



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

**Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías
de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil**

AUTORES:

Quirumbay Valarezo Erick Fabricio
Murillo Criollo John Daniel

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TUTOR:

Econ. Bernabé Argandoña Lorena Carolina, PhD.

Guayaquil, Ecuador
26 de febrero, 2026



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por:
Quirumbay Valarezo Erick Fabricio y John Daniel Murillo Criollo, como
requerimiento parcial para la obtención del Título de: Licenciado en
Contabilidad y Auditoría.

TUTORA

f. 

Econ. Bernabé Argandoña Lorena Carolina, PhD.

DIRECTOR DE LA CARRERA

f. _____

Ing. Said Vicente Diez Farhat, PhD.

Guayaquil, Ecuador

26 de febrero, 2026



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

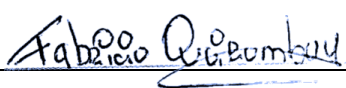
Yo, Quirumbay Valarezo Erick Fabricio y John Daniel Murillo Criollo

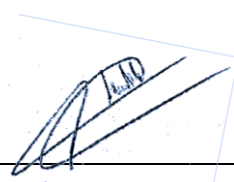
DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación: Propuesta metodológica para optimizar el flujo De efectivo en compañías de medicina prepagada de La ciudad de Guayaquil, previa a la obtención del Título de: Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, 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 nuestra total autoría.

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

LOS AUTORES

f. 
Quirumbay Valarezo Erick Fabricio

f. 
Murillo Criollo John Daniel



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

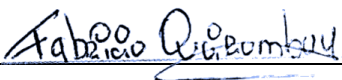
AUTORIZACIÓN

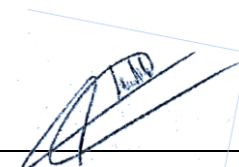
Yo, Quirumbay Valarezo Erick Fabricio y John Daniel Murillo Criollo

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil, cuyo contenido, ideas y criterios son de Nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, Ecuador
26 de febrero, 2026

LOS AUTORES

f. 
Quirumbay Valarezo Erick Fabricio

f. 
Murillo Criollo John Daniel

REPORTE COMPILATIO



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

Jhon Murillo_Erick
Quirumbay_Tesis Final

2%
Textos
sospechosos



94% Similitudes (ignorado)
< 1 % similitudes entre comillas
0 % entre las fuentes mencionadas
2% Idiomas no reconocidos
7% Textos potencialmente generados
por la IA (ignorado)

Nombre del documento: Jhon Murillo_Erick Quirumbay_Tesis
Final.docx
ID del documento: a2dc06d2ef8a2fef3869557cd4fe8d994e6797f5
Tamaño del documento original: 1,27 MB

Depositante: Lorena Carolina Bernabe Argandona
Fecha de depósito: 20/2/2026
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 20/2/2026

Número de palabras: 23.097
Número de caracteres: 168.834

Ubicación de las similitudes en el documento:

TUTORA

f. _____

Econ. Bernabé Argandoña Lorena Carolina, PhD.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por darnos la fortaleza y la sabiduría durante esta etapa universitaria para culminar este trabajo con éxito.

John Daniel Murillo Criollo

Mis agradecimientos más profundos a mis padres, compañeros, amistades quienes han sido mi mayor apoyo y motivación. Gracias por su amor, paciencia y sacrificio, por creer en mí incluso cuando yo dudaba, y por impulsarme a seguir adelante en cada etapa de mi formación profesional.

A mi tutor de tesis, Econ. Lorena Carolina Bernabé Argandoña, PhD, gracias por su orientación, dedicación y valiosos consejos, que fueron fundamentales para el desarrollo de esta investigación, su acompañamiento académico y humano ha sido clave para alcanzar este objetivo, así como a los docentes de la carrera por los conocimientos impartidos que contribuyeron a mi formación profesional.

Erick Fabricio Quirumbay Valarezo

Expreso mi más sincero agradecimiento a mi familia, por ser el pilar fundamental durante este proceso, por su paciencia, comprensión y apoyo constante.

A mi tutor de tesis, por su orientación académica, disposición y valiosos aportes que enriquecieron este trabajo.

A mis docentes, por los conocimientos compartidos a lo largo de mi formación profesional.

Este logro es el resultado del esfuerzo personal acompañado del respaldo y la confianza de quienes formaron parte de este camino.

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo, en primer lugar, a Dios, por concedernos la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesarias para culminar esta etapa académica con éxito, dedicamos este trabajo a nuestras familias, por su amor, apoyo incondicional y sacrificio constante a lo largo de mi formación académica. Este logro también es de ustedes, quienes siempre confiaron en nosotros y nos impulsaron a no rendirnos

John Daniel Murillo Criollo

A mis padres, Marcia Criollo Ordeñana y John Rafael Murillo, gracias por sus enseñanzas, por su ejemplo de responsabilidad, sacrificio y amor, y por ser la mayor inspiración que me impulsa a seguir adelante y a alcanzar mis metas.

A mi hermana Guadalupe de los Ángeles porque verla cumplir sus quince años mientras yo terminaba este ciclo me recordó que el tiempo vuela y que crecer es el proyecto más importante. A mi perrita Pelusa, por su lealtad y por crecer a nuestro lado y enseñarme que la lealtad no necesita palabras, solo presencia.

Asimismo, dedico este logro a mi yo del pasado, quien enfrentó dudas, cansancio e incertidumbre, pero nunca se rindió. Gracias por perseverar, por creer en tus sueños y por mantener la disciplina incluso en los momentos más difíciles. Que cada logro que cumpla,

también serán logros suyos, por apoyarme y acompañarme en todo momento.

Erick Fabricio Quirumbay Valarezo

Dedico este logro, en primer lugar, a mis amados padres, Débora Marjorie Valarezo Cárdenas y Pedro Esequiel Quirumbay, pilares de mi vida y ejemplo constante de esfuerzo y amor. Ustedes sembraron en mí los valores, la fortaleza y la determinación que hoy me permiten alcanzar esta meta. Cada paso que doy está marcado por su huella.

A mis hermanos, Steven y Jhon, compañeros de vida y de historia, con quienes he compartido sueños, aprendizajes y desafíos. Ustedes forman parte esencial de quien soy y de lo que he logrado.

A mis abuelos, cuya presencia ha sido refugio y sabiduría; a mis tíos y primos, que representan la fuerza de nuestra familia; y a mis compañeros de trabajo, quienes han sido parte de esta etapa significativa en mi crecimiento personal y profesional.

Este logro no me pertenece únicamente a mí; es el reflejo del amor, la formación y los valores que ustedes han sembrado en mi vida.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

Ph. D. Said Vicente Diez Farhat
DIRECTOR DE CARRERA

f. _____

CPA. Salazar, María Patricia, Mgs.
COORDINADOR DEL ÁREA

f. _____

CPA. Lenin Saltos, MSc
OPONENTE



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CALIFICACIÓN

f. _____

Econ. Bernabé Argandoña Lorena Carolina, PhD.

TUTOR

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN	XV
Antecedentes.....	XV
Contextualización del Problema	XVI
Definición de la Problemática	XVIII
Justificación	XIX
Objetivos	XXI
Objetivo General	XXI
Objetivos Específicos	XXI
Preguntas de Investigación	XXI
Limitación	XXII
Delimitación.....	XXIII
CAPÍTULO 1: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	2
Marco Teórico	2
Teoría del Ciclo de Conversión	2
Teoría del Capital de Trabajo	4
Marco Conceptual	6
Definiciones y características sobre el Flujo de Efectivo.....	6
Gestión del Flujo de Efectivo	7
Gestión Financiera	9
Margen Financiero.....	9

Indicadores Asociados a la Rentabilidad Financiera.....	10
Rentabilidad financiera en el sector de medicina Prepagada	11
Liquidez financiera.....	12
Metodología financiera en compañías de medicina prepagada	13
Marco Referencial	15
Antecedentes internacionales.....	15
Antecedentes regionales (Latinoamérica).....	16
Antecedentes Nacionales (Ecuador).....	17
Análisis comparativo de antecedentes	18
Legislación ecuatoriana aplicable a medicina prepagada	18
Normas financieras y contables (NIIF - NIC 7)	19
Regulaciones sobre Administración del Efectivo	20
Entidades de supervisión y Control	21
CAPÍTULO 2: METODOLOGÍA Y RESULTADOS	24
Diseño de Investigación.....	24
Enfoque de Investigación	24
Tipo de Investigación.....	25
Población.....	25
Muestra	27
Criterios de Inclusión.....	28
Criterios de Exclusión	28

Técnicas de Recolección de Datos	28
Análisis Documental	28
Entrevistas estructuradas	29
Validación de Instrumentos	29
Consideraciones Éticas	29
Instrumentos	30
Formatos de entrevista a contador.....	30
Formatos de entrevista a Jefe financiero	32
Formatos de entrevista a experto	33
Resultados	37
Resultados de entrevista a contadores.....	37
Síntesis y análisis de resultados de entrevista a contadores	37
Resultados entrevistados a jefe financiero	40
Síntesis y análisis de resultados de entrevista a jefes financieros	40
Resultados de entrevistas a expertos financieros.....	44
Síntesis y análisis de resultados de entrevista a jefes financieros	44
Análisis financieros	47
PLAN VITAL VITALPLAN S.A.....	47
MEDICOMPANIES C.A.....	48
BEST DOCTORS S.A. EMPRESA DE MEDICINA PREPAGADA	49
MED-EC S.A.....	50

ASISKEN ASISTENCIA MÉDICA S.A.....	52
Discusión.....	53
CAPÍTULO 3: Propuesta Metodológica	54
La Propuesta	54
Descripción de la propuesta	54
Delimitación de debilidades	54
Delimitación de acciones	55
Objetivo de la propuesta.....	55
Desarrollo de la metodología confirming.....	56
Caso práctico bajo confirming.....	66
CONCLUSIONES	73
RECOMENDACIONES	74
REFERENCIAS.....	75
APENDICES	84

Lista de Tablas

Tabla 1	Análisis de Liquidez - Compañías de Medicina Prepagada de Guayaquil 2024	XVII
Tabla 2	Población de Compañías de Medicina Prepagada en territorio ecuatoriano	26
Tabla 3	Muestra del estudio	27
Tabla 4	Síntesis de principales aporte de entrevista a contadores.....	37
Tabla 5	Síntesis comparativo de resultados de jefes financieros	41
Tabla 6	Síntesis comparativo de resultados de jefes financieros	45
Tabla 7	Resultados financieros de Plan Vital	48
Tabla 8	Resultados financieros de Plan Vital	49
Tabla 9	Resultados financieros de Best Doctors S.A	50
Tabla 10	Resultados financieros de MED-EC	51
Tabla 11	Resultados financieros de ASISKEN.....	52
Tabla 12	Explicaciones de escenarios mediante confirming	62
Tabla 13	Indicadores de evaluación propuestos	65
Tabla 14	Principales proveedores de servicios médicos	66
Tabla 15	Estado financiero base y con confirming	67
Tabla 16	Variación del Estado de resultados año base y con confirming.....	69
Tabla 17	Indicadores financieros de año base y con confirming	71

Lista de Figuras

Figura 1 Elementos a considerar en la gestión financiera	19
Figura 2 Aspectos relevantes de la NIC 7	20
Figura 3 Controles internos financieros.....	21
Figura 4 Primera Carta de Validación por Docente	35
Figura 5 Segunda Carta de Validación por experto del sector	36
Figura 6 Flujograma del proceso de confirming	64

RESUMEN

Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil

El presente proyecto tiene el propósito de desarrollar una metodología de gestión del flujo de efectivo mediante un estudio de la situación y caracterización del modelo administrativo financiero actual de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil, generando acciones que contribuyan a la optimización de la liquidez operativa y al fortalecimiento de la toma de decisiones financieras, surgiendo como respuesta ante inconvenientes exhibidos en la estructura administrativa de estas empresas. La investigación se basa en un alcance exploratorio y descriptivo, combinando aspectos de enfoque cualitativo y cuantitativo, además, de explicativo no experimental. Se contó con la participación de 2 colaboradores en segmentos de contadores, jefes financieros y peritos, generando un total de 6 participantes para ejecutar entrevistas. Se delimitó una muestra de 5 empresas para la revisión de datos financieros.

Mediante una revisión documental, el análisis cuantitativo permitió concluir que la situación de liquidez de estas empresas era negativa, al observar que el ratio corriente era menor a 1, predominando Best Doctors S.A. como la de peor rendimiento con un resultado que estuvo entre 0,53 a 0,67. Con relación al análisis cualitativo, los entrevistados destacaron la ausencia de estructuras formales de gestión y a la administración inapropiada de pagos a prestadores de servicios como causas de la situación problemática actual. En base a esto, la propuesta se fundamentó en el confirming como una acción de apoyo para solventar de forma eficiente las discrepancias entre las entradas y las salidas de efectivo.

Palabras Clave: Flujo de Efectivo, Ratio de liquidez; Compañías de medicina prepagada; Confirming; Metodología de gestión de flujo de efectivo.

ABSTRACT

Methodological proposal to optimize cash flow in prepaid healthcare companies in the city of Guayaquil

This project aims to develop a cash flow management methodology by studying the current situation and characterizing the financial and administrative model of prepaid healthcare companies in Guayaquil. The methodology will generate actions that contribute to optimizing operating liquidity and strengthening financial decision-making, arising as a response to problems observed in the administrative structure of these companies. The research is based on an exploratory and descriptive scope, combining qualitative and quantitative approaches, as well as a non-experimental explanatory approach. Two collaborators participated in the study, representing the segments of accountants, financial managers, and experts, resulting in a total of six participants for interviews. A sample of five companies was selected for the review of financial data.

Through a document review, quantitative analysis concluded that these companies had a negative liquidity situation, as their current ratio was less than 1, with Best Doctors S.A. exhibiting the worst performance, with a ratio ranging from 0.53 to 0.67. Qualitative analysis revealed that interviewees highlighted the lack of formal management structures and the inappropriate administration of payments to service providers as the causes of the current problematic situation. Based on this, the proposal focused on confirming as a support measure to efficiently resolve the discrepancies between cash inflows and outflows.

Keywords: Cash Flow, Liquidity Ratio; Prepaid Medical Companies; Confirming; Cash Flow Management Methodology

INTRODUCCIÓN

Antecedentes

El estudio se concentra en la gestión del flujo de efectivo, elemento de gran relevancia en la administración de toda empresa al exponer el comportamiento que tiene la empresa con respecto a su caja, ingreso y desembolso de dinero, sirviendo para reconocer si se están generando pérdidas o ganancias (Carreño et al., 2022). Yoo y Pae (2013), comparten este pensamiento e indican que es una forma de detectar inconvenientes de liquidez, reconocer requerimientos financieros y servir de base en formulación de decisiones.

En sectores como los de salud y aseguramiento, este componente administrativo financiero es relevante por el flujo generado de primas y cuotas que originan el compromiso de la prestación. Maślach et al. (2019), expresan que se requiera de una buena gestión del efectivo para reducir la iliquidez en estas empresas.

Estas primeras aproximaciones de estudios previos ya resaltan la importancia de gestionar adecuadamente el flujo de efectivo, incluso en industrias específicas como la aseguradora. Se lo puede visualizar como un elemento que ocasiona estabilidad en las operaciones reflejadas en el desarrollo financiero final de la empresa.

Para Leiter y Theurl (2021), quienes ejecutaron estudios en el sector de salud de Chile, la administración secuencial del flujo incide en la continuidad operativa, propiciando una minimización de los riesgos financieros. Entre sus aportes indican que emplear herramientas de planificación en este ámbito ayuda a optimizar la utilización de recursos y, por ende, la liquidez.

Otros estudios demuestran la efectividad de implementar gestiones basadas en proyecciones financieras y recursos automatizados de seguimiento, en el caso de Seretidou et al. (2025), comparten este pensamiento e indican que la utilización de sistemas predictivos reduce discrepancias dentro de las estimaciones financieras de flujos reales, lo que

contribuye a un correcto manejo del capital de trabajo, esencialmente presente en organizaciones de alta variabilidad en demanda de servicios de salud.

Sánchez et al. (2019), exhiben el uso de estas acciones en el ámbito ecuatoriano e indican que sus estructuras aportan en la precisión de decisiones financieras y en el fortalecimiento de la capacidad de respuesta que tiene una empresa en el corto plazo.

Lo referenciado a lo largo de los antecedentes sustentan como la estructura de los flujos de efectivo tienen valor en diferentes ámbitos, desde el plano económico para verificar que se generan ganancias y no pérdidas, desde lo administrativo/gerencial para decidir cómo usar la información y mejorar el manejo de los recursos en las operaciones.

Contextualización del Problema

Las empresas del sector de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil desempeñan un rol esencial como intermediarios en la accesibilidad de servicios médicos, siendo otorgado gracias a un pago anticipado de cuotas mensualizadas. Su papel es coordinar el vínculo entre los prestadores de los servicios y quien recibe los servicios (pacientes), lo que sugiere una administración del flujo de efectivo entre los diferentes actores, con el fin de garantizar que existan fondos disponibles que permitan cubrir los honorarios médicos, hospitalarios, insumos y demás gastos inherentes a la operación.

Con base a lo mencionado, es importante mantener modelos financieros capaces de asegurar una óptima administración; Siopi y Poufinas (2023) destacan que la correcta gestión de cobros permite una adecuada estabilidad en estas instituciones. De igual forma, Hu et al. (2022) meditan que la ausencia de metodologías financieras en caja se relaciona a empresas con mayor vulneración por variaciones de la demanda o en su presupuesto.

Por su parte, la Superintendencia de Compañías (2024) destaca que las empresas de tamaño pequeño y mediano exponen dificultades en la

administración del flujo de efectivo, lo que provoca limitaciones en su desarrollo, competitividad y nivel operativo, siendo de mayor impacto al considerar que tres de cada cinco empresas en la ciudad de Guayaquil son de esta categoría. A continuación, en la Tabla 1 se resume análisis de esta clase de compañías:

Tabla 1

Análisis de Liquidez - Compañías de Medicina Prepagada de Guayaquil 2024

Compañías	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Razón Corriente
SALUD S.A.	\$59,344,870.75	\$37,250,351.76	1.59
HUMANA S.A.	\$25,180,023.67	\$17,110,780.41	1.47
ECUASANITAS	\$9,345,041.38	\$7,433,309.46	1.26
MEDIKEN	\$1,390,425.55	\$1,102,567.67	1.26
ASISKEN S.A.	\$2,368,175.16	\$2,760,133.49	0.86

Fuente: Estados financieros, Superintendencia de Compañías (2024)

El problema identificado no afecta de manera generalizada a todas las organizaciones del sector; se concentra en las empresas pequeñas y medianas. Aproximadamente tres de cada cinco empresas corresponden a organizaciones pequeñas y medianas, y la manifestación del problema varía según el nivel de escala operativa:

Empresas pequeñas (20% del sector): Presentan crisis de liquidez caracterizada por índices inferiores a 1.0 (caso ASISKEN: 0.86), evidenciando insuficiencia de activos corrientes para cubrir pasivos inmediatos. Esta situación genera déficits financieros significativos, retrasos recurrentes en pagos a prestadores (Paucar, 2022), mayores costos por financiamiento urgente y riesgo de pérdida de proveedores estratégicos. De acuerdo con Brigham y Ehrhardt (2016), con un resultado por debajo de 1.0 se expone que el ratio de distress financiero tendría una necesidad de intervención inmediata.

Empresas medianas (40% del sector): Exhiben un grado de liquidez leve o también puede denominarse ajustada, donde los resultados de los índices suelen ser de 1.26. Sin embargo, estas entidades tienen la capacidad de cumplir sus compromisos contraídos, maniobran con márgenes mínimos, donde solo disponen de 0.26 dólares como respuesta por cada dólar de deuda, lo que resulta inferior a 0.50 - 1.00, siendo esto último el rango ideal que debe proyectar como meta la institución. Según Gitman y Zutter (2019), organizaciones con índices entre 1.0 y 1.5 se encuentran en una "zona de precaución" donde cualquier variación desfavorable puede generar problemas financieros.

Empresas grandes (40% del sector): Mantienen índices entre 1.45 y 1.60, evidenciando colchones financieros adecuados, capacidades de cumplimiento sólidas, sistemas de gestión consolidados y acceso a financiamiento preferencial.

Las causas de esta problemática en empresas pequeñas y medianas incluyen: falta de economías de escala que se refleja en menores capacidades de negociación y costos administrativos proporcionalmente más elevados (Samaniego Guevara, 2018); limitada implementación tecnológica que genera procesos manuales o semi-automatizados con demoras en validaciones; desalineamiento de ciclos financieros donde las cuotas se cobran al inicio del mes pero los servicios se pagan entre 45 y 90 días después; y restricciones en el acceso a financiamiento competitivo (Paucar, 2022).

Definición de la Problemática

La problemática central radica en la ausencia de una metodología estructurada para administrar eficientemente el flujo de efectivo en las compañías de medicina prepagada de Guayaquil. Los análisis preliminares muestran que, si bien las compañías grandes no presentan crisis de liquidez cuando se observan sus indicadores de corto plazo, las empresas pequeñas y medianas enfrentan desafíos significativos relacionados con la forma en que planifican, ejecutan y controlan sus cobros y pagos.

Sobre este planteamiento, Jaworski y Czerwonka (2021) expresan que la ausencia de planificaciones en el flujo monetario ocasiona desequilibrios en liquidez e impactan la continuidad de los rendimientos operativos. La programación de los ingresos y egresos es vital para evitar retrasos en la cobertura de obligaciones que solo provocarían una afectación en el vínculo con los prestadores médicos y proveedores.

Por su parte, Chandawarkar et al. (2024) mencionan que hay debilidades que se relacionan a la coordinación, lo que también vulnera la eficiencia operativa y ocasiona que sea difícil el seleccionar o formular decisiones de carácter financiero. Esto puede provocar que se afecte la credibilidad institucional por temas de retrasos en pagos, lo cual, se exhibe por Al Yafi et al. (2024), señalando como generador de conflicto contractual y debilitamiento institucional en la industria de la salud. La ineficiencia en la gestión del flujo de efectivo también incrementa el riesgo de iliquidez en determinados momentos del ciclo y limita la capacidad de la organización para enfrentar variaciones en costos o demanda (Hu et al., 2022; Krzeczewski, 2024).

En síntesis, el problema se define como la falta de una metodología estructurada para administrar de manera eficiente el flujo de efectivo, que se traduce en tensiones de liquidez en ciertos periodos, retrasos en pagos, uso poco eficiente del capital de trabajo y deterioro de la confianza entre los actores del sistema. Por ello se plantea la necesidad de diseñar e implementar metodologías integrales de planificación, control y optimización del flujo de caja que fortalezcan la liquidez operativa y respalden la toma de decisiones financieras.

Justificación

La gestión eficiente del flujo de efectivo es un componente decisivo para la sostenibilidad financiera de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil, ya que estas instituciones necesitan contar con recursos disponibles, en el momento oportuno, para cumplir con sus obligaciones hacia prestadores, proveedores y afiliados. Batrancea (2021) señala que una

administración deficiente del efectivo incrementa el riesgo operativo y limita la capacidad de respuesta ante contingencias, especialmente en sectores donde la continuidad del servicio es crítica.

La metodología de la propuesta se basará en la gestión del flujo de efectivo, partiendo de la base de la situación actual del tipo de empresas analizadas, para poder propiciar una acción estratégica acorde a su realidad. Con esto se ayuda en la mejora de la liquidez y estabilización de los ciclos de cobro y pago. Bevan et al. (2019), consideran que estos modelos, correctamente estructurados, asisten a que no existan desbalances financieros y que el rendimiento operativo sea el esperado. En un contexto de aumento de costos médicos y mayor complejidad en la demanda de servicios, la adopción de sistemas de monitoreo financiero y análisis proyectivo se vuelve indispensable. Morara y Sibindi (2021) destacan que la sostenibilidad de los sistemas privados de salud depende en buena medida de la capacidad de las instituciones para anticipar variaciones en costos, gestionar adecuadamente su liquidez y tomar decisiones basadas en datos.

Desde el ámbito social, al optimizar esta fase del negocio se ayuda a que no existan retrasos de pagos a actores claves como prestados del servicios o proveedores, permitiendo que no se suspenda el servicio. Lo que a su vez, garantiza la cobertura en la industria de la salud, de los pacientes que necesitan esta clase de atenciones. Por ende, es una forma de contribuir en la sociedad para que no existan paralizaciones en servicio de gran importancia como lo son los de la salud.

Sánchez et al. (2019), respaldan lo anterior indicando que estos planteamientos favorecen en la continuidad y calidad de la atención, donde los beneficiarios directos son los ciudadanos que dependen de estas citas médicas y tratamientos. En este escenario existen estudios previos que plantean confirming como recurso para la optimización del capital del trabajo y eje del planteamiento estratégico.

En el plano práctico, se propone un modelo que puede ser replicado o adaptado por otras instituciones de salud que enfrenten desafíos similares en la administración de su caja. Las instituciones podrán adoptar estas

medidas para afrontar contextos de iliquidez, buscando mejorar la gestión de su flujo de efectivo.

Objetivos

Objetivo General

Proponer una metodología de gestión del flujo de efectivo mediante un estudio de la situación y caracterización del modelo administrativo financiero actual de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil, generando acciones que contribuyan a la optimización de la liquidez operativa y al fortalecimiento de la toma de decisiones financieras.

Objetivos Específicos

1. Caracterizar el modelo de gestión de flujo de efectivo inherentes dentro de las compañías de medicina prepagada, implementando entrevistas como medio de obtención de datos.
2. Diagnosticar la situación actual de la gestión del flujo de efectivo en las compañías de medicina prepagada, a través de la recopilación y análisis de información financiera y cualitativa relevante de estas empresas.
3. Identificar las principales debilidades y oportunidades en el manejo del flujo de efectivo mediante la aplicación de herramientas de análisis financieros, con énfasis en indicadores de liquidez y en su relación con otros indicadores de desempeño, incluida la rentabilidad.
4. Diseñar una propuesta metodológica de gestión del flujo de efectivo a través de estrategias financieras y operativas aplicables a las debilidades evidenciadas en las compañías de medicina prepagada de Guayaquil.

Preguntas de Investigación

Las interrogantes derivadas de la pregunta central se muestran a continuación:

1. ¿Qué tipo de características conforman el modelo de gestión de flujo de efectivo en las compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil?
2. ¿Cuál es la situación actual de la gestión del flujo de efectivo en las compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil?
3. ¿Cuáles son las principales debilidades y oportunidades que se identifican en el manejo del flujo de efectivo de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil mediante la aplicación de herramientas de análisis financieros?
4. ¿Qué propuesta metodológica de gestión del flujo de efectivo se adapta a las debilidades evidenciadas en las compañías de medicina prepagada de Guayaquil?

Limitación

El presente estudio expone como limitación la disponibilidad de información, considerando que habrá restricciones en la accesibilidad de datos financieros y cualitativos de estas organizaciones que no permitan tener una visión completa de su realidad. Sin embargo, los datos serán de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías, para poder propiciar un análisis acertado y adecuado al modelo administrativo que exponen en sus operaciones.

Otro tema a considerar es la diversidad de estructuras internas, lo que puede dificultar la estandarización de un modelo contable, administrativo y financiero ajustable a estas cualidades, limitando la posibilidad de generalizar los hallazgos. Por último, hay aspectos externos que pueden influir como los cambios en la regulación o modificaciones en acuerdos con prestadores de los servicios. todo esto es clave considerar para sentar una base metodológica capaz de responder a las expectativas y requerimientos, siendo fácilmente adaptable por las compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil.

Delimitación

El proyecto expone la siguiente delimitación:

- **Localización (Delimitación espacial):** Guayaquil.
- **Institución:** Compañías de medicina prepagada.
- **Sector:** Medicina prepagada.
- **Actividad operativa:** Gestión de planes de salud o cobertura médica, utilizando como modelo de negocio las afiliaciones de usuarios.
- **Temporalidad:** Los análisis exponen datos de periodos 2021 al 2024. El presente estudio se ejecuta en el 2025.

CAPÍTULO 1: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Marco Teórico

Teoría del Ciclo de Conversión

La teoría del Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE), propuesta por Richards y Laughlin (1980), constituye un marco conceptual fundamental para comprender la dinámica temporal del flujo monetario en las organizaciones. El CCE mide el tiempo que transcurre desde que una empresa realiza un desembolso para adquirir recursos hasta que recupera el efectivo mediante la venta de sus productos o servicios.

Ante lo anterior, se expresa al CCE como una representación de los días que tiene en permanencia el dinero, el cual, se compromete en el proceso operativo del negocio, hasta convertirse en efectivo para la empresa. Esto hace comprender que es más conveniente ciclos donde el dinero pase menor tiempo inmovilizado. Por el contrario, un ciclo prolongado sugiere que los recursos permanecen atrapados durante períodos extensos, incrementando la presión sobre la liquidez y la dependencia de fuentes de financiamiento.

El CCE se compone de tres elementos fundamentales:

a) Período de inventario (días de inventario):

Representa el tiempo promedio que los productos o insumos permanecen almacenados antes de ser utilizados o vendidos. Una gestión eficiente de inventarios busca minimizar este período para evitar la acumulación de mercadería que no genera retorno inmediato. Ross et al. (2022) explican que la implementación de sistemas de gestión de inventarios "justo a tiempo" (just-in-time) puede reducir significativamente este componente, aunque debe equilibrarse con la necesidad de mantener niveles adecuados para no comprometer la continuidad del servicio.

b) Período de cobro (días de cuentas por cobrar):

Mide el tiempo que transcurre desde que se factura una venta a crédito hasta que se recibe el pago correspondiente. En organizaciones de medicina prepagada, este período incluye el tiempo de autorización de servicios, facturación a aseguradoras o empresas, auditoría de cuentas médicas y desembolso efectivo. Políticas claras de crédito, sistemas automatizados de seguimiento y estrategias como descuentos por pronto pago pueden contribuir a reducir este período y mejorar el flujo de efectivo (Gitman & Zutter, 2019).

c) Período de pago (días de cuentas por pagar):

Representa el tiempo que la empresa tarda en pagar a sus proveedores desde que recibe los bienes o servicios. La negociación de plazos razonables permite mantener efectivo disponible durante más tiempo, mejorando la liquidez operativa. Sin embargo, Brigham y Ehrhardt (2016) advierten que extender excesivamente este período puede deteriorar las relaciones con proveedores, generar penalidades o afectar la reputación crediticia de la organización.

- La fórmula del CCE se expresa como:

$$CE = \text{Período de Inventario} + \text{Período de Cobro} - \text{Período de Pago}$$

Investigaciones han formulado el análisis entre el CCE y el desempeño financieros, como los expuestos por parte de Enqvist et al. (2014), Aktas et al. (2015) y Kiymaz et al. (2024), cuyos hallazgos fundamentan que ciclos de conversión costos exponen una tendencia de mejor rentabilidad y estabilidad en el ámbito financiero. Esto no garantiza mayor rentabilidad, pero origina bases sólidas en toma de decisiones para liberar recursos que se utilizarían en inversiones u otras acciones productivas.

En el plano de la medicina prepagada hay que considerar que hay múltiples elementos a considerar como la afiliación, la prestación del servicio, la validación, entre otras. En este escenario se debe ser capaz de analizar que los tiempos de cobro y pago no siempre pueden considerarse y pueden provocar desajustes. Una gestión efectiva del CCE en este sector implica optimizar los tiempos de validación, implementar sistemas

automatizados de facturación y negociar condiciones de pago con prestadores que permitan equilibrar los flujos de entrada y salida de efectivo.

Teoría del Capital de Trabajo

La teoría del capital de trabajo experimentó un avance significativo a partir de la década de 1980, cuando Lamberson (1988) planteó que las empresas ajustan sus políticas financieras de manera sistemática en respuesta a las condiciones macroeconómicas.

Considerando lo anterior, se comprende que elementos como la inflación, recesiones o etapas de expansión provocarían una incidencia en capital de trabajo y la liquidez de los negocios. Por ende, la incertidumbre es un componente a considerar por parte de los directivos para proponer medidas capaces de mitigar riesgos.

Para Gitman y Zutter (2019), el capital de trabajo es el grupo de activos corrientes que son prioritarios para sustentar la actividad económica de una organización, siendo indispensable para la continuidad operativa y financiera. Según Weston y Brigham (1993), la administración pertinente de estos recursos da garantías en el cubrimiento de obligaciones inmediatas, sin necesidad de comprometer la estabilidad a largo plazo.

Estas aproximaciones hacen denotar como el capital de trabajo es un eje del equilibrio financiero y tiene vínculo directo con la liquidez de los negocios. Aplicar principios contables en este contexto será de valor para que las aseguradoras de salud ajusten el movimiento que ocasionan estos rubros y poder sostener con estabilidad el servicio brindado. Se complementa con lo indicado por Westerfield y Jordan (2019), sosteniendo que componentes como las cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar deben gestionarse de forma íntegra, porque su desajuste puede provocar afectaciones.

Asimismo, Van Horne y Wachowicz (2017) señalan que la clave radica en mantener un nivel óptimo de capital de trabajo que permita minimizar los costos financieros sin sacrificar la eficiencia operativa.

- *Fórmula del Capital de Trabajo:*

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Un capital de trabajo positivo indica que la empresa cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, mantener niveles excesivos de capital de trabajo puede significar recursos ociosos que no generan rendimiento, mientras que niveles insuficientes pueden comprometer la capacidad de pago y generar problemas de liquidez.

Estudios empíricos recientes confirman la importancia de una gestión equilibrada del capital de trabajo. Viera-Molina (2025) evidencia que en economías latinoamericanas, una administración eficiente del capital de trabajo y del ciclo de conversión del efectivo mejora significativamente la liquidez, incrementa la rentabilidad y fortalece la estabilidad financiera de las empresas. De manera similar, investigaciones de Enqvist et al. (2014) y Aktas et al. (2015) demuestran que empresas con políticas óptimas de capital de trabajo presentan mejor desempeño financiero y mayor capacidad para enfrentar variaciones en el entorno económico.

En el caso de las organizaciones de medicina prepagada, esta dinámica se traduce en la necesidad de implementar controles rigurosos sobre la recuperación de cartera, el procesamiento de facturas médicas y la programación de pagos a prestadores. Una administración equilibrada del capital de trabajo no solo reduce la probabilidad de enfrentar episodios de iliquidez, sino que también fortalece la capacidad institucional para responder de manera oportuna a las reclamaciones, sostener operaciones sin interrupciones y mantener estándares adecuados de calidad en la atención a los afiliados.

Marco Conceptual

Definiciones y características sobre el Flujo de Efectivo

El flujo de efectivo constituye uno de los pilares centrales del análisis financiero debido a que permite evaluar la capacidad de una organización para generar liquidez, cumplir sus obligaciones y asegurar la continuidad operativa.

Kiymaz et al. (2024), delimita al efectivo como el activo de mayor liquidez, por lo que su gestión provoca impacto directo en la estabilidad rentable de la empresa. Ante este contexto, una gestión del flujo garantiza que los recursos operen sin interrupciones, con lo que se busca evitar situaciones de acumulación improductiva e insuficiencia de liquidez.

Para Vásquez et al. (2021), con la información que se proporciona se puede valorar opciones de inversión, además de poder definir claramente la estructura de financiamiento y gestionar todo el capital de trabajo. El contexto hace visualizar a la disponibilidad de efectivo como esencia, dado que, al incrementarse sirve para aprovechar oportunidades y buscar un progreso sostenible.

Al estar inmersos en estos conceptos, un análisis de relevancia es el ciclo de conversión del efectivo (CCE), el cual, calcula el ciclo que una organización convierte sus inversiones en inventario y cobros en efectivo para las operaciones. Viera (2025), sostiene que en ciclos cortos se endurece la liquidez reduciendo la exposición a riesgos y los requerimientos de necesitar financiamientos de tipo externo. De manera similar, evidencia empírica reportada por Kiymaz et al. (2024) señala que las entidades con periodos cortos exhiben mayor flexibilidad financiera en economías emergentes.

De igual forma, Banos et al. (2014) demuestran que en momento de incertidumbre, las empresas ejecutan ajustes del periodo de conversión del efectivo como acciones para tener una preservación del valor y mejorar la administración del capital. Con esto ya se observa cierta relación entre ambas variables (ciclo de conversión y rentabilidad), haciendo percibir que

un CCE reducido será de contribución en las empresas que buscan mejorar desempeño financiero.

En particular, la investigación de Viera-Molina (2025) en economías latinoamericanas evidencia que una gestión eficiente del capital de trabajo y del ciclo de conversión del efectivo mejora significativamente la liquidez, incrementa la rentabilidad y fortalece la estabilidad financiera de las empresas.

Gestión del Flujo de Efectivo

La gestión del flujo de efectivo constituye un pilar esencial de la administración financiera, ya que permite evaluar la capacidad de una organización para generar liquidez, atender sus obligaciones inmediatas y mantener la continuidad operativa. Mediante este instrumento se exhibe objetivamente la disponibilidad de recursos líquidos, brindando datos de valor para entender la capacidad real de pago y de fondos que tiene la organización (Correa & Correa, 2021).

Castillo y Godoy (2023), dentro de una investigación aplicada a PYMES (Pequeñas y medianas empresas), reconocieron que ejecutar acciones de gestión del efectivo fortifica el proceso decisional y reduce aquellas vulnerabilidades financieras que pueden existir. Sánchez et al. (2019) muestran otro respaldo, pero en el caso de cooperativas, siendo funcional como medio para evaluar solvencia, ciclo de capital y ejecución de decisiones con mayor acierto.

Para esto es esencial el planteamiento de políticas claras, las cuales deben asociarse a mejorar desempeño financiero y mejorar la rentabilidad (Castro et al., 2020). Con base en los estándares internacionales de información financiera (NIC 7), el flujo de efectivo se clasifica en tres categorías que facilitan un análisis integral de la liquidez y contribuyen a la comprensión de cómo se generan y utilizan los recursos en las diferentes funciones de la empresa:

a) Actividades Operativas:

Comprenden los movimientos asociados al giro principal del negocio, como cobros por ventas o servicios, pagos a proveedores, gastos administrativos e impuestos. Un flujo operativo positivo constituye un indicador de eficiencia, pues evidencia la capacidad del modelo de negocio para generar efectivo a partir de sus operaciones principales. Ross et al. (2022) señalan que las empresas con flujos operativos consistentemente positivos presentan mayor estabilidad y menor dependencia de financiamiento externo.

b) Actividades de Inversión:

Incluyen la adquisición o venta de activos no corrientes y otras inversiones orientadas a generar beneficios futuros. Aunque comúnmente representan salidas de efectivo, estas actividades fortalecen la capacidad productiva, elevan la competitividad y contribuyen al crecimiento estratégico de la empresa. Brigham y Ehrhardt (2016) destacan que la evaluación de los flujos de inversión permite determinar si la empresa está realizando inversiones adecuadas para su crecimiento futuro.

c) Actividades de Financiamiento:

Reúnen los movimientos relacionados con la obtención o devolución de recursos financieros mediante préstamos, emisión de acciones, pago de dividendos u otros instrumentos. Gitman y Zutter (2019) considera que el uso excesivo de financiamiento externo provocaría una vulneración en la sostenibilidad financiera, en el caso que su ejecución no sea acorde al flujo operativo, es decir, que estos no sean suficientes.

Lo referenciado a lo largo de este apartado hace determinar al flujo de efectivo y su análisis como un instrumento de valor en evaluaciones integrales de empresas de salud, porque serán de utilidad en anticipar necesidades y orientar la decisión de los directivos en acciones estratégicas que sirvan a un mejor desarrollo.

Gestión Financiera

La gestión financiera constituye una disciplina esencial dentro de la administración empresarial, pues se orienta al uso eficiente y eficaz de los recursos económicos con el propósito de alcanzar los objetivos estratégicos de la organización. Brigham y Ehrhardt (2013) señalan que la gestión financiera comprende procesos de planificación, análisis, control y toma de decisiones vinculados con las actividades financieras, los cuales orientan a la empresa hacia la maximización del valor para los accionistas.

Para Gitman y Zutter (2012), se trata de un grupo de decisiones vinculadas a la adquisición, financiación y gestión de activos, donde se enfatiza el requerimiento de conseguir equilibrio entre rentabilidad-liquidez; sostiene que una entidad financieramente equilibrada será capaz de cumplir sus obligaciones contraídas sin afectar sus sustentabilidad.

Brigham y Ehrhardt (2013) sostienen que añadir valor en largo plazo es uno de los fines prioritarios, pero Gitman y Zutter (2012) se inclina por garantizar la capacidad de pago y estabilidad, siendo sostenible al alcanzar equilibrios de rentabilidad-liquidez en corto plazo. Ambos son conceptos de valor para el planteamiento propositivo del estudio.

Estos pensamientos deben ajustarse a la realidad de las compañías de medicinas prepagadas, cuyo modelo de negocio recepta pagos anticipados como parte de cuotas que permiten afiliar a las personas al servicio. Esto hace que la gestión financiera deba ser efectiva para ajustar los periodos con las obligaciones y dar mayores garantías en el cumplimiento oportuno de compromisos contractuales.

Margen Financiero

El margen financiero representa la diferencia entre los ingresos financieros generados por una entidad y los gastos financieros relacionados. Este concepto es común en instituciones que manejan productos financieros como bancos, cooperativas o aseguradoras, ya que refleja la eficiencia en la gestión de tasas activas y pasivas. Para Van Horne y Wachowicz (2013), un margen financiero sostenible es esencial para garantizar la estabilidad

operativa y la rentabilidad a largo plazo, pues indica la capacidad de la organización para cubrir costos financieros y generar excedentes.

En el caso de la medicina prepagada, puede indicar que margen se concebirá, como se ha observado anteriormente en lo teórico, del correcto cubrimiento de esos desfases de cobros y pagos propiciados en los periodos. Por eso, es que es importante gestionar el flujo de efectivo y no improvisar en el manejo de recursos, al contrario, debe exponerse estructuras sólidas en estos procesos decisionales.

Indicadores Asociados a la Rentabilidad Financiera

Los indicadores de rentabilidad financiera son herramientas esenciales para analizar la eficiencia financiera de una empresa y su capacidad de generar beneficios con los recursos disponibles. Estos ratios permiten evaluar el desempeño económico y constituyen una base fundamental para la toma de decisiones estratégicas. Nguyen (2023) señala que entre los más comunes se encuentran el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE), que han sido empleados incluso en evaluaciones bancarias para medir rentabilidad

a) Retorno sobre los activos (ROA):

El retorno sobre los activos es un indicador que mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para generar utilidades. Su propósito es determinar qué tan productivo ha sido el total de los recursos que posee la organización. Cuando exista un valor elevado del indicador, la administración puede considerarse apropiada en aspectos de inversión de capital y eficiencia de activos disponibles. La fórmula comprende lo siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Ross et al. (2022) expresan que mediante este ratio se reconoce la capacidad global de las operaciones, integrando rentabilidad con eficiencia en la utilización de activos. Esto hace

que se convierta en un instrumento de valor en la evaluación de desempeños financieros.

b) Retorno sobre el patrimonio (ROE):

Es un indicador que mide la utilidad derivada del patrimonio, o rentabilidad para accionistas considerando lo que han invertidos de su capital; un resultado elevado conlleva a una administración con eficiencia, creando valor para los inversionistas (Gitman & Zutter, 2019).

La fórmula que se implementa para el cálculo es:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Ante lo mencionado, se puede reflejar al ROE como un medio para que los accionistas conozcan el grado de conversión que tiene su inversión en réditos directos para sus ganancias. Esto facilita reconocer la conveniencia de las operaciones dentro de un periodo de tiempo determinado.

Rentabilidad financiera en el sector de medicina Prepagada

La rentabilidad en este sector enfrenta desafíos particulares. Primero, la siniestralidad variable genera incertidumbre sobre los costos médicos futuros, lo que requiere mantener provisiones técnicas adecuadas. Segundo, la presión competitiva para mantener cuotas accesibles limita la capacidad de ajustar precios ante incrementos de costos. Tercero, las regulaciones sanitarias y de protección al consumidor imponen restricciones sobre coberturas mínimas y procesos de atención. En este escenario, Gapenski y Reiter (2016) resaltan que las instituciones de salud deben nivelar apropiadamente la rentabilidad con respecto a la calidad y el cumplimiento regulatorio de sus operaciones.

Los indicadores tradicionales como el margen financiero, el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE) son de gran

contribución, todo enmarcado en aspectos de rendimiento, siendo indispensables para mirar el desempeño que se obtiene de la actividad económica y la solidez financiera. Con una rentabilidad de buen rendimiento se puede asegurar la continuidad de las operaciones.

En estudios como el expuesto por Siopi y Poufinas (2023), se indica que empresas aseguradoras con administración eficiente de cobros y control de gastos operativos, mantienen márgenes superiores en rentabilidad. Asimismo, Morara y Sibindi (2021) identificaron que las organizaciones que implementan sistemas de monitoreo continuo de indicadores financieros presentan mejor capacidad para anticipar presiones sobre la rentabilidad y ajustar oportunamente sus estrategias.

Liquidez financiera

Al hacer referencia a temas de liquidez, se puede indicar que se basa en la capacidad de cumplir obligaciones en corto plazo (Chirinos, 2024). Se comprende que una empresa tiene liquidez financiera cuanto es capaz de tener recursos en efectivo que impiden que tengan pérdidas derivado de las obligaciones. Brigham y Ehrhardt (2014), lo considera esencial para obtener solvencia inmediata y ayuda en el reconocimiento de riesgos derivados del capital de trabajo.

Ante demandas que no pueden ser predecibles, la gestión de la liquidez cobra un mayor valor, siendo visible en ciertos servicios como los analizados en el presente estudio. Gapenski y Reiter (2016) expresan que las empresas del sector de salud necesitan de liquidez sólida para cumplir con pagos a prestadores, financiar siniestros y equilibrar continuamente sus operaciones, sobre todo ante escenarios de variaciones de las primas y aumentos de costos.

Los indicadores más utilizados para medir la liquidez incluyen:

- a) **Razón Corriente:** Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes.

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Un valor superior a 1.0 indica que la empresa cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos inmediatos. Valores entre 1.5 y 2.0 se consideran ideales en la mayoría de los sectores (Gitman & Zutter, 2019).

b) Prueba Ácida: Mediante este indicador se promueve un razonamiento más estricto de la liquidez, produciéndose con la reducción del inventario, teniendo como enfoque la consideración de los activos más líquidos.

$$\text{Prueba Ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$$

c) Capital de Trabajo Neto: Muestra la diferencia que se obtiene entre los activos y pasivos corrientes, siendo el resultado que exhibe la base financiera que se dispone en las operaciones.

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Con una apropiada gestión financiera de los aspectos de liquidez se concibe una estabilidad por el fortalecimiento del vínculo proveedor y minimización de requerimientos de financiación (de carácter urgente), con lo que se aporta en la sostenibilidad. En el contexto de las compañías de medicina prepagada, mantener niveles óptimos de liquidez es fundamental para garantizar el pago oportuno a prestadores médicos y evitar interrupciones en la red de servicios que puedan afectar la calidad de atención a los afiliados.

Metodología financiera en compañías de medicina prepagada

La metodología financiera en las compañías de medicina prepagada comprende el conjunto de principios, técnicas y procedimientos utilizados para analizar, planificar y gestionar los recursos financieros con el fin de garantizar su sostenibilidad operativa y el cumplimiento de sus obligaciones con afiliados, proveedores y entidades reguladoras. En esencia, se desea

dar garantías en la creación de valor en el tiempo (Brigham & Ehrhardt, 2013).

La complejidad dentro de esta industria se deriva de los altos compromisos adquiridos con profesionales que brindan los servicios médicos, debiendo controlarse en base a las cuotas mensuales de cobro de la institución. Para esto, Gitman y Zutter (2015) sostienen que es esencial la realización de análisis, buscando evitar que se incumplan la cancelación a tiempo de estas obligaciones.

En este sector, la metodología financiera incorpora herramientas específicas:

a) Análisis de Liquidez:

Evaluación continua de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas mediante el monitoreo de indicadores como la razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo neto.

b) Proyección del Flujo de Efectivo:

Estimación de entradas y salidas futuras de efectivo considerando estacionalidad de siniestros, variaciones en afiliación y cambios en costos médicos. Seretidou et al. (2025) destacan que los sistemas predictivos de seguimiento del flujo de efectivo reducen las diferencias entre flujos proyectados y reales.

c) Gestión de Cuentas por Cobrar:

Implementación de políticas de crédito, seguimiento automatizado de cartera y estrategias de cobranza que minimicen el período de cobro. Siopi y Poufinas (2023) encontraron que las aseguradoras con mejor gestión de cuentas por cobrar presentan mayor estabilidad institucional.

d) Optimización de Cuentas por Pagar:

Negociación de plazos con prestadores y proveedores que permitan equilibrar los flujos sin comprometer las relaciones comerciales. La implementación de herramientas como el confirming puede facilitar esta optimización.

e) *Confirming*:

El confirming es una herramienta financiera que permite a las empresas optimizar su gestión de pagos a proveedores. En esencia, consiste en que una entidad financiera se compromete a pagar a los proveedores en la fecha acordada, mientras que la empresa pagadora dispone de un plazo adicional para realizar el desembolso. Puede ejecutarse mediante un pago adelantado al proveedor o como financiación donde el comprador difiere el valor, o combinando estas formas (Betancur, 2022).

Aportan a optimizar la eficiencia financiera dentro de la organización mediante la reducción de conflicto en el capital de trabajo (Ross et al., 2018), esto hace que sean opciones a considerar por las compañías de medicina prepagada y formular acciones que le sirvan en obtener liquidez, siempre que se reconozcan los riesgos y se generen proyecciones de flujos acordes a estos movimientos.

Marco Referencial

Antecedentes internacionales

La gestión del flujo de efectivo ha sido ampliamente estudiada en el ámbito financiero internacional por su papel en la sostenibilidad empresarial. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD, 2023) señala que la aplicación de buenas prácticas presupuestarias en el sector salud permite reducir riesgos de iliquidez y mejorar la eficiencia operativa. Para Mitchell (2023), al conseguir una automatización en estos procesos se concibe optimizar los tiempos, porque se reconocen los pagos a realizar y los costos que se tienen para evitar posibles retrasos.

El Banco Interamericano de Desarrollo es uno de los organismos que destaca la importancia de formular prácticas financieras sostenibles, sugiriendo que deben incorporarse valoraciones continuas de los riesgos y planificaciones de los recursos operativos (Inter-American Development Bank, 2024). Por su parte, la Organización Mundial de la Salud (WHO, 2025)

que también es relevante la gestión pública para que los sistemas de salud se sostengan.

Esto hace corroborar lo que se ha mencionado anteriormente, donde se indicaba que factores externos influyen dentro de las planificaciones de las empresas, pero la adopción de tecnologías para estos procedimientos está presente en el sector de salud de Europa y Norteamérica, por ello, Alradhi y Alanazi (2023) que las instituciones que han invertido en estas propuestas exhiben un menor porcentaje de cuentas incobrables y mejor predicción de sus flujos.

Estos antecedentes propician una base de cómo el control de los flujos de efectivos es importante incluso en el sector de la salud, a ser medios que conducen hacia la minimización de riesgos que pueden derivarse, como en todo tipo de negocio, de cuentas por cobrar o determinación errónea del flujo de efectivo que tendría que recibirse en un periodo y, por ende, afectarían a la organización.

Antecedentes regionales (Latinoamérica)

En América Latina, la administración del flujo de efectivo en entidades de salud enfrenta retos derivados de la volatilidad económica, la inflación y la complejidad de los sistemas de financiamiento. Un informe de la London School of Economics (Kanavos et al., 2019) identifica que la falta de sistemas estandarizados de control financiero genera tensiones con prestadores y acumulación de pasivos en países como Chile, Colombia y Perú.

En el caso colombiano, el fortalecimiento de los controles de gastos y asignación de recursos dentro de la industria de salud se lo menciona como algo que puede provocar incidencia directa en la estabilidad de los flujos (Garcés et al., 2023). Dentro de una revisión de literatura académica en la región, Huisa (2025) coincide con que la evaluación de solvencia y anticipación de riesgos ayuda a gestionar la incertidumbre, siendo primordiales la proyección de los flujos.

Dentro de Perú, diversos estudios han indicado que la administración eficiente dentro de la tesorería-efectivo, tiene vínculo significativo con la liquidez y estabilidad en el ámbito financiero (Silva & Rodríguez, 2022; Chung & Quintana, 2024). Se expresa que metodologías estructuradas en estos procesos asiste a una menor dependencia del financiamiento de corto plazo y, a su vez, es capaz de generar mejores condiciones de negociación con proveedores.

También se puede mencionar casos dentro de Chile, donde mantener políticas rigurosas de liquidez y administración de la cartera provoca que la estabilidad sea mayor; no obstante, Pan American Health Organization y ECLAC (2024), señala que existen brechas dentro de la región en los sistemas de gestión financiera para el sector de la salud, así como en la capacitación del talento humano.

Antecedentes Nacionales (Ecuador)

En Ecuador, el sector de medicina prepagada enfrenta desafíos significativos en la gestión del flujo de efectivo. Samaniego (2018) documenta que la ausencia de metodologías estandarizadas provoca retrasos en pagos y acumulación de obligaciones con prestadores médicos. El estudio identifica que las empresas más pequeñas del sector presentan mayor vulnerabilidad debido a limitaciones en sus sistemas de control interno y menor capacidad de negociación con prestadores.

Desde la percepción de Paucar (2022), en su estudio identificó que la ausencia de integración tecnología en departamentos de facturación, auditoría médica y tesorería provoca un aumento de morosidad y problemas en la recuperación de cartera; en este contexto, visualizan a la Inteligencia Artificial (IA) como un recurso para optimizar tiempos y control, denotado potenciales de mejora de 30% en ratios de liquidez.

En el estudio de Vallejo et al. (2022), se desarrollaron análisis a empresas de servicios y encontraron que aquellas que ejecutan evaluaciones periódicas de los flujos de efectivo demostraban una capacidad superior en la identificación de necesidades de financiación y estructura de

capital. Lo que demuestra que es importante ejecutar planificaciones financieras óptimas para alcanzar mejores resultados y no improvisar en etapas y recursos de gran valor para las empresas.

Análisis comparativo de antecedentes

La comparación de los antecedentes internacionales, regionales y nacionales permite identificar un patrón consistente: la eficiencia en la gestión del flujo de efectivo es decisiva para la estabilidad financiera en el sector salud. A nivel global, las entidades que aplican metodologías integrales enfocadas en proyecciones automatizadas, control interno riguroso y análisis predictivo alcanzan mejores niveles de liquidez y solvencia (OECD, 2023; WHO, 2025).

En la región de Latinoamérica se menciona la existencia de adopción de sistemas como medios para innovar y modernizar la gestión en estos contextos, donde Chile y Colombia muestran desarrollo pero con limitaciones inherentes a temas de accesibilidad y equidad (PAHO & ECLAC, 2024). Esto último puede ser un freno en el desarrollo.

En la referencia del Ecuador hay puntos a resaltar como la presencia de medidas de control en empresas de servicios y como estas han sido propulsoras de cambio y mejores resultados dentro de las instituciones que la implementan. Esto hace considerar a la planificación de gestión de flujos como un requerimiento, necesidad y obligación a implementar dentro de los modelos empresariales que quieran alcanzar el éxito.

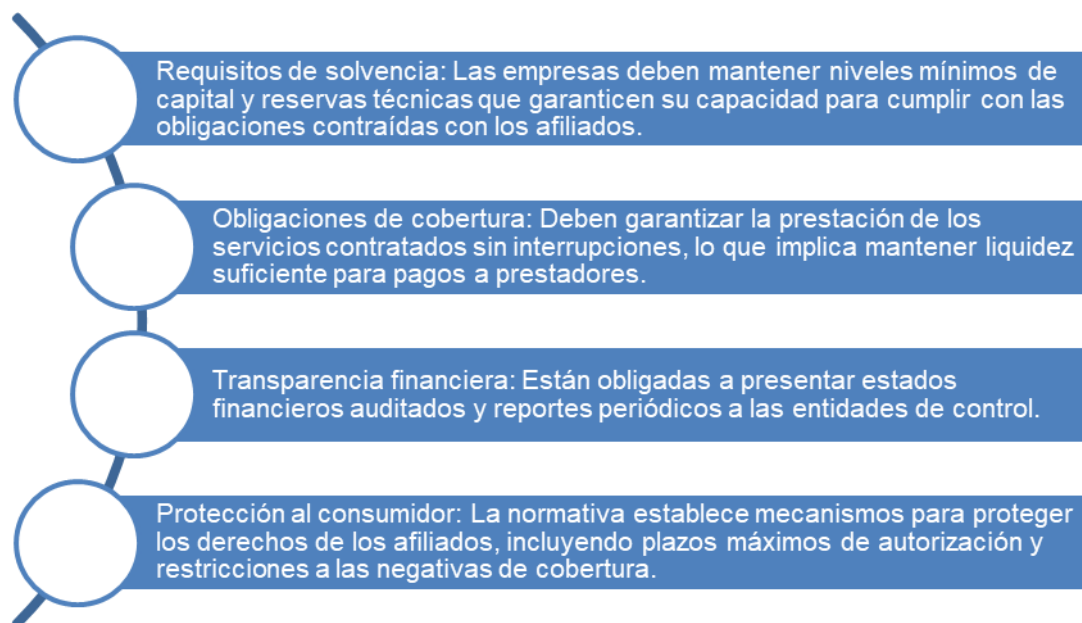
Legislación ecuatoriana aplicable a medicina prepagada

Dentro del marco legal, se puede destacar la Ley Orgánica que Regula a las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada (Asamblea Nacional, 2006) y la Ley que Regula a las Empresas de Medicina Prepagada y a las de Seguros de Salud (Asamblea Nacional, 2016). Ambos elementos son el eje instrumental normativo que vigila y gestiona estas instituciones de medicina prepagada.

Entre los elementos de valor para la gestión financiera se pueden considerar los siguientes:

Figura 1

Elementos a considerar en la gestión financiera



Fuente: Tomado de (Asamblea Nacional, 2006); (Asamblea Nacional, 2016)

El marco legal expresa la obligatoriedad de mantener solvencia económica para que se garanticen los servicios, es decir, la prestación de estos, de igual forma, las entidades están sujetas a sanciones en caso de incumplimiento de requisitos marcados dentro de la ley

Normas financieras y contables (NIIF – NIC 7)

Las compañías de medicina prepagada están obligadas a aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo indicado en el instructivo de la Superintendencia de Compañías (Superintendencia de Compañías, 2021). Estas normas regulan la presentación de estados financieros, el reconocimiento de ingresos, el registro de pasivos y la medición del flujo de efectivo.

Dentro del marco NIIF, la NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo resulta especialmente relevante para las compañías de medicina prepagada debido a la naturaleza de su modelo financiero, basado en la administración de fondos anticipados y en la gestión de riesgos de siniestralidad. La NIC 7 establece que las empresas deben presentar información sobre los cambios

históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo, clasificando los flujos de efectivo en tres categorías: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento (IASB, 2020).

Para las compañías de medicina prepagada, los aspectos más relevantes de la NIC 7 incluyen:

Figura 2

Aspectos relevantes de la NIC 7

Clasificación de flujos operativos: Los cobros de primas o cuotas y los pagos a prestadores se clasifican como actividades operativas, permitiendo evaluar si el negocio principal genera efectivo positivo.	Método de presentación: Pueden optar por el método directo (mostrando las principales clases de cobros y pagos) o el método indirecto (ajustando la utilidad neta), aunque el método directo proporciona información más útil para la gestión.	Revelaciones: Deben revelar información sobre transacciones de inversión y financiamiento que no requieren uso de efectivo, políticas de administración de riesgos de liquidez y restricciones sobre saldos de efectivo.
--	--	--

Fuente: Tomado de (IASB, 2020)

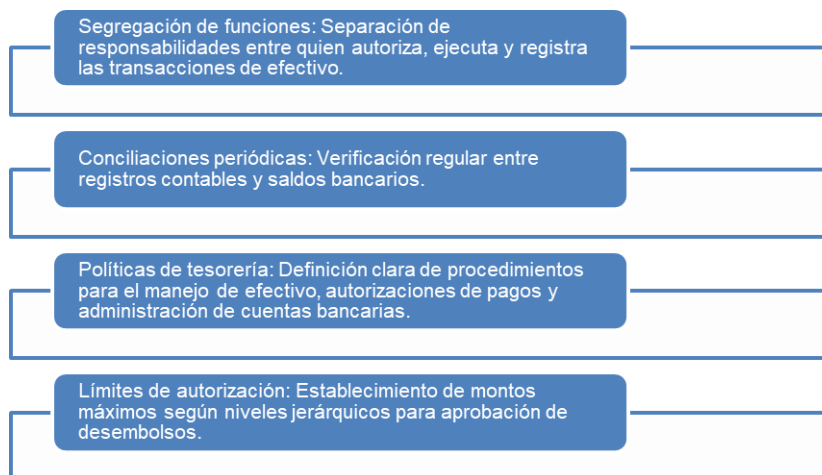
Con la aplicación de estos parámetros se logra que las empresas evalúen su liquidez real, donde la NIC 7 proporciona información de valor para que los empresarios obtengan datos transparentes que le ayuden en la toma de decisiones

Regulaciones sobre Administración del Efectivo

Dentro de las regulaciones de empresas ecuatorianas, la Superintendencia de Compañías muestra un planteamiento de exigencia para el cumplimiento de controles internos financieros direccionados a la transparencia, trazabilidad y adecuada gestión de los recursos económicos. Los controles contienen los siguientes puntos:

Figura 3

Controles internos financieros



Fuente: Tomado de (Superintendencia de Compañías, 2021); (Superintendencia de Compañías, s.f.)

Se debe propiciar una documentación en la tesorería para que haya disponibilidad sobre datos de los fondos, a su vez, reducir fraudes y riesgos, así como buscar una optimización del uso de recursos. Debe reconocer que la institución de vigilancia es la Superintendencia de Compañías y que puede sancionar en caso de incongruencias.

Entidades de supervisión y Control

En Ecuador, las principales entidades encargadas del control de las compañías de medicina prepagada son:

a) Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

Es la entidad encargada de supervisar los aspectos financieros y societarios de las empresas de medicina prepagada. Entre sus responsabilidades se encuentra verificar el cumplimiento de la normativa societaria y asegurar que las compañías mantengan niveles adecuados de solvencia, liquidez y transparencia administrativa.

Entre las exigencias esta la presentación de los estados financieros con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto se plantea con periodicidad trimestrales y

anuales, así mismo, determina controles en la administración del flujo de efectivo para verificar el cumplimiento de deudas contractuales. Este organismos ejecuta inspecciones al detectar anomalías en los reportes que se presentan por las compañías. Su funcionalidad es contribuir en la estabilidad del sector y los afiliados.

Exige la presentación de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con periodicidad trimestral y anual, y establece controles sobre la gestión del flujo de efectivo para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales con los usuarios. Realiza inspecciones in situ cuando detecta anomalías en los reportes financieros y puede ordenar medidas correctivas. Estas funciones contribuyen a mantener la estabilidad del sector y proteger los intereses de los afiliados.

b) Ministerio de Salud Pública:

Actúa como la autoridad sanitaria encargada de velar por la calidad de los servicios médicos prestados por las compañías de medicina prepagada. Supervisa que las instituciones cumplan con los estándares de atención, la habilitación de los prestadores y la aplicación de protocolos médicos adecuados.

Vigila que se respeten los derechos de los usuarios, evitando prácticas que restrinjan el acceso a las prestaciones contratadas o que afecten la continuidad del servicio. Tiene la potestad de realizar auditorías médicas, imponer sanciones por incumplimientos en la calidad de atención y, en casos extremos, suspender la operación de prestadores (Ministerio de Salud Pública del Ecuador, s.f.). Este control garantiza que la salud de los afiliados se gestione en un marco regulatorio adecuado y seguro.

c) *Superintendencia de Control del Poder de Mercado:*

Es la institución encargada de prevenir, investigar y sancionar prácticas anticompetitivas dentro del sector de medicina prepagada. Sus responsabilidades abarcan la examinación de acuerdos que pueden abusivos dentro del mercado ecuatoriano, y que afectan a la libre competencia.

Dentro del contexto del presente estudio se puede indicar que este organismo puede tener intervención cuando visualiza prácticas que pueden vulnerar elementos como el precio o pago, donde una de las partes expresa una posición dominante abusiva. La SCPM busca garantizar que el mercado de medicina prepagada opere en condiciones de competencia leal, beneficiando tanto a afiliados como a prestadores (Superintendencia de Control del Poder de Mercado, s.f.).

d) *Servicio de Rentas Internas (SRI):*

Supervisa que las compañías de medicina prepagada cumplan con las normativas tributarias vigentes. Entre sus funciones se encuentran la verificación de la facturación adecuada, el control de declaraciones fiscales y la auditoría de registros contables.

En relación con la gestión del flujo de efectivo, el SRI verifica que las empresas declaren correctamente sus ingresos por cuotas, mantengan comprobantes de respaldo adecuados para sus pagos a prestadores, cumplan con las retenciones en la fuente correspondientes y presenten oportunamente sus obligaciones tributarias. El cumplimiento tributario adecuado no solo evita sanciones, también contribuye a mantener registros contables ordenados (Servicio de Rentas Internas, s.f.).

La coordinación entre estas entidades es fundamental para garantizar un ecosistema regulatorio coherente que promueva la estabilidad financiera, la calidad del servicio y la protección de los derechos de los afiliados en el sector de medicina prepagada ecuatoriano.

CAPÍTULO 2: METODOLOGÍA Y RESULTADOS

Diseño de Investigación

Para la investigación se propondrá un diseño secuencial explicativo (DEXPLIS), donde existe una recolección directa de datos cuantitativos previamente a la etapa cualitativa (Creswell & Plano Clark, 2018). Este planteamiento es propicio para profundizar en los resultados cuantitativos y su relación con aspectos cualitativos. La secuencia metodológica se estructura en dos fases principales:

- Fase 1: Recolección y análisis de datos cuantitativos mediante el análisis de estados financieros e indicadores de liquidez.
- Fase 2: Recolección y análisis de datos cualitativos a través de entrevistas estructuradas sobre los procesos de gestión del flujo de efectivo.

Se expone un Diseño No Experimental, considerando que los datos recolectados no requieren de una manipulación deliberada de los elementos/variables, porque se recopilan datos que tienen ocurrencia propia de su naturaleza actual de operaciones, para ser el fundamento en el desarrollo de una propuesta acorde a la situación actual que expresan

Enfoque de Investigación

El enfoque del estudio será mixto, lo que sugiere una integración de datos cualitativos y cuantitativos. Hernández y Mendoza (2018) resaltan la idoneidad de estos métodos por permitir una aproximación más amplia hacia el fenómeno en estudio, sacando provecho de las características de ambos tipos de datos.

La parte cuantitativa se vincula a la revisión de información financiera de este tipo de compañías. Esto ayudará a entender los movimientos de flujo de efectivo y como se vincula a su desarrollo rentable. La parte cualitativa es generada de la caracterización del modelo de gestión, para lo cual, se hará un estudio de campo.

Tipo de Investigación

La investigación se caracteriza por ser de tipo descriptiva, ya que su principal objetivo es analizar y detallar la situación financiera de las compañías de medicina prepagada en la ciudad de Guayaquil, específicamente en lo que respecta a la gestión del flujo de efectivo y los pagos a la red de prestadores de salud.

Mediante este enfoque se procede con la identificación de cualidades, inconvenientes y comportamientos que se perciben de la administración actual en aspectos financieros. A su vez, mediante la utilización de indicadores como los expuestos en rentabilidad (ROA, ROE u otros), y los de liquidez, siendo aplicados según la información accesible con la que se cuente en los estados financieros. Todo esto origina una base de información contextual sólida para el desarrollo de la propuesta.

Este planteamiento se complementa con una metodología de carácter Exploratorio y Documental. El primero concierne a una recopilación directa de datos al intervenir dentro del sitio donde tiene suceso el problema, en este caso, en las compañías de medicina prepagadas. El segundo alcance se relaciona a una revisión y recopilación de datos financieros de estas compañías para sentar bases sobre la situación de su gestión de flujo de efectivo.

Población

La población objeto de este estudio está conformada por las empresas de medicina prepagada autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) cuya sede legal esté registrada en la ciudad de Guayaquil al momento de la recolección de datos. De acuerdo con un informe de la SCVS, en 2020 el universo nacional de empresas de medicina prepagada autorizadas era de 20, de las cuales 9 pertenecían a la jurisdicción de Guayaquil (SCVS, 2020). En la siguiente tabla se muestra el universo total de empresas:

Tabla 2*Población de Compañías de Medicina Prepagada en territorio ecuatoriano*

Nombre de la compañía	RUC	Fecha de constitución	Tipo / ramo
ECUASANITAS S.A.	1790363333001	07/04/1978	Medicina prepagada
MEDIKEN MEDICINA INTEGRAL KENNEDY S.A.	0990631425001	03/05/1983	Medicina prepagada
PLAN VITAL VITALPLAN S.A.	0991189270001	28/10/1991	Medicina prepagada
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	1791257049001	27/09/1993	Medicina prepagada
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	1791279352001	27/09/1994	Medicina prepagada
SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR VIDASANA S.A.	1791334493001	07/01/1997	Medicina prepagada
MED-EC S.A.	0991389504001	09/04/1997	Medicina prepagada
MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.	1791816757001	21/12/2001	Medicina prepagada
BLUECARD ECUADOR S.A.	1391722907001	17/03/2003	Medicina prepagada
PLUS MEDICAL SERVICES S.A. ECUATORIANA DE MEDICINA PREPAGADA	1791903927001	28/10/2003	Medicina prepagada
BMI IGUALAS MÉDICAS DEL ECUADOR S.A.	1791927559001	11/03/2004	Medicina prepagada
LATINA SALUD COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	0992446490001	20/02/2006	Medicina prepagada
COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	1792092051001	11/07/2007	Medicina prepagada
BEST DOCTORS S.A. EMPRESA DE MEDICINA PREPAGADA	0992581441001	14/04/2008	Medicina prepagada
MEDICOMPANIES C.A.	0992621915001	15/01/2009	Medicina prepagada
CONFAMED S.A.	1792206979001	04/08/2009	Medicina prepagada
PRIMEPRE S.A.	1792232155001	22/01/2010	Medicina prepagada
ASISKEN ASISTENCIA MÉDICA S.A.	0992703008001	22/12/2010	Medicina prepagada
VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.	0992883677001	30/06/2014	Medicina prepagada

Fuente: Estados financieros, Superintendencia de Compañías (2024); Superintendencia de Competencia Económica (SCE, 2025)

El universo de estudio serán las compañías dentro del mercado guayaquileño, que según la (SCE, 2025) es el 30% de las expuestas en la tabla anterior.

Muestra

Para efectos de esta investigación, se seleccionó un muestreo no probabilística por Conveniencia, Hernández et al. (2014) señalan que este tipo de muestreo es apropiado cuando se busca profundidad de análisis, basado en la selección de los participantes fundamentada en la accesibilidad.

En este caso, la accesibilidad es un factor esencial, al tratarse de compañías, debe justificarse y contarse con el permiso, además de la disponibilidad de estos actores para poder ejecutar el instrumento de recolección. Con esto en mente, se promueve una muestra de 5 empresas para revisión documental, basada en una serie de criterios mencionados en los apartados 2.5.1. y 2.5.2.

Tabla 3

Muestra del estudio

Nombre de la compañía	RUC
PLAN VITAL VITALPLAN S.A.	0991189270001
MEDICOMPANIES C.A.	0992621915001
BEST DOCTORS S.A. EMPRESA DE MEDICINA PREPAGADA	0992581441001
MED-EC S.A.	0991389504001
ASISKEN ASISTENCIA MÉDICA S.A	0992703008001

Adicional, se estima la muestra por conveniencia para entrevista basada en dos participantes por perfil: Contador, Jefe financiero y Perito (experto) financiero, generando un total de seis profesionales como muestra.

Criterios de Inclusión

Las empresas incluidas en la muestra debían cumplir los siguientes criterios:

- a) Criterio 1: Disponibilidad de información financiera completa
 - Estados financieros auditados del año 2024 disponibles públicamente en el portal de la Superintendencia de Compañías
- b) Criterio 2: Operación activa y continua:
 - Empresa con operaciones comerciales activas durante todo el año 2024
- c) Criterio 3: Accesibilidad para componente cualitativo
 - Disposición de directivos para participar en entrevistas

Criterios de Exclusión

Serán excluidas:

- a) Criterio 1: Localización
 - Compañías de otra ciudad distinta a Guayaquil.
- b) Criterio 2: Estado de la empresa
 - Compañías que han cesado sus funciones en el territorio ecuatoriano.
- c) Criterio 3: Información accesible:
 - Compañías cuyos estados financieros estén incompletos.

Técnicas de Recolección de Datos

Para recopilar la información necesaria se utilizan estas fuentes principales:

Análisis Documental

Se realizó una revisión exhaustiva de documentos financieros y operativos, incluyendo estados de flujo de efectivo de los últimos tres períodos fiscales, políticas de crédito y cobranza, procedimientos de

tesorería, y registros de cuentas por cobrar y por pagar. Este análisis documental proporciona datos cuantitativos objetivos sobre el comportamiento histórico del flujo de efectivo y permite identificar tendencias y patrones relevantes.

Entrevistas estructuradas

Las entrevistas estructuradas constituyen el instrumento principal para la recolección de datos cualitativos. Este instrumento se lo puede observar más adelante en el apartado 2.8.; su propósito y direccionamiento es ser aplicado a los responsables de la gestión del flujo de efectivo de estas compañías, pudiendo ser los contadores o jefes financieros, según corresponda.

El cuestionario delimita el discurso y preguntas fijas, las cuales, se relacionan a los objetivos de investigación, permitiendo comprender características del modelo de gestión actual, situación de la empresa, debilidades y oportunidades, y la percepción de una propuesta de mejora en este ámbito.

Validación de Instrumentos

Los instrumentos pasarán por un proceso de validación mediante juicio de expertos. Estos se desarrollan con profesionales en gestión financiera, investigación metodológica y sector salud para que indiquen la visión del cuestionario con respecto a la pertinencia, claridad, coherencia y suficiencia de los ítems que lo conforman. Las observaciones y sugerencias que estos participantes brinden serán de ayuda en la mejora de la Guía de entrevista.

La validación puede observarse en el Apéndice A y B.

Consideraciones Éticas

Se respetaron los principios éticos fundamentales de la investigación científica. Todos los participantes firmaron un consentimiento informado en el cual se explicitó el propósito del estudio, la voluntariedad de su participación, la confidencialidad de la información proporcionada y su

derecho a retirarse en cualquier momento sin consecuencias. Los datos fueron manejados con estricta confidencialidad, codificando la identidad de participantes y empresas para garantizar el anonimato.

Instrumentos

A continuación se muestra el formato de entrevista:

Formatos de entrevista a contador

Encuesta a contador sobre gestión de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil

La presente entrevista tiene fines académicos y se usará en el proyecto **“Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil”**.

Objetivo: Caracterizar y analizar la situacional actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.

Instrucciones

- Responda según considere
- Lea detenidamente cada interrogante
- En caso de dudas, consulte al encuestador

1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?

2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?

3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?

4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?

5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?

6. ¿Con que frecuencia se analizan los indicadores?

7. ¿Cómo se evalúa los indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?

8. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?

Formatos de entrevista a Jefe financiero

Encuesta a jefe financiero sobre gestión de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil

La presente entrevista tiene fines académicos y se usará en el proyecto **“Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil”**.

Objetivo: Caracterizar y analizar la situacional actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.

Instrucciones

- Responda según considere
- Lea detenidamente cada interrogante
- En caso de dudas, consulte al encuestador

1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?

2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?

3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?

4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta

5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?

6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Descríbalas.

7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?

Formatos de entrevista a experto

Encuesta a experto financiero sobre gestión de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil

La presente entrevista tiene fines académicos y se usará en el proyecto **“Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil”**.

Objetivo: Caracterizar y analizar la situacional actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.

Instrucciones

- Responda según considere
- Lea detenidamente cada interrogante
- En caso de dudas, consulte al encuestador

1. ¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo en compañías del sector de medicina prepagada?

2. ¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del flujo de efectivo?

3. ¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?

4. ¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?

5. ¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?

Figura 4

Primera Carta de Validación por Docente

Guayaquil, 23 de enero de 2026

CARTA DE VALIDACIÓN A QUIEN INTERESE

Yo, Econ. Lorena Carolina Bernabé Argandoña, PhD, en calidad de experto he revisado las preguntas los instrumentos de recolección de datos (entrevistas a profundidad) dirigidos a contadores, jefes financieros y expertos del sector de Salud (Medicina Prepagada) de la ciudad de Guayaquil.

Dichos instrumentos fueron diseñados por los estudiantes de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA: Quirumbay Valarezo Erick Fabricio y Criollo Murillo John Daniel, para el desarrollo de su trabajo de titulación denominado: *"Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil."*

Tras el análisis técnico, corroboro que las preguntas poseen validez de contenido, son pertinentes, claras y coherentes con los objetivos de la investigación, y son aptas para ser aplicadas al grupo objetivo establecido.

Atentamente



Lorena Carolina Bernabé Argandoña

Verificación de Firma

Econ. Lorena Carolina Bernabé Argandoña, PhD
Coordinadora de la Unidad de Titulación Carrera de Contabilidad y Auditoría
Facultad de Economía y Empresa - UCSG

Figura 5

Segunda Carta de Validación por experto del sector

Guayaquil, 23 de enero de 2026

CARTA DE VALIDACIÓN A QUIEN INTERESE

Yo, Lcda., Josselyne Karina Flores Jiménez, MSc, en calidad de profesional del sector he revisado las preguntas de las entrevistas a profundidad dirigidas a Compañías de medicina prepagada del sector de Salud de la ciudad de Guayaquil, que fueron diseñadas por los estudiantes de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Quirumbay Valarezo Erick Fabricio y Criollo Murillo John Daniel, cuyo tema de investigación *propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil*, la cual corroboro que las mismas tienen validez para ser aplicadas al grupo objetivo establecido, llegando a la conclusión que las preguntas estipuladas por la estudiante que sustentará la tesis son: Pertinentes, claras y coherentes.

Atentamente,



Lcda. Josselyne Karina Flores Jiménez, MSc.
CI: 0931753644
Analista Contable

Resultados

En este apartado se presentará la información obtenida de los instrumentos aplicados y los análisis con referencia a los objetivos de estudios planteados.

Resultados de entrevista a contadores

En esta primera sección se expone la visión obtenida de los contadores de empresas de medicina prepagada. La forma de exposición de los resultados se presenta en una tabla un síntesis y contraste de cada participante, terminando con un análisis final. Los resultados totales se pueden apreciar en el apéndice B.

Síntesis y análisis de resultados de entrevista a contadores

La siguiente tabla sintetiza los principales aportes de cada participante:

Tabla 4

Síntesis de principales aportes de entrevista a contadores

	Contador 1	Contador 2
1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?	Lineamientos generales integrados dentro de los procesos financieros y contables; sin embargo, no existe un modelo metodológico formal y estandarizado para la planificación, proyección y optimización.	Procedimientos internos establecidos dentro de las políticas contables y de tesorería. Se enfocan principalmente en el registro y control. Carecen de un modelo formalizado de proyección y optimización integral.
2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?	Mensualmente como parte del cierre contable, y su revisión se realiza principalmente con fines	De manera mensual. Adicionalmente, se realizan revisiones quincenales de manera

	informativos. En interna cuando se situaciones de restricción detecta presión sobre los de liquidez, se efectúan pagos a prestadores de revisiones adicionales. servicios.
3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?	Se utiliza sistemas contables y financieros internos, complementados con hojas de cálculo. Estas herramientas cálculos de Excel. Pero permiten un seguimiento todo es básico, sin básico del efectivo recursos innovadores y disponible, sin predictivos. funcionalidades avanzadas.
4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?	Sí para decisiones operativas de corto plazo; sin embargo, su oportunidad y nivel de detalle no siempre permiten anticipar problemas de liquidez. Es suficiente para la gestión operativa cotidiana. No siempre permiten una toma de decisiones estratégica en prevención de inconvenientes de liquidez.
5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?	Razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo. Razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo, además de análisis comparativos de entradas y salidas de efectivo.
6. ¿Con qué frecuencia se analizan los indicadores?	Mensualmente. En Mensualmente, y períodos de mayor quincenal. presión financiera, el análisis puede efectuarse de manera quincenal.
7. ¿Cómo se evalúa los	Se evalúan mediante Por medio de

indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?	comparaciones intermensuales e históricas, considerando el comportamiento de los ingresos por primas y los egresos relacionados con pagos a prestadores, gastos administrativos y obligaciones financieras.	comparaciones históricas y análisis de tendencias. Se contrastan las cifras actuales con las proyecciones y con los estándares de la industria.
8. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?	Ausencia de un modelo formal de gestión del flujo de efectivo, limitada planificación financiera a mediano plazo y desfases entre los ingresos percibidos y las obligaciones de pago con los prestadores de servicios médicos.	• Ausencia de un modelo formal de proyección y optimización. • La dependencia de ingresos mensuales de primas, lo que genera desfases. • Limitada integración entre áreas en la planificación financiera y previsión de pagos. • Escasa utilización de herramientas tecnológicas avanzadas para análisis predictivo.

Análisis:

Los resultados permiten observar que hay similitudes con respecto a un modelo formal de gestión de flujo de efectivo, donde ambos contadores mencionan que existen parámetros básicos, pero señalan que la estructura

no está consolidada, lo que puede limitar la actuación en términos de control y procedimientos. No obstante, ambos reconocen que estas operaciones tienen un registro y conformación mensual, resaltando una periodicidad en su desarrollo.

Se mencionan sistemas contables sin especificar nombre, pero se limitan a dar registros de los datos, es decir, que pueden considerar básicos, siendo apoyados por datos en Microsoft Excel. Ambos contadores reconocen que tiene una fuente información que sirve en la toma de decisiones de largo plazo, pero muestra carencia en aspectos de anticipación de riesgos o proyección de estimaciones.

Es resaltable que aplican indicadores financieros en este segmento, con una periodicidad mensual de vigilancia. A su vez, sí relacionan los resultados de liquidez con la rentabilidad, no obstante, se reconocen necesidades profundas vinculadas a estructuras modernas como sistemas para fomentar la predicción de escenarios y mejorar la toma de decisiones en un mediano y largo plazo, también lo vinculan al primer punto mencionado que es la falta de una estructura forma en la gestión del flujo de efectivo.

Resultados entrevistados a jefe financiero

Para esta segunda sección, el perfil del participante serán los jefes financieros de empresas de medicina prepagada, brindando información de valor para complementar la caracterización de modelo de gestión en estas organizaciones. Los resultados totales se muestran en la sección de apéndices.

Síntesis y análisis de resultados de entrevista a jefes financieros

A continuación, se expone la síntesis de los principales aportes de cada participante:

Tabla 5

Síntesis comparativo de resultados de jefes financieros

	Jefe financiero 1	Jefe financiero 2
1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?	Las áreas de Finanzas, Contabilidad y Tesorería. Adicionalmente, se recibe información relevante de las áreas Comercial y Operaciones.	Áreas de Finanzas, Contabilidad y Tesorería, colaboran las áreas Comercial y Operaciones.
2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?	Parcialmente dentro de la gestión financiera, mediante estimaciones basadas en el comportamiento histórico de primas cobradas y pagos a prestadores. Dichas proyecciones no se consolidan en un modelo formal de flujo de efectivo proyectado	A partir de datos históricos y tendencias de afiliaciones, sin contar con un modelo formalizado de flujo de efectivo proyectado. Estas proyecciones se utilizan para planificar pagos a prestadores y gastos operativos.
3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?	Es ajustada y presenta períodos de tensión, caracterizados por un equilibrio frágil entre los ingresos operativos y las obligaciones de corto plazo. Existen desfases temporales que afectan la disponibilidad de efectivo.	Se puede considerar ajustada. La empresa mantiene operaciones estables, pero enfrenta períodos en los que los egresos hacia prestadores de servicios superan temporalmente los ingresos de primas.
4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta	Sí, la empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa, principalmente debido a la diferencia entre los plazos de cobro de las primas y los plazos de pago a los prestadores de servicios.	Sí, derivado a los desfases entre los plazos de cobro de primas y los pagos a prestadores médicos.

5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?	La estructura de costos operativos, las políticas de cobranza, la planificación financiera limitada a corto plazo, la falta de un modelo metodológico formal de flujo de efectivo y la dependencia de ingresos recurrentes para cubrir obligaciones inmediatas. Asimismo, la ausencia de herramientas de análisis financiero predictivo.	• La estructura de costos y gastos operativos. • Las políticas de cobranza y su efectividad en el cobro. • La planificación financiera limitada a corto plazo. • La falta de un modelo metodológico formal de proyección. • La dependencia de ingresos recurrentes para cubrir obligaciones inmediatas.
6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Descríbalas.	Sí. Priorización de pagos críticos, negociación puntual de plazos con prestadores de servicios y control de gastos administrativos. No obstante, estas acciones son mayormente reactivas.	No, se aplican acciones reactivas, gestión de cobros y negociación con prestadores de servicio.

7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?	Implementar un modelo metodológico formal de gestión del flujo de efectivo que incluya proyecciones periódicas, análisis de escenarios, indicadores financieros específicos y una mayor integración entre las áreas involucradas. Lograr un fortalecimiento de las políticas internas de cobro, así como una optimización de la programación de pagos y asistencia en la administración con nuevos recursos tecnológicos.	• Implementar un modelo metodológico formal de gestión de flujo de efectivo. • Fortalecer la integración entre áreas involucradas en la planificación y control. • Mejorar las políticas de cobranza. • Mejorar la programación de pagos a prestadores. • Incorporar herramientas tecnológicas que permitan monitoreo en tiempo real.
--	---	---

Análisis:

Para este segundo perfil de participantes se observa que estas empresas cuentan con varios departamentos de valor en la gestión del flujo de efectivo, al mencionarse que hay: Finanzas, Contabilidad y Tesorería. De igual forma, se mencionan que hay integración de proyección de ingresos y gastos, pero que no llegan a basarse en modelos formales o adecuadamente consolidados, lo que puede afectar los resultados que obtengan.

Lo anterior puede observarse ante un modelo de negocio donde el flujo muestra sensaciones de estar ajustados, es decir, que entre cobros y pagos hay dificultades de liquidez que podrían afectar la solidez en el corto plazo. esto es confirmado posteriormente por los entrevistados.

Por su parte, en factores internos, de acuerdo a su experiencia, concuerdan que la política de cobranza está afectando a estos modelos de

negocio y una metodología definida en la gestión de los flujos de efectivos, en contextos de proyección. Esto se convierte en elementos a considerar para fortalecer la administración financiera y ayudar en la liquidez de la empresa.

Sobre acciones actuales para mejorar la liquidez, se comparte por ambos que estas son reactivas, formulándose como respuesta ante la urgencia generada en el momento. Entre los que considerar como acciones que ayudarían a estas empresas dan valor a políticas de cobros, metodologías estructuradas de gestión y proyección de flujos y mayor control en la gestión de pago a prestadores del servicio.

Resultados de entrevistas a expertos financieros

Esta última sección de entrevistados comprende a expertos financieros que darán una visión general para el tipo de empresas analizadas.

Síntesis y análisis de resultados de entrevista a jefes financieros

En una comparativa de resultados de ambos entrevistados se muestra lo siguiente:

Tabla 6*Síntesis comparativo de resultados de jefes financieros*

	Experto financiero 1	Experto financiero 2
1. ¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo en compañías del sector de medicina prepagada?	La regulación del sector salud, la competencia en el mercado que afecta precios de las primas, y cambios macroeconómicos, como tasas de interés, inflación y accesibilidad en aspectos de financiación. También se deben considerar hechos extraordinarios como la pandemia anteriormente vivida, epidemias en general o cual emergencia sanitaria.	Se puede mencionar acciones de regulaciones de solvencia, y reservas. La variación en el uso de estos servicios, inflación del sector e incertidumbre son componentes externos del macroentorno a considerar. Otro elemento es la rigidez de contratos ante la dinámica de los plazos de cancelación de prestadores de salud.
2. ¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del fujo de efectivo?	Existen oportunidades en la formalización de modelos de flujo de efectivo proyectado, integración de sistemas financieros con áreas operativas y la implementación de indicadores de liquidez en tiempo real. Optimización de los procesos de cobro de primas y la programación anticipada de pagos.	Planificación de flujo de efectivo basada en escenarios, optimización de plazos de cobro y pago, y la automatización de reportes financieros. Adicional, puede ser provechoso la determinación de alertas anticipadas de liquidez.

3. ¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?	• Proyecciones de ingresos y egresos a corto, mediano y largo plazo. • Análisis de escenarios y sensibilidad ante cambios en variables externas e internas. • Indicadores de liquidez y rentabilidad específicos. • Herramientas de monitoreo en tiempo real. • Procedimientos de priorización de pagos y planes de contingencia.	• Registro y control diario de entradas y salidas de efectivo. • Proyección de flujo de efectivo bajo múltiples escenarios. • Indicadores de liquidez, rentabilidad y capital de trabajo. • Priorización de pagos críticos. • Integración entre áreas financieras y operativas para tomar decisiones. • Evaluación periódica de riesgos financieros externos e internos.
4. ¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?	Sí, es completamente viable. Una metodología estructurada permite anticipar brechas de liquidez, fortaleciendo la relación con prestadores y proveedores.	Sí, es viable. Una metodología estructurada permite a las compañías tomar decisiones basadas en información objetiva, reducir improvisaciones y mejorar la relación con prestadores.
5. ¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?	Mejor previsibilidad de la liquidez, minimizar costos por financiamiento de emergencia, mejor cumplimiento con prestadores de servicios médicos, y fortalecimiento de la confianza de inversionistas y autoridades regulatorias.	• Reducción de riesgos de liquidez. • Optimización de la planificación financiera y de recursos. • Mayor transparencia y control. • Toma de decisiones estratégicas oportuna.

Análisis:

Los expertos financieros brindan una apreciación de factores externos que indican dentro de los flujos de efectivos de esta clase de empresas. Se menciona la regularización del sector de salud, cuyos parámetros pueden cambiar precios y la accesibilidad a estos servicios, también están factores macroeconómicos como las tasas de interés, inflación y acceso al financiamiento.

Concuerdan que las mejoras deben concentrarse en planificaciones consolidadas en gestión de escenarios para los flujos de efectivo, ambos concuerdan en la optimización de plazos o gestión de cobro y pago, y, otro aspecto resaltable, es que se menciona la integración de la automatización de reportes. Estos elementos, concuerdan con lo que sugieren que debe integrar una metodología de gestión del flujo de efectivo.

La viabilidad de estas propuestas en empresas de medicinas prepagadas la consideran positiva, por los beneficios que traería en la consolidación de la relación con los prestadores de servicios al reducir incertidumbre. Esto concuerda con los beneficios que expresan que traerían como la reducción de costos, cumplimiento de las expectativas con actores claves como los profesionales médicos, inversionistas y autoridades regulatorias del territorio.

Análisis financieros

En esta sección se procede a mostrar los movimientos financieros inherentes a la muestra de empresas examinadas, determinadas en la sección metodológica, los resultados se exponen a continuación.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

La siguiente table resume el movimiento de líquidos mediante el indicador corriente con respecto a desempeños financieros de rentabilidad:

Tabla 7

Resultados financieros de Plan Vital

		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Liquidez corriente	Activo Corriente	\$ 972.103,00	\$1.218.284,00	\$1.106.904,00	\$1.260.744,00
	Pasivo Corriente	\$1.316.121,00	\$2.033.649,00	\$1.703.322,00	\$1.910.081,00
Resultado		0,74	0,60	0,65	0,66
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROA	Utilidad neta	-\$ 805.049,00	-\$ 808.588,00	\$ 106.191,00	\$ 147.136,00
	Total de activos	\$1.617.344,00	\$1.884.995,00	\$1.864.325,00	\$2.148.286,00
Resultado		-	-	0,06	0,07
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROE	Utilidad neta	-\$ 805.049,00	-\$ 808.588,00	\$ 106.191,00	\$ 147.136,00
	Patrimonio	\$ 81.078,00	-\$ 379.638,00	\$ 37.275,00	\$ 184.411,00
Resultado		-	-	2,85	0,80
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Margen bruto	Ventas	\$7.337.458,00	\$13.290.529,00	\$10.720.917,00	\$12.357.314,00
	Utilidad bruta	\$ 71.609,00	\$ 528.259,00	\$1.217.733,00	\$1.661.538,00
Resultado		0,01	0,04	0,11	0,13

Los resultados hacen observar que la empresa de medicina prepagada Plan Vital tiene una liquidez por debajo de 1, lo que señala riesgos de liquidez, puesto que no genera lo suficiente para cubrir sus obligaciones de corto plazo. de igual forma, su desempeño en indicadores rentables demuestra un bajo rendimiento, donde es visible que en los dos primeros años (2021-2022) no se genera utilidad. Todos los rendimientos, a excepción del ROE, muestran una recuperación en el periodo 2024.

MEDICOMPANIES C.A.

La segunda empresa examinada demuestra los siguientes resultados:

Tabla 8*Resultados financieros de MEDICOMPANIES C.A*

		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Liquidez corriente	Activo Corriente	\$ 2.078.418,00	\$ 1.770.338,00	\$ 1.767.733,00	\$ 2.109.989,00
	Pasivo Corriente	\$ 1.805.066,00	\$ 1.920.896,00	\$ 1.342.884,00	\$ 1.886.306,00
Resultado		1,15	0,92	1,32	1,12
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROA	Utilidad neta	\$ 54.416,00	\$ 3.917,00	\$ 12.958,00	\$ 9.707,00
	Total de activos	\$ 3.472.111,00	\$ 3.473.793,00	\$ 3.163.468,00	\$ 3.464.020,00
Resultado		0,02	0,001	0,004	0,0028
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROE	Utilidad neta	\$ 54.416,00	\$ 3.917,00	\$ 12.958,00	\$ 9.707,00
	Patrimonio	\$ 1.294.689,00	\$ 1.299.041,00	\$ 1.313.439,00	\$ 1.323.147,00
Resultado		0,04	0,003	0,01	0,01
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Margen bruto	Ventas	\$ 2.867.623,00	\$ 2.381.599,00	\$ 5.939.759,00	\$ 1.711.665,00
	Utilidad bruta	\$ 2.867.623,00	\$ 2.381.599,00	\$ 5.939.759,00	\$ 1.711.665,00
Resultado		1,00	1,00	1,00	1,00

Esta segunda empresa analizada muestra una mejor gestión del efectivo, considerando que su ratio de liquidez corriente es superior a 1 en tres de los cuatro periodos referenciados. Esto se señala que tiene capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Los rendimientos de desempeño en los diferentes indicadores, a excepción del margen bruto, demuestran que en el 2022 hubo una reducción del rendimiento en general. Se puede indicar que hay relación entre el grado de liquidez y el rendimiento rentable que ha expuesto la compañía en ciertos periodos.

BEST DOCTORS S.A. EMPRESA DE MEDICINA PREPAGADA

La empresa Best Doctors S.A. expone los siguientes resultados:

Tabla 9*Resultados financieros de Best Doctors S.A.*

		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Liquidez corriente	Activo Corriente	\$ 14.586.889,00	\$ 17.965.375,00	\$ 22.132.075,00	\$ 22.479.784,00
	Pasivo Corriente	\$ 27.430.083,00	\$ 29.593.025,00	\$ 33.102.673,00	\$ 35.222.998,00
Resultado		0,53	0,61	0,67	0,64
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROA	Utilidad neta	-\$ 2.202.394,00	-\$ 3.670.283,00	-\$ 916.718,00	-\$ 1.411.635,00
	Total de activos	\$ 30.156.072,00	\$ 32.166.315,00	\$ 36.283.002,00	\$ 37.750.848,00
Resultado		-	-	-	-
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROE	Utilidad neta	-\$ 2.202.394,00	-\$ 3.670.283,00	-\$ 916.718,00	-\$ 1.411.635,00
	Patrimonio	\$ 2.542.898,00	\$ 2.490.918,00	\$ 3.138.321,00	\$ 2.423.159,00
Resultado		-	-	-	-
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Margen bruto	Ventas	\$ 51.346.912,00	\$ 52.198.600,00	\$ 46.565.609,00	\$ 49.543.755,00
	Utilidad bruta	\$ 24.864.037,00	\$ 24.498.515,00	\$ 22.878.428,00	\$ 22.977.716,00
Resultado		0,48	0,47	0,49	0,46

En esta tercera empresa se vuelve a observar que la gestión no ha permitido un correcto uso del efectivo al evidenciar que la Liquidez está por debajo de 1. Esta tendencia se mantiene en los años periodos analizados, del 2021 al 2024.

Estos resultados son consecuentes al nivel de utilidad reportada dentro de estos años, puesto que, ha reportado pérdidas en los diferentes periodos, por lo cual, no se puede estimar el rendimiento por ratio en ROA y ROE. Por su parte, el margen bruto demuestra similar tendencia de desarrollo que el ratio de liquidez corrientes entre 2022 al 2024, creciendo en el 2023 y reduciéndose en el último periodo. esto hace señala que la liquidez termina afectando a las operaciones del negocio.

MED-EC S.A.

Los hallazgos en MED-EC S.A., exhibe los siguientes rendimientos:

Tabla 10*Resultados financieros de MED-EC*

		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Liquidez corriente	Activo Corriente	\$ 1.103.330,00	\$ 1.280.392,00	\$ 946.749,80	\$ 952.751,41
	Pasivo Corriente	\$ 1.325.087,00	\$ 1.560.222,00	\$ 1.653.581,27	\$ 1.395.441,11
		0,83	0,82	0,57	0,68
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROA	Utilidad neta	\$ 6.192,00	\$ 88.951,00	-\$ 319.865,89	\$ 279.780,48
	Total de activos	\$ 3.502.261,00	\$ 3.650.601,00	\$ 3.500.899,44	\$ 3.389.271,34
		0,0018	0,0244	-	0,0825
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROE	Utilidad neta	\$ 6.192,00	\$ 88.951,00	-\$ 319.865,89	\$ 279.780,48
	Patrimonio	\$ 1.438.886,00	\$ 1.564.200,00	\$ 1.311.144,22	\$ 1.482.734,47
		0,004	0,057	-	0,19
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Margen bruto	Ventas	\$ 6.992.266,00	\$ 6.502.524,00	\$ 6.200.863,10	\$ 5.858.703,84
	Utilidad bruta	\$ 1.741.737,00	\$ 1.767.815,00	\$ 2.328.641,45	\$ 2.669.799,26
		0,25	0,27	0,38	0,46
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>

Los resultados en MED-EC S.A., también hace observar una mala gestión del efectivo, puesto que la liquidez corriente es menor a 1. Para este punto, se visualiza que la liquidez es un problema inherente dentro de las empresas de medicina prepagada en Guayaquil.

Del 2022 al 2023 hubo una reducción de la liquidez, en dicho año también se obtuvo pérdidas dentro de las utilidades netas, afectando el desempeño del ROA y ROE. Con una recuperación en el siguiente año, se mantiene la tendencia señalada, siendo otro dato adicional que hace percibir como estos movimientos muestran relación con los réditos que puede obtener la empresa.

Es perceptible que los ingresos operativos fueron mayores, lo que hace resaltar la importancia de la gestión del efectivo, dado que, este suceso no sirvió para mantener liquidez constante y rentabilidad adecuada para socios y sobre activos.

ASISKEN ASISTENCIA MÉDICA S.A

La última empresa que se analizó fue ASISKEN, cuyos datos demuestran:

Tabla 11

Resultados financieros de ASISKEN

		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Liquidez corriente	Activo Corriente	\$ 2.605.166,00	\$ 2.105.451,00	\$ 1.901.429,00	\$ 2.368.175,16
	Pasivo Corriente	\$ 1.954.729,00	\$ 2.396.352,00	\$ 2.669.261,00	\$ 2.760.133,49
		1,33	0,88	0,71	0,86
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROA	Utilidad neta	-\$1.153.144,00	-\$ 644.489,00	\$ 223.772,00	\$ 438.451,00
	Total de activos	\$ 3.162.147,00	\$ 2.813.723,00	\$ 2.588.718,00	\$ 3.156.203,00
		-	-	0,09	0,14
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ROE	Utilidad neta	-\$1.153.144,00	-\$ 644.489,00	\$ 223.772,00	\$ 438.451,00
	Patrimonio	\$ 40.110,00	-\$ 525.513,00	-\$ 220.981,00	\$ 253.896,00
		-	-	-	1,73
		<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Margen bruto	Ventas	\$18.583.824,00	\$17.591.351,00	\$13.665.873,00	\$13.574.634,00
	Utilidad bruta	\$ 3.652.812,00	\$ 4.192.724,00	\$ 4.233.288,00	\$ 5.245.700,00
		0,20	0,24	0,31	0,39

Esta empresa mantuvo un buen manejo del efectivo en el 2021, a partir de este periodo ha obtenido una ratio de liquidez corriente por debajo de 1, reduciéndose del 2021 al 2022 y del 2022 al 2023, con una pequeña recuperación en el 2024.

El margen bruto señala que las operaciones crecieron, pero el desempeño de la rentabilidad fue negativo en varios años, lo que sugiere una concordancia a lo exhibido por MED-EC S.A.; todas estas empresas demostraron, al menos en un año, problema de liquidez, lo que demuestra que es una debilidad presente en su gestión financiera.

Discusión

Los resultados de las entrevistas permitieron evidenciar deficiencias en el modelo administrativo del flujo de efectivo en empresas de medicina prepagada, donde los participantes admitieron que hay una ausencia de esquemas formales. Estos resultados concuerdan con el estudio de Carvajal (2021) que destaca dicho planteamiento dentro de empresas aseguradoras locales en general.

Los resultados señalan que uno de los principales inconvenientes de la gestión del flujo de efectivo se vincula las políticas de cobros y su disparidad con los programas de pagos a prestadores. Esto concuerda con lo expresado por Galarza y Rodríguez (2025) que menciona que en esta clase de actividad económica se observa una liquidez sostenible y positiva cuando hay eficiente gestión de cobros.

Lo anterior se ratifica y comparte cuando Knyazeva et al. (2016) que una correcta gestión del efectivo conlleva a reducir los riesgos de insolvencia. Esto guarda vínculo con los resultados financieros donde los indicadores de liquidez de las empresas de medicina prepagada mostraron débil rendimiento, lo que se reflejó en pérdidas financieras al final del periodo.

Otro dato de valor mencionado por los entrevistados es que existe necesidad de automatizar los procesos de registros de información y control para mejorar el seguimiento en tiempo real, como un elemento para optimizar el flujo de efectivo y liquidez. Este fundamento se prueba por Paucar (2022), donde se implementó a la IA como recurso de innovación que apoya al departamento, determinando potenciales de mejora del 30% en aspectos de liquidez.

En general, los datos hacen apreciar que las empresas de medicina prepagada tienen problemas de liquidez, lo cual, se ve reflejado en el rendimiento rentable de sus operaciones. Garcés et al. (2023), resaltan este aspecto al mencionar la incidencia del flujo de efectivo sobre la solidez financiera del negocio, tanto en la rentabilidad y liquidez del negocio. Por

ende, se convierte en un tema a reforzar actualmente dentro de las empresas guayaquileñas que exhiben brechas de mejora en la actualidad.

CAPÍTULO 3: Propuesta Metodológica

La Propuesta

En esta sección se procede con el desarrollo de la propuesta con base a los problemas evidenciados en las empresas de medicina prepagada

Descripción de la propuesta

La presente propuesta se basa en una metodología que dirija la aplicación de gestión de flujo de efectivo de forma adecuada ante los problemas en los que se desarrollan las empresas de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil. Con este apartado se pretende generar bases de acciones, procedimientos y responsables para obtener mejores resultados de liquidez en estas organizaciones.

La propuesta busca sentar bases aplicables a empresas de este sector, por ende, señala procedimientos generales, pero con detalle de cómo se debe proceder en la gestión del flujo de efectivo, considerando los problemas que se han profundizado en la parte de resultados. Esto hace que su aplicación pueda ser adaptada e implementada sin inconvenientes en las empresas de medicina prepagada.

Delimitación de debilidades

El primer punto a tratar en la problemática es la delimitación del problema presente en las empresas de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil. Esto se hizo con base a las técnicas aplicadas en la recolección y análisis de datos, brindando la siguiente visión de principales inconvenientes:

- a) **Ilíquidez financiera:** Los resultados financieros de estas empresas muestran una constante, el indicador de liquidez está por debajo de 1, señalando que se caracterizan por no tener suficientes fondos en el corto plazo para responder a sus obligaciones.

- b) Afectación en rentabilidad: La inadecuada gestión financiera del efectivo se ve reflejada en su rentabilidad, siendo mínima o en muchos periodos negativa.
- c) Gestión de pago a proveedores: Esta se menciona como una de las principales causas que están generando problemas del flujo de efectivo, sustentando una necesidad de cambio del enfoque actual para reacomodar los pagos a las características de cobro del modelo de negocio.
- d) Políticas de cobros: Se direcciona como un punto que debe reforzarse y alienarse a los pagos a profesionales, para evitar que sigan existiendo desfases entre el efectivo cobrado y el efectivo pagado en el periodo.
- e) Estructura de gestión poco formal y falta de innovación: Todo lo anterior puede ser consecuencia de una leve estructura formal de gestión con poca innovación métodos, acciones o recursos que contribuyan a controlar de flujo de efectivo eficientemente.

Delimitación de acciones

Considerando las debilidades que se muestran dentro de las empresas de medicina prepagada, se debe indicar que una metodología basada en el Confirming puede ser de contribución para formalizar y mejorar la gestión del efectivo, siendo una acción que permitirá reducir riesgos de iliquidez y la descoordinación entre los proveedores generales, no solo con respecto a los prestadores de servicios médicos.

Objetivo de la propuesta

Al delimitar al confirming como acción estratégica para solucionar problemas actuales de las empresas, se propone como objetivo general:

- Implementar el confirming como estrategia financiera y operativa para mejorar la gestión del flujo de efectivo, garantizando el cumplimiento oportuno de las obligaciones con

proveedores y optimizando el uso de los recursos financieros disponibles.

Como objetivos específicos se busca:

- a) Obtener un indicador de liquidez corriente superior a 1.
- b) Alcanzar un nivel de alto de cumplimiento de obligaciones con profesionales médicos.
- c) Optimizar la utilización de recursos financieros, manteniendo márgenes de ganancias preestablecidos con base a proyecciones.

Desarrollo de la metodología confirming

El desarrollo de la propuesta metodológica de muestra a continuación.

A) Definición de tipo de confirming

Entre los primeros puntos a aclarar están los tipos de confirming a los cuales se debe ajustar la empresa de medicina prepagada, esto de menciona a continuación.

- **Confirming con recurso**

En esta modalidad el banco o entidad financiera procede con el pago al proveedor, pero en caso de incumplimiento de la empresa de medicina prepagada, el proveedor debe devolver el dinero.

- Riego alto para proveedor
- Se implementa cuando la empresa tiene adecuados niveles de operación y el proveedor necesita liquidez y asume el riesgo.

- **Confirming sin recurso**

En este modelo el banco o entidad financiera es la suma totalmente los riesgos de impago. El proveedor no es necesario que devuelva dinero en caso de incumplimiento de la empresa de medicina prepagada.

Entre ambas opciones, es recomendable el confirming con recurso, aunque sus costos son mayores al requerir que la institución financiera asuma mayor riesgo.

B) Metodología para aplicar confirming

El desarrollo del confirming por parte de las empresas de medicina prepagada debe fomentarse en base a la siguiente metodología:

Fase 1: Diagnóstico financiero y operativo

- Análisis del flujo de efectivo actual.
 - Acción: Revisión de ingresos, egresos y balances de los últimos 6-12 meses.
 - Beneficio: Identificación de periodos críticos.
- Identificación de proveedores recurrentes
 - Acción: Listar proveedores estratégicos.
 - Beneficio: Identificación de proveedores estratégicos para ofrecer confirming, derivado de su recurrencia y relevancia.
- Evaluación de plazos promedio de pago
 - Acción: Calcular tiempo promedio que tarde la empresa en pagar facturas.
Fórmula: $\text{Días de Cts por Pagar} = (\text{Ctas por pagar promedio} \times 360 / \text{Compras a crédito del periodo})$
 - Beneficio: Detección de oportunidades para extender o anticipar pagos para modalidad de confirming.
- Determinación de períodos de mayor tensión de liquidez
 - Acción: Analizar meses con altas salidas de efectivo.
 - Beneficio: Servirá de base para la planificación del confirming.

Fase 2: Selección del modelo de confirming

- Confirming con recurso o sin recurso
 - Acción: Tomar la decisión quien asume el riesgo:
 - El proveedor (con recursos propios)
 - El banco (Sin recursos propios)
 - Beneficio: Alinear el riesgo con la política financiera de la empresa de medicina prepagada y expectativas de proveedores.

- Determinación de plazos de pago conforme al ciclo operativo
 - Acción: Definir las fechas de pago, las cuales, deben permitir congruencia entre las acciones de cobro y pago a la cartera de proveedores (profesionales médicos) de este tipo de compañías.
 - Beneficio: Se concebirá una mejor liquidez porque se evita la generación de una descoordinación entre periodos de cobros y pago.

- Selección de entidad financiera que ofrezca el servicio
 - Acción: Evaluación de posibles bancos o instituciones financieras, considerando
 - Tasa que ofrecen y valor de descuento por anticipo
 - Flexibilidad
 - Tipo de confirming que ofrecen
 - Complejidad de requisitos
 - Beneficio: Tener garantías en las condiciones y costos que se asumirá con el banco o institución financiera proveedora del confirming.

Fase 3: Diseño del proceso operativo

- Proceso de notificación a proveedores: Esto sirve para que puedan optar por el anticipo, en caso de requerir liquidez rápida o solo tener seguridad que su pago se hará mediante una institución financiera.
 - Acción: Comunicar a la cartera de proveedores o proveedor seleccionado para este método, sobre la aplicación del confirming y la opción de recibir pago anticipado.
 - Beneficio: Concebir el fortalecimiento de la relación con el proveedor y dar origen a que obtenga una liquidez anticipada.
- Programación de fechas de pago finales.
 - Acción: Consiste en la determinación de fechas de pago a la entidad financiera que presta los servicios de confirming, para que se estipulen formalmente dentro del contrato.
 - Beneficio: Mejora y concibe una planificación correcta para el flujo de ingresos y egresos.
- Registro y validación de facturas de proveedores.
 - Acción: Mediante esta etapa se procede con una revisión de facturas para segmentar conforme al acuerdo hecho con la institución financiera. Estas deben ser aprobadas, cumpliendo con las características de ser elegibles para propiciar el confirming según los términos del contrato.
 - Beneficio: Asegura que se eviten los pagos erróneos, duplicados y contribuye en procesos de garantías contables.

- Envío de órdenes de pago a la entidad financiera.
 - Acción: Se fomenta la transferencia de documentación e información de las facturas del periodo hacia la entidad financiera, la cual, la utiliza para iniciar su procesamiento.
 - Beneficio: Contribuye en la agilización y formalización del confirming.

Fase 4: Ejecución del confirming

- La entidad financiera paga o anticipa el pago a los proveedores
 - Acción: La entidad financiera una vez notificadas de facturas y proveedores, procede con:
 - Anticipar pago, de requerir los proveedores
 - Cancelar pago en fechas previstas en el contrato.
 - Beneficio: Proveedores de servicios reciben pago seguro y la empresa de medicina prepagada extiende su plazo.
- Mantener control de sus salidas de efectivo
 - Acción: En esta etapa se ejecuta:
 - Registro de información del flujo de caja de operaciones, en el periodo.
 - Fijación del cronograma de cancelación de deuda contraída con la entidad financiera que brinda el servicio de confirming.
 - Beneficio: Se obtendrán mayores garantías con respecto al cumplimiento financiero.
- Registro contable y financiero de las operaciones

- Acción: Consiste en la documentación correcta de las comisiones, anticipos y pagos finales dentro de los registros contables.
- Beneficio: Permitirá una optimización de la transparencia, trazabilidad y un propicio cumplimiento de la normativa.

Fase 5: Control y evaluación

- Seguimiento del impacto en el flujo de efectivo
 - Acción: Ejecutar una medición de como el confirming afecto las entradas y salidas de efectivo.
 - Beneficio: Servirá para determinar la efectividad que tuvo la acción propuesta.
- Evaluación de costos financieros
 - Acción: Ejecutar análisis de mediciones de comisiones y descuentos pagados a la entidad financiera.
 - Beneficio: Permitirá comparar las propuestas con otras alternativas de servicios financieros, para verificar su idoneidad.
- Medición de mejoras en liquidez y cumplimiento de pagos
 - Acción: Comparar retrasos y disponibilidad de efectivo antes y después del confirming.
 - Beneficio: Validar los beneficios de la situación actual y previa de la empresa de medicina prepagada.
- Ajustes al modelo según resultados
 - Acción: Optimizar plazos, proveedores y condiciones con base en la experiencia obtenida. Se utiliza como un enfoque que promueve la mejora continua dentro del proyecto.

- Beneficio: Servirá para optimizar los puntos débiles que presente el modelo de confirming para buscar soluciones duraderas en la liquidez de la empresa.

C) Ejemplo de escenarios mediante confirming

Para una mejor comprensión de lo que ocurre al aplicar el confirming, se muestra a siguiente información:

- Valor de factura a pagar: \$4.000
- Fecha acordada con proveedor: 30 días
- Fecha de confirming con institución financiera: 60 días
- Posibles escenarios:
 - Pago por anticipado
 - Pago en fechas acordada
 - Pago sin confirming

Entre estos datos, los proveedores de servicios médicos de las empresas de medicina prepagada pueden acogerse a los siguientes escenarios, una vez emitida la factura de la empresa al banco seleccionado con el contrato:

Tabla 12

Explicaciones de escenarios mediante confirming

Día	Acción	Empresa	Banco	Proveedor
0	Registro de factura	—	—	—
Escenario 1:				
15	Proveedor cobra anticipado (opcional)	No paga aún	Paga al proveedor \$3.920	Recibe \$3.920
Escenario 2:				

Día	Acción	Empresa	Banco	Proveedor
30	Fecha original de pago	No paga aún	Paga al proveedor que no anticipó	Recibe \$4.000 (si no anticipó)
60	Empresa paga al banco	Paga \$4.080	Recibe \$4.080	Recibió su pago

En el día 0 se procede con la emisión de la factura al banco, generando la opción de pago anticipado para el proveedor de servicios médicos, el cual, en caso de desear liquidez anticipada puede cobrar, pero el banco hace un descuento del valor final, por eso, de los \$4.000 originales solo reciben \$3.920.

No obstante, los proveedores pueden acogerse al pago en la fecha acordada por la empresa de medicina prepagada, siendo de 30 días, este valor lo asume el banco. A esta fecha, la empresa de medicina prepagada sigue sin desembolsar efectivo y el riesgo y valor lo asume el banco.

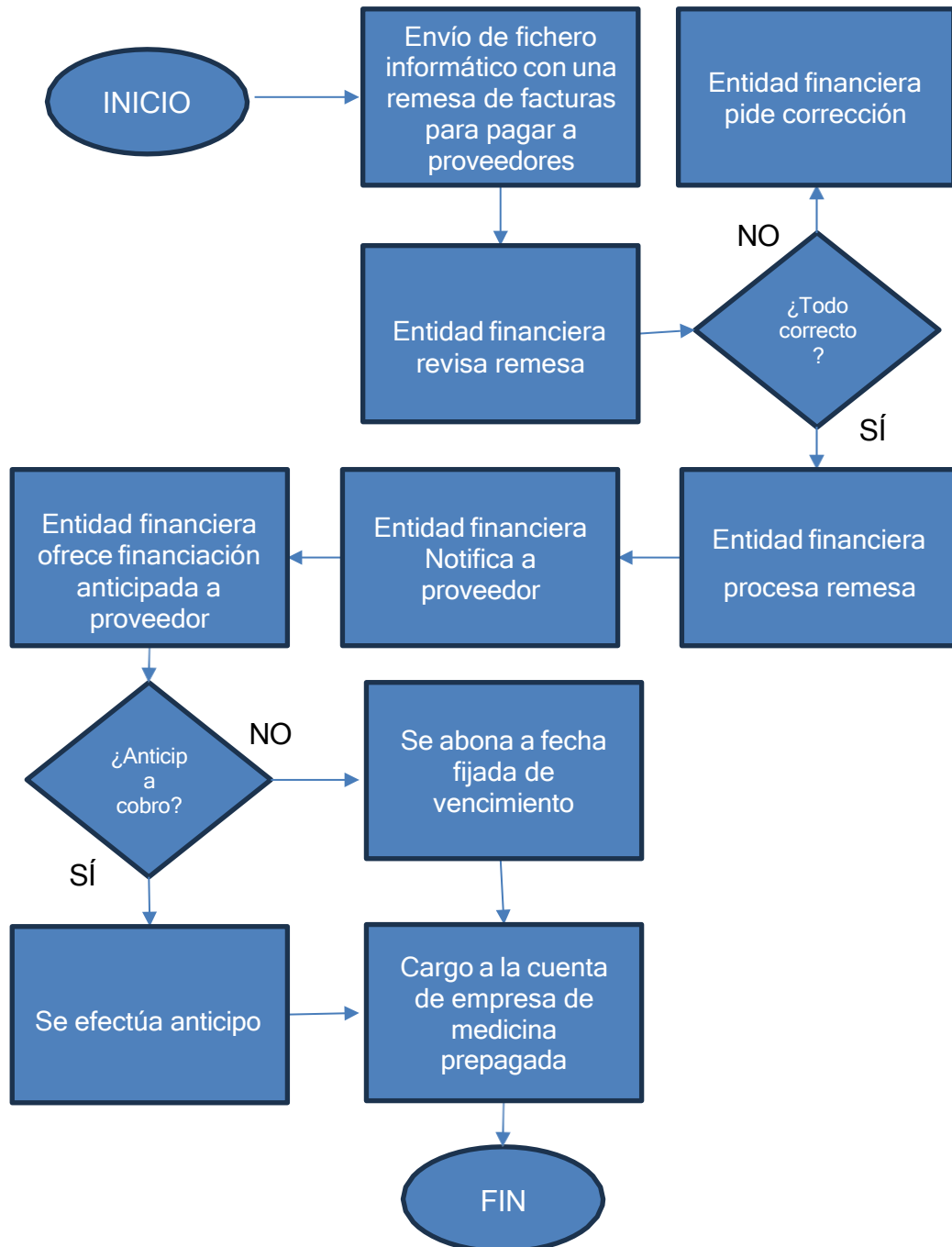
Llegado a los 60 días, se procede al pago de la empresa al banco, por eso, en vez de cancelar \$4.000 se procede a pagar \$4.080 con intereses previamente establecido en el contrato con el banco. En este breve ejemplo se simplifica como varía el flujo para el proveedor, el banco o institución financiera y para la empresa de medicina prepagada, que se ve afectada principalmente en el periodo de cancelación.

D) Flujograma del proceso confirming

La descripción de cómo funciona el proceso de confirming se resume en el siguiente flujograma:

Figura 6

Flujograma del proceso de confirming



E) Medidas de evaluación

Las medidas para evaluar los resultados y llevar control interno son los siguientes:

Tabla 13*Indicadores de evaluación propuestos*

Indicador	Fórmula	Meta	Fuente
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	=>1	Balance de situación financiera
Nivel de cumplimiento de obligaciones con profesionales médicos	Total de obligaciones / Total de obligaciones del periodo	100% de obligaciones cumplidas en el tiempo	Reportes financieros
Utilización de recursos financieros	Recursos programados / Recursos utilizados	= 1	Reportes financieros
Medición de mejoras en liquidez y cumplimiento de pagos	Nivel de liquidez actual / Nivel de liquidez anterior	>1	Reportes financieros
	Nivel de cumplimiento de pagos actual / Nivel de cumplimiento de pago antes de confirming	>1	Reportes financieros

Estas medidas permiten verificar las mejorías obtenidas una vez implementada la nueva metodología en la empresa de medicina prepagada. En caso de no cumplir con las metas, se debe profundizar en las causas para tomar correctivos para promover una mejora continua.

Caso práctico bajo confirming

El presente caso práctico pretende mostrar la variación que sufren los estados financieros de una empresa de medicina prepagada con respecto a la aplicación del confirming.

Para el caso práctico se presenta la siguiente información exhibida en la Tabla 14, al cual hace referencia a las principales cuentas por pagar de prestadores de servicios, siendo en quien se van a concentrar el confirming.

Tabla 14

Principales proveedores de servicios médicos

Proveedores	Valores
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	-14.644,97
SOCIEDAD DE LUCHA CONTRA EL CANCER DEL ECUADOR SOLCA	-45.357,84
FIDEICOMISO TITULARIZACION OMNI HOSPITAL	-11.156,05
INTERHOSPITAL S.A.	-22.222,64
INCARVASC (INSTITUTO CARDIOLOGICO VASCULAR) CIA LTDA.	-14.024,85
TECNISEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS	-56.109,55
CATLIN RE SWITZERLAND LTD	- 377.002,75
Total	- 540.518,65

Bajo lo expuesto, se desea formular un confirming bajo las siguientes condiciones:

- Valor de factura: \$540.518,65 anuales
- Tasa de interés del 2% (Referencial para el caso)
- Pago con proveedores: Mensual
- Pago con institución financiera: Bimensual

Estas condiciones permiten exponer la siguiente conformación del estado financiero de la empresa, donde se aplica el método horizontal para apreciar la variación:

Tabla 15*Estado financiero base y con confirming*

Nombre	Año base	Año con confirming	Variación absoluta	Variación porcentual
ACTIVO	2.588.717,53	2.590.339,09	1.621,56	0,063%
ACTIVO CORRIENTE	1.901.428,76	1.903.050,32	1.621,56	0,085%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	443.110,99	443.110,99	-	0,000%
EXIGIBLE	1.244.375,78	1.244.375,78	-	0,000%
REALIZABLE	-	-	-	0,000%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	213.941,99	215.563,55	1.621,56	0,758%
ACTIVO NO CORRIENTE	687.288,77	687.288,77	-	0,000%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	22.982,55	22.982,55	-	0,000%
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	-	-	-	0,000%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-	0,000%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR L/P	-	-	-	0,000%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.450,54	1.450,54	-	0,000%
ACTIVO DIFERIDO	662.855,68	662.855,68	-	0,000%
PASIVO	2.809.699,03	-2.820.509,41	10.810,37	0,385%
PASIVO CORRIENTE	2.669.261,27	-2.680.071,65	10.810,37	0,405%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-551.329,02	551.329,02	0,000%
DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	-540.518,65	540.518,65	0,000%
INTERESES POR PAGAR	-	-10.810,37	10.810,37	0,000%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.377.481,39	-836.962,74	540.518,65	-39,240%
PROVEEDORES	1.377.481,39	-836.962,74	540.518,65	-39,240%
PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR	1.368.065,12	-827.546,47	540.518,65	-39,510%
PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR RELACIONADOS	-126.709,98	-126.709,98	-	0,000%
PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR NO RELACIONADOS	1.241.355,14	-700.836,49	540.518,65	-43,543%
REEMBOLSOS POR PAGAR	-9.416,27	-9.416,27	-	0,000%
REEMBOLSOS POR PAGAR A AFILIADOS	-9.416,27	-9.416,27	-	0,000%

OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	-660,63	-660,63	-	0,000%
PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR	-166.239,97	-166.239,97	-	0,000%
OBLIGACIONES CON ADM. TRIBUTARIA	-58.940,19	-58.940,19	-	0,000%
PROVISIONES CORRIENTES	-3.164,33	-3.164,33	-	0,000%
OBLIGACIONES ACCIONISTAS Y RELACIONADOS	-	-	-	0,000%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-362.096,56	-362.096,56	-	0,000%
REASEGURO	-	-	-	0,000%
RESERVAS	-700.678,20	-700.678,20	-	0,000%
PASIVO NO CORRIENTE	-140.437,76	-140.437,76	-	0,000%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P	-	-	-	0,000%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	-	-	-	0,000%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS L/P	-140.437,76	-140.437,76	-	0,000%
OBLIGACIONES ACCIONISTAS Y RELACIONADOS L/P	-	-	-	0,000%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	-	-	-	0,000%
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO Y/O CONCESION L/P	-	-	-	0,000%
PASIVO DIFERIDO	-	-	-	0,000%
PATRIMONIO	220.981,50	230.170,32	9.188,82	4,158%
PATRIMONIO	220.981,50	230.170,32	9.188,82	4,158%
CAPITAL SOCIAL	1.026.000,00	-1.026.000,00	-	0,000%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-24.000,00	-24.000,00	-	0,000%
RESERVAS	-	-	-	0,000%
RESULTADOS ACUMULADOS	1.672.297,92	1.672.297,92	-	0,000%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	0,000%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-177.544,71	-177.544,71	-	0,000%
(UTILIDAD) O PERDIDA DEL EJERCICIO	-223.771,71	-214.582,89	9.188,82	-4,106%

Como se puede observar, el confirming tiene una afectación directa en la cuenta de proveedores de servicios médicos, puesto que, esta varía un 39,51% con respecto al año base. Esto se debe a que la obligación

primeramente contraída con el proveedor pasa a encasillarse dentro de obligaciones financieras de corto plazo, siendo la principal diferencia en estas operaciones. En el estado de Resultados la principal variación es la siguiente:

Tabla 16

Variación del Estado de resultados año base y con confirming

Nombre	Año base	Año con confirming	Variación absoluta	Variación porcentual
INGRESOS	- 14.054.572,03	- 14.054.572,03	-	0,00%
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	- 13.237.071,78	- 13.237.071,78	-	0,00%
INGRESOS NO OPERACIONALES	- 817.500,25	- 817.500,25	-	0,00%
COSTOS Y GASTOS	13.859.141,02	13.869.951,39	10.810,37	0,08%
COSTOS	11.179.004,27	11.179.004,27	-	0,00%
COSTOS DE VENTAS	11.179.004,27	11.179.004,27	-	0,00%
COSTO TECNICO DEL SERVICIO	8.670.990,64	8.670.990,64	-	0,00%
OTROS COSTOS	105.785,67	105.785,67	-	0,00%
OTROS COSTOS DIRECTOS ADICIONALES SOBRE SERVICIOS PRESTADOS	105.785,67	105.785,67	-	0,00%
INDEMNIZACIONES PAGADAS	-	-	-	0,00%
COMISIONES PAGADAS	1.746.418,96	1.746.418,96	-	0,00%
COMISIONES PAGADAS A BRÓKERS	1.746.418,96	1.746.418,96	-	0,00%
CUOTAS DE CONTRATOS CEDIDOS Y COSTO DE REASEGUROS	655.809,00	655.809,00	-	0,00%
CUOTAS DE CONTRATOS CEDIDOS Y COSTO DE REASEGUROS	655.809,00	655.809,00	-	0,00%
GASTOS	2.680.136,75	2.690.947,12	10.810,37	0,40%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.418.944,60	2.418.944,60	-	0,00%
GASTOS			-	0,00%

ADMINISTRATIVOS	2.396.875,19	2.396.875,19		
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	22.069,41	22.069,41	-	0,00%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES	-	-	-	0,00%
GASTOS NO OPERACIONALES	261.192,15	272.002,52	10.810,37	4,14%
GASTOS FINANCIEROS	211.000,43	221.810,80	10.810,37	5,12%
SERVICIOS FINANCIEROS	195.415,37	195.415,37	-	0,00%
COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	159.944,16	159.944,16	-	0,00%
SERVICIOS BANCARIOS	35.469,42	35.469,42	-	0,00%
CERTIFICACION DE CHEQUES	1,79	1,79	-	0,00%
INTERESES DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	10.810,37	10.810,37	0,00%
INTERESES DE PRESTAMOS LOCALES	-	10.810,37	10.810,37	0,00%
INTERESES DE PRESTAMOS AL EXTERIOR	-	-	-	0,00%
INTERESES SOBREGIROS	-	-	-	0,00%
INTERESES TARJETAS DE CREDITO	-	-	-	0,00%
INTERESES CONTRATOS DE ARRIENDO Y CONCESION	-	-	-	0,00%
COSTO FINANCIERO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	6.989,22	6.989,22	-	0,00%
INTERESES DE OTRAS OBLIGACIONES	8.595,84	8.595,84	-	0,00%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	50.191,72	50.191,72	-	0,00%
PERDIDAS POR VENTA Y RELIQUIDACION DE CARTERA	9.402,61	9.402,61	-	0,00%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	40.789,11	40.789,11	-	0,00%
(UTILIDAD) O PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS	- 195.431,01	- 184.620,64	10.810,37	-5,53%
			-	0,00%
RESERVAS TÉCNICAS	- 12.048.846,84	- 12.048.846,84	-	0,00%
LIBERACIÓN DE RESERVAS TECNICAS	- 12.048.846,84	- 12.048.846,84	-	0,00%

RESERVAS TECNICAS	11.938.762,92	11.938.762,92	-	0,00%
RESERVAS TECNICAS	11.938.762,92	11.938.762,92	-	0,00%
EFFECTO NETO DE RESERVAS	- 110.083,92	- 110.083,92	-	0,00%
(UTILIDAD) O PÉRDIDA DEL EJERCICIO DESPUES DE RESERVAS	- 305.514,93	- 294.704,56	10.810,37	-3,54%
			-	0,00%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	45.827,24	44.205,68	- 1.621,56	-3,54%
(+/-) IMPUESTO A LA RENTA			-	0,00%
(-) GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	28.781,22	28.781,22	-	0,00%
(-) GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	19.998,56	19.998,56	-	0,00%
(+) INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	- 12.863,80	- 12.863,80	-	0,00%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	- 223.771,71	- 214.582,89	9.188,82	-4,11%

Se debe mencionar que la aplicación del confirming no es que genera una nueva fuente de ingresos, pero permite diferir las obligaciones a periodos más cómodos, en aspectos de obligaciones de corto plazo. por ende, en el resultado de este balance la única variación se visualiza en las obligaciones de gastos, considerando que se asume el pago de intereses, en este caso, del 2% ante la mejora del periodo de pago a proveedores, lo cual, termina afectando en un -4,11% a las utilidades.

Esto permite corroborar que las ventajas se vinculan al diferimiento del pago de obligaciones, lo cual no sustenta que la liquidez corriente siga siendo ineficiente, desde un punto de vista general.

En indicadores financieros se observa lo siguiente:

Tabla 17

Indicadores financieros de año base y con confirming

		Año base	Año con confirming
Liquidez corriente	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.901.428,76	\$ 1.903.050,32
	PASIVO	\$ 2.669.261,27	\$ 2.680.071,65

CORRIENTE			
		0,71	0,71
		Año base	Año con confirming
ROA	Utilidad neta	\$ 223.771,71	\$ 214.582,89
	Total de activos	\$ 2.588.717,53	\$ 2.590.339,09
		0,09	0,08
		Año base	Año con confirming
ROE	Utilidad neta	\$ 223.771,71	\$ 214.582,89
	Patrimonio	-\$ 220.981,50	-\$ 230.170,32
		-	-
		Año base	Año con confirming
Margen bruto	Ventas	\$ 14.054.572,03	\$ 14.054.572,03
	Utilidad bruta	\$ 2.875.567,76	\$ 2.875.567,76
		0,20	0,20

Como se puede observar, la variación entre los resultados de los indicadores es mínima o nula. Esto se debe a que la operación del confirming se centra de forma efectiva al periodo de pago, por ende, su variación sería más notoria en aspectos mensuales y no anuales. De igual forma, los resultados señalarían mayor énfasis en indicadores de periodos de pago y comparaciones del flujo de efectivo, puesto que, en indicadores absolutos como la liquidez corriente, o rentabilidad, se evalúa el global de la operación, donde la deuda no se extingue y los ingresos no demuestran mayor aumento, por ende, no evidenciarían mejoría

CONCLUSIONES

El estudio permite concluir que la metodología alienada a la situación y características de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil es el Confirming. Esto se visualiza desde la necesidad de mejora de los periodos de pagos con los proveedores específicamente, los profesionales de servicios médicos. Esta discordancia entre los ingresos/cobros y los egresos, se reducen al plantear un tercer actor en la planificación, que serán las entidades financieras que asumen el riesgo ante proveedores y, a su vez, permite mejorar la toma de decisiones al contar con plazos más extensos y medidas de control adicionales.

En la caracterización del modelo de gestión de estas empresas se puede concluir que son instituciones que necesitan una estructura formal en la gestión del flujo de efectivo. Se menciona y resalta a la innovación como un factor al que deben optar, para optimizar y lograr un reconocimiento en tiempo real de los movimientos.

La situación actual de las compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil es crítica. Los resultados, principalmente observables de la información financiera, hacen concluir que la mayoría de las instituciones tienen iliquidez, considerando que se mantuvieron en el ratio de liquidez corriente por debajo de 1. De igual forma, la rentabilidad fue leve u obtuvieron pérdidas, dando sustento a lo indicado anteriormente.

Las principales debilidades observadas se vinculan a la ausencia de un modelo formal de gestión del flujo de efectivo, la limitada planificación financiera a mediano plazo y los desfases entre los ingresos percibidos y las obligaciones de pago con los prestadores de servicios médicos. Por su parte, las oportunidades se relacionaron a la integración de sistemas financieros con áreas operativas y la ejecución de indicadores de liquidez en tiempo real, en esencia, se recomienda vincular el modelo de gestión con recursos o sistemas.

El diseño de la propuesta metodológica se relaciona a estrategias financieras y operativas, considerando que el confirming guía a los directivos

hacia como ejercer sus operaciones de pagos dentro de los periodos, aplazando estas deudas a ciclos más cómodos, de igual forma, financieramente permite una mejor coordinación con el flujo de entrada, facilitando un cumplimiento de deudas sin retrasos

RECOMENDACIONES

Ante los problemas observados y la propuesta realizada para este tipo de compañías, es recomendable complementar el confirming con mejores políticas de cobro/pago, para que el flujo de entrada y salida de efectivo muestre mayor sincronía, a su vez, se debe optimizar el control, el cual, debe ser más exigente partiendo del diseño de presupuestos de gastos/costos al inicio de cada ciclo, los cuales, deben darse seguimiento para evitar desviaciones que perjudiquen el resultado de liquidez al final de cada periodo.

Es indispensable ejercer procesos de capacitación a los responsables de estos procesos, en temas de gestión de flujo de efectivo y liquidez, específicamente se debe fortalecer la administración del uso de recursos y de obligaciones contraídas. Estos puntos demuestran estar siendo incorrectamente controlados, por lo que, aunque crecen las ventas, las obligaciones siguen limitando la obtención de liquidez y rentabilidad en dichas empresas.

Finalmente, para futuras investigaciones es pertinente la formulación de comparativas del desarrollo mostrado entre los diferentes segmentos de empresa según su tamaño, en esta industria, es decir, evaluar como gestionan el flujo de efectivo y liquidez las compañías de medicina prepagada de categoría micro, pequeña, mediana y grande, para tener una aproximación más descriptiva y específica a las particularidades de cada una y, fomentar ejemplos de éxito de aquellos casos que resalten.

REFERENCIAS

- Aktas, N., Croci, E., & Petmezas, D. (2015). Is working capital management value-enhancing? Evidence from firm performance and investments. *Journal of Corporate Finance*, 30, 98-113. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2014.12.008>
- Al Yafi, O., Albabtain, M. A., Arafat, A., & Bin Jassas, A. (2024). Adopting health revenue cycle management best practices in Saudi Arabia. *Discover Health Systems*, 3(1), Article 154. <https://doi.org/10.1007/s44250-024-00154-x>
- Alradhi, Z., & Alanazi, A. (2023). The road ahead and challenges of revenue cycle management: A systematic literature review. *Healthcare*, 11(20), Article 2716. <https://doi.org/10.3390/healthcare11202716>
- Álvarez, J., & Durán, P. (2020). *Gestión financiera en organizaciones de salud*. Editorial Médica Panamericana.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2006). *Ley Orgánica de Salud*. Registro Oficial Suplemento 423. <https://www.asambleanacional.gob.ec>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2016). *Ley Orgánica que Regula a las Compañías de Salud Prepagada y Seguros Médicos*. Registro Oficial Suplemento 752. <https://www.asambleanacional.gob.ec>
- Banos-Caballero, S., García-Teruel, P. J., & Martínez-Solano, P. (2014). Working capital management, corporate performance, and financial constraints. *Journal of Business Research*, 67(3), 332-338. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2013.01.016>
- Batrancea, L. (2021). The influence of liquidity and solvency on performance within the healthcare industry: Evidence from publicly listed companies. *Mathematics*, 9(18), Article 2231. <https://doi.org/10.3390/math9182231>

- Betancur, E. (2022). Factores determinantes del uso del confirming como alternativa de financiación de empresas del sector real en Colombia. Obtenido de [Tesis de maestría, Universidad EAFIT]. Repositorio EAFIT: <https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/3c9841fa-7341-42a0-a887-a36940e75035/content>
- Bevan, G., Evans, A., & Nuti, S. (2019). Reputations count: Why benchmarking performance is improving health care across the world. *Health Economics, Policy and Law*, 14(2), 141-161. <https://doi.org/10.1017/S1744133117000561>
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2013). *Financial management: Theory and practice* (14th ed.). Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2014). *Financial management: Theory & practice* (14th ed.). South-Western Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Financial management: Theory & practice* (15th ed.). Cengage Learning.
- Carreño, D., Salazar, H., & Mesa, J. (2021). Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas. *Ingeniería*, 26(3), 318-333. doi:<https://doi.org/10.14483/23448393.16339>
- Carvajal, K. (2021). El estado de flujo de efectivo y la liquidez como herramienta para toma de decisiones de las compañías aseguradoras de Guayaquil. Obtenido de [Tesis de Maestría, Universidad Laica Vicente Rocafuerte]. Repositorio ULVR: <https://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/4418/1/TM-ULVR-0312.pdf>
- Castillo Viquez, Y., & Godoy-Troya, J. R. (2023). Factores que inciden en la gestión de tesorería de las PYMES: Caso de estudio empresa de servicios, Costa Rica. *Revista FAECO Sapiens*, 6(2), 66-84. <https://doi.org/10.48204/j.faeco.v6n2.a4011>

- Castro Ponce, H. D., Mejía Montalván, M. M., Villamar Tutivén, K. J., & Vizuela Bajaan, J. J. (2020). Importancia del estado de flujo de efectivo para la toma de decisiones financieras en las empresas comerciales. *Revista Científica Aristas*, 2(1), 28-42.
- Chandawarkar, R., Nadkarni, P., Barmash, E., Thomas, S., Capek, A., Casey, K., & Carradero, F. (2024). Revenue cycle management in plastic surgery. *Plastic and Reconstructive Surgery – Global Open*, 12(7), Article e5756. <https://doi.org/10.1097/GOX.00000000000005756>
- Chirinos, J. (2024). Liquidez y rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el contexto de la pandemia del Covid19. *Visión de futuro*, 28(2), 175-197. [doi:https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2024.28.02.006.es](https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2024.28.02.006.es)
- Chung-Sánchez, K. A., & Quintana-Celi, J. L. (2024). Gestión financiera y liquidez: Análisis en una empresa de electrificación en Lima. *Investigación Valdizana*, 18(3), e2259. <https://doi.org/10.33554/riv.18.3.2259>
- Correa García, J. A., & Correa Mejía, D. A. (2021). Flujo de efectivo y decisiones financieras. Universidad EAFIT.
- Enqvist, J., Graham, M., & Nikkinen, J. (2014). The impact of working capital management on firm profitability in different business cycles: Evidence from Finland. *Research in International Business and Finance*, 32, 36-49. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2014.03.005>
- Gapenski, L. C., & Reiter, K. L. (2016). Healthcare finance: An introduction to accounting and financial management (6th ed.). Health Administration Press.
- Galarza, C., & Rodríguez, E. (2025). Importancia de la gestión de cobranzas en la liquidez y salud financiera de las empresas de medicina prepagada de la ciudad de Quito 2023- 2024. Obtenido de [Tesis de grado, Universidad

- Garcés Moreira, J. A., López Hernández, C. A., & Gómez Mieles, J. M. (2023). Análisis integral del flujo de efectivo en la gestión estratégica empresarial. *Código Científico Revista de Investigación*, 4(2), 115-137. <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/n2/234>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principles of managerial finance* (13th ed.). Pearson Education.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of managerial finance* (14th ed.). Pearson Education.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2019). *Principles of managerial finance* (15th ed.). Pearson Education.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill Education.
- Hu, Y., Chen, S., Shao, Y., & Gao, S. (2022). What role does self-efficacy play in developing cultural intelligence from social media usage? *Electronic Commerce Research and Applications*, 55, Article 101192. <https://doi.org/10.1016/j.elerap.2022.101192>
- Huisa Lagos, C. M. (2025). Proyección de flujos de efectivo y su incidencia en la gestión estratégico-financiera. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(1), 1-18.
- Inter-American Development Bank. (2024). *Inter-American Development Bank sustainability report 2023*. <https://publications.iadb.org/en/inter-american-development-bank-sustainability-report-2023>

- International Accounting Standards Board. (2020). IAS 7: Statement of cash flows. IFRS Foundation. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-7-statement-of-cash-flows/>
- Jaworski, J., & Czerwonka, L. (2021). Profitability and working capital management: Evidence from the Warsaw Stock Exchange. *Journal of Business Economics and Management*, 23(1), 180-198. <https://doi.org/10.3846/jbem.2022.15087>
- Kanavos, P., Colville Parkin, G., Kamphuis, B., & Gill, J. (2019). Latin America healthcare system overview: A comparative analysis of fiscal space in healthcare. London School of Economics and Political Science.
- Kiymaz, H., Haque, S., & Choudhury, A. A. (2024). Working capital management and firm performance: A systematic literature review. *Borsa Istanbul Review*, 24(4), 823-838. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2024.03.004>
- Knyazeva, E., Yuzvovich, L., Smorodina, E., Fomenko, V., & Katochikov, V. (2016). Gestión del flujo de caja en la compañía de seguros orientada a proporcionar estabilidad financiera. *American Journal of Applied Sciences*, 13(6), 794-803. doi:<https://doi.org/10.3844/ajassp.2016.794.803>
- Krzeczewski, B. (2024). Ownership authority and cash conversion cycle in manufacturing and service-providing enterprises in Poland. *International Journal of Financial Studies*, 12(4), Article 105. <https://doi.org/10.3390/ijfs12040105>
- Lamberson, M. (1988). Working capital strategies during economic downturns. *Journal of Business Finance & Accounting*, 15(2), 235-244.
- Leiter, A. M., & Theurl, E. (2021). Determinants of prepaid systems in a regulated health insurance market: The case of Austria. *International Journal of Health Economics and Management*, 21(3), 317-344. <https://doi.org/10.1007/s10754-021-09301-w>

- Maślach, D., Markiewicz, J., Warelis, A., & Krzyżak, M. (2019). Importance of financial liquidity in the functioning of healthcare entities. *Przegląd Epidemiologiczny*, 73(3), 369-381. <https://doi.org/10.32394/pe.73.30>
- Ministerio de Salud Pública del Ecuador. (s.f.). Marco regulatorio y competencias institucionales. <https://www.salud.gob.ec>
- Mitchell, J. (2023). Expert's guide: Cash flow management in healthcare. Quatro Business Support Services. <https://www.quatrobss.com/articles-blogs/>
- Morara, K., & Sibindi, A. B. (2021). Determinants of financial performance of insurance companies: Empirical evidence using Kenyan data. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(12), Article 566. <https://doi.org/10.3390/jrfm14120566>
- Nguyen, H. T. (2023). Credit risk and financial performance: Evidence from commercial banks in Vietnam [Preprint]. arXiv. <https://doi.org/10.48550/arXiv.2304.08217>
- Organisation for Economic Co-operation and Development. (2023). Applying good budgeting practices to health (OECD Journal on Budgeting Working Paper). OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/7675eb58-en>
- Pan American Health Organization & Economic Commission for Latin America and the Caribbean. (2024). The urgency of investing in health systems in Latin America and the Caribbean. PAHO/ECLAC. <https://www.paho.org/>
- Paucar Suntaxi, R. (2022). Modelo de gestión empresarial mediante inteligencia artificial para la industria de medicina prepagada en el Ecuador [Tesis de maestría, Universidad Tecnológica Israel]. Repositorio Digital UISRAEL. <http://repositorio.uisrael.edu.ec/handle/47000/3091>

- Richards, V. D., & Laughlin, E. J. (1980). A cash conversion cycle approach to liquidity analysis. *Financial Management*, 9(1), 32-38. <https://doi.org/10.2307/3665310>
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2018). *Fundamentals of corporate finance* (11th ed.). McGraw-Hill Education.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2022). *Fundamentals of corporate finance* (12th ed.). McGraw-Hill Education.
- Samaniego Guevara, H. M. (2018). Un modelo de gestión para una empresa de medicina prepagada basado en gestión por procesos y balanced scorecard. *Revista Publicando*, 5(14), 478-496.
- Sánchez Salazar, M. E., Cevallos Silva, W. P., & Peñafiel Moncayo, I. R. (2019). Aplicación de los flujos de efectivo para evaluar la capacidad generadora de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 zona 3 del Ecuador. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>
- Seretidou, D., Billios, D., & Stavropoulos, A. (2025). Integrative analysis of cash flow from operating activities and corporate performance measurement models. *Risks*, 13(4), Article 62. <https://doi.org/10.3390/risks13040062>
- Servicio de Rentas Internas. (s.f.). *Funciones institucionales y normativa tributaria*. <https://www.sri.gob.ec>
- Silva, Y. H. D., & Rodríguez Colmenares, E. D. (2022). Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú, 2021. *PODIUM*, 42, 39-52. <https://doi.org/10.31095/podium.2022.42.3>
- Siopi, E., & Poufinas, T. (2023). Internal and external factors determining life insurance companies' profitability: An empirical approach. *International*

Advances in Economic Research, 29(3), 129-149.
<https://doi.org/10.1007/s11294-023-09873-y>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2021-0013: Normas de aplicación de las NIIF para las compañías. <https://www.supercias.gob.ec>

SCE. (2025). Informe de estudio de mercado al sector de seguros con cobertura de Asistencia Médica y de Medicina Prepagada. Versión pública. Obtenido de Superintendencia de Competencia Económica: <https://www.sce.gob.ec/sitio/wp-content/uploads/2025/07/Informe-de-Estudio-de-Mercado-Sector-de-Seguros-Asistencia-Medica-y-Medicina-Prepagada.pdf>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (s.f.). Funciones institucionales y marco normativo. <https://www.supercias.gob.ec>

Superintendencia de Control del Poder de Mercado. (s.f.). Competencias institucionales y regulación. <https://www.scpm.gob.ec>

Vallejo León, K. R., López Cáceres, E. M., & Ordóñez Campoverde, B. C. (2022). Uso del estado de flujo de efectivo como herramienta financiera en Ecuador. REDI: Revista Estudiantil de Investigación. <https://redi.cedia.edu.ec/document/188054>

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2013). Fundamentals of financial management (13th ed.). Pearson Education.

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2017). Fundamentals of financial management (14th ed.). Pearson Education.

Vásquez, F. J., Pape, C., & Larre, H. (2021). Determinantes del capital de trabajo en empresas del sector minorista chileno. CAPIC Review, 18, 1-15. <https://doi.org/10.35928/cr.vol18.2020.107>

- Viera-Molina, G. Y. (2025). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas ecuatorianas, una revisión. *MQR Investigar*, 9(1), e28. <https://doi.org/10.56048/MQR20225.9.1.2025.e28>
- Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2019). *Fundamentals of corporate finance* (11th ed.). McGraw-Hill Education.
- Weston, J. F., & Brigham, E. F. (1993). *Essentials of managerial finance* (10th ed.). Dryden Press.
- World Health Organization. (2025). Public financial management in health financing systems. WHO. <https://www.who.int/>
- Yoo, C. Y., & Pae, J. (2013). Estimation and prediction tests of cash flow additivity and articulation: Implications for accounting-based valuation. *Journal of Forecasting*, 32(3), 215-225. <https://doi.org/10.1002/for.1263>
- Zelman, W. N., McCue, M. J., Millikan, A. R., & Glick, N. D. (2020). *Financial management of health care organizations: An introduction to fundamental tools, concepts, and applications* (6th ed.). Jossey-Bass.

APENDICES

Apéndice A. Validación

a) Validación de la matriz de evaluación por Docente

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
Objetivo: Caracterizar y analizar la situación actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	Entrevista: Experto en Sector de Compañías de Medicina Prepaga	SI	NO	Observaciones y/o Instrumentos
	1.¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	2.¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del flujo de efectivo?	X		
	3.¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?	X		
	4.¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?	X		
	5.¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres: Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente UCSG

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valverde Erick Fabricio;
John Daniel Murillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

CRITERIOS	INDICADORES	Inaceptable						Minimamente aceptable			Aceptable			
		40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. PRESENTACIÓN	Responde a la formalidad de la investigación.													X
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X
3. ACTUALIDAD	Considera información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuado para valorar las categorías.													X
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

100

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN



Lorena Carolina Bernabé Argandoña

Time Stamping Security Data

FIRMA DEL EXPERTO

Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.

Docente UCSG

Coordinadora de Unidad de Titulación

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
	Entrevista: Jefe Financiero Administrativo	SI	NO	Observaciones y/o Instrumentos
Objetivo: Caracterizar y analizar la situación actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?	X		
	2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?	X		
	3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta	X		
	5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Describalas.	X		
	7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres: Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente UCSG

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valenzuela Erick Fabricio;
Juan Daniel Murillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

CRITERIOS	INDICADORES	Inaceptable						Minimamente aceptable			Aceptable			
		40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. PRESENTACIÓN	Responde a la formalidad de la investigación.													X
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X
3. ACTUALIDAD	Considera información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuado para valorar las categorías.													X
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN

100



Lorena Carolina Bernabé Argandoña

Time Stamp Security Data

FIRMA DEL EXPERTO

Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.
Docente UCSG
Coordinadora de Unidad de Titulación

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
	Entrevista: Contador	SI	NO	Observaciones y/o
Objetivo: Caracterizar y analizar la situacional actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?	X		
	2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?	X		
	3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?	X		
	4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?	X		
	5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?	X		
	5. ¿Con qué frecuencia se analizan los indicadores?	X		
	6. ¿Cómo se evalúa los indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?	X		
	7. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres: Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente UCSG

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valenzuela Erick Fabricio;
John Daniel Murillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

CRITERIOS	INDICADORES	Inaceptable						Minimamente aceptable			Aceptable			
		40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. PRESENTACIÓN	Responde a la formalidad de la investigación.													X
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X
3. ACTUALIDAD	Considera información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuada para valorar las categorías.													X
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN

100



Lorena Carolina Bernabé Argandoña

Tiempo Stampado

FIRMA DEL EXPERTO

Econ. Lorena Bernabé Argandoña, Ph.D.

Docente UCSG

Coordinadora de Unidad de Titulación

b) Validación de la matriz de evaluación por el experto del sector, compañía medicina prepagada

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
Objetivo: Caracterizar y analizar la situación actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	Entrevista: Experto en Sector de Compañías de Medicina Prepaga	SI	NO	Observaciones y/o Instrumentos
	1. ¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	2. ¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del flujo de efectivo?	X		
	3. ¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?	X		
	4. ¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?	X		
	5. ¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres : Joselyne Karina Flores Jimenez

1.2 Cargo e institución donde labora: Analista Contable

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valero Erick Fabrice; John Daniel Merillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

ASPECTOS DE VALIDACIÓN		Inaceptable						Mínimamente aceptable				Aceptable			
CRITERIOS	INDICADORES	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. PRESENTACIÓN	Responde a la finalidad de la investigación.													X	
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X	
3. ACTUALIDAD	Considera información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X	
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuado para valorar las categorías.													X	
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X	
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X	
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X	

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN

100

Lda. Joselyne Karina Flores Jimenez, MSc.
Analista Contable
C.I. 0931753644

FIRMA DEL EXPERTO

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
	Entrevista: Jefe Financiero Administrativo	SI	NO	Observaciones y/o Instrumentos
Objetivo: Caracterizar y analizar la situación actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?	X		
	2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?	X		
	3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta.	X		
	5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?	X		
	6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Describalas.	X		
	7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres: Joselyne Karina Flores Jiménez

1.2 Cargo e institución donde labora: Analista Contable

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valarezo Erick Fabricio;

Johán Daniel Marillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

CRITERIOS	INDICADORES	Inaceptable						Minimamente aceptable			Aceptable			
		40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. PRESENTACIÓN	Responde a la formalidad de la investigación.													X
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X
3. ACTUALIDAD	Considera información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuado para valorar las categorías.													X
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN

100

FIRMA DEL EXPERTO

Lda. Joselyne Karina Flores Jiménez, MSc.
Analista Contable
C.I. 09317536-4

MATRIZ DE EVALUACIÓN				
Título:	Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil			
	Entrevista: Contador	SI	NO	Observaciones y/o instrumentos
Objetivo: Caracterizar y analizar la situación actual del modelo de flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil para tener bases en el desarrollo de una propuesta metodológica.	1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?	X		
	2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?	X		
	3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?	X		
	4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?	X		
	5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?	X		
	5. ¿Con qué frecuencia se analizan los indicadores?	X		
	6. ¿Cómo se evalúan los indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?	X		
	7. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?	X		

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

1. DATOS GENERALES:

1.1 Apellidos y nombres: Josselyne Karina Flores Jimenez

1.2 Cargo e institución donde labora: Analista Contable

1.3 Nombre del instrumento motivo de evaluación: Entrevista estructurada para estudio cualitativo

1.4 Autores del instrumento: Quirumbay Valarezo Erick Fabricio;
Johan Daniel Murillo Criollo

2. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

		Inaceptable						Minimamente aceptable			Aceptable			
CRITERIOS	INDICADORES	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. PRESENTACIÓN	Responde a la finalidad de la investigación.													X
2. OBJETIVIDAD	Esta adecuada a las leyes y principios científicos.													X
3. ACTUALIDAD	Considere información actualizada, acorde a las necesidades reales de la investigación.													X
4. INTENCIONALIDAD	Esta adecuado para valorar las categorías.													X
5. COHERENCIA	Existe coherencia con las variables de la investigación.													X
6. METODOLOGÍA	Responde a una metodología y diseño aplicado para analizar los resultados obtenidos.													X
7. PERTINENCIA	El instrumento muestra relación entre los componentes de la investigación y su adecuación al método científico.													X

3. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento cumple con los requisitos para su aplicación

El instrumento no cumple con los requisitos para su aplicación

X

4. PROMEDIO DE VALORACIÓN

100

Lcda. Josselyne Karina Flores Jimenez, MSc.
Analista Contable
C.I. 0931753644

FIRMA DEL EXPERTO

Apéndice B. Resultado de entrevistas a Contadores

a) Resultados de primera entrevista: Contador de empresa de medicina prepagada



PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Área: Contabilidad.

Nombre: Andrea Berrones Castellano.

Cargo: Contadora

Años de experiencia: 12 años en torno contable

1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?

La empresa cuenta con lineamientos generales para la gestión del flujo de efectivo, los cuales se encuentran integrados dentro de los procesos financieros y contables; sin embargo, no existe un modelo metodológico formal y estandarizado específicamente diseñado para la planificación, proyección y optimización del flujo de efectivo, lo que limita un control más estratégico y preventivo.

2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?

Los reportes de flujo de efectivo se elaboran de manera mensual como parte del cierre contable, y su revisión se realiza principalmente con fines informativos. No obstante, en situaciones de restricción de liquidez, se efectúan revisiones adicionales de carácter operativo para atender compromisos inmediatos de pago.

3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?

La empresa utiliza sistemas contables y financieros internos, complementados con hojas de cálculo, para el registro y control de ingresos y egresos. Estas herramientas permiten un seguimiento básico del efectivo disponible, aunque no cuentan con funcionalidades avanzadas para proyecciones de flujo de caja ni análisis predictivo.

4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?

La información financiera es suficiente para la toma de decisiones operativas de corto plazo; sin embargo, su oportunidad y nivel de detalle no siempre permiten anticipar problemas de liquidez, especialmente en lo relacionado con la programación de pagos a prestadores de servicios médicos.

5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?

La empresa utiliza principalmente indicadores tradicionales de liquidez, tales como la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo, los cuales permiten evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
USC

6. ¿Con que frecuencia se analizan los indicadores?

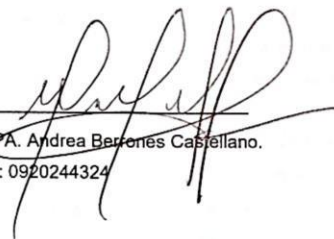
El análisis de los indicadores financieros se realiza de forma mensual, coincidiendo con el cierre contable. En periodos de mayor presión financiera, el análisis puede efectuarse de manera quincenal, con énfasis en los compromisos de pago más relevantes.

7. ¿Cómo se evalúa los indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?

Los indicadores de liquidez y rentabilidad se evalúan mediante comparaciones intermensuales e históricas, considerando el comportamiento de los ingresos por primas y los egresos relacionados con pagos a prestadores, gastos administrativos y obligaciones financieras. Esta evaluación permite identificar tendencias, aunque no siempre se traduce en acciones correctivas oportunas por la falta de una metodología estructurada.

8. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?

Las principales debilidades se relacionan con la ausencia de un modelo formal de gestión del flujo de efectivo, la limitada planificación financiera a mediano plazo y los desfases entre los ingresos percibidos y las obligaciones de pago con los prestadores de servicios médicos, lo que genera dificultades recurrentes de liquidez y presión sobre la operación.



CPA. Andrea Berónes Castellano.
CI: 0920244324

b) Resultados de segunda entrevista: Contador de empresa de medicina prepagada



PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Área: Contabilidad.

Nombre: Tatiana Pincay Arias.

Cargo: Contadora

Años de experiencia: 14 años en torno contable

1. ¿Cuenta la empresa con un modelo formal o procedimiento establecido para la gestión de flujo de efectivo?
La empresa posee procedimientos internos para la gestión del flujo de efectivo, establecidos dentro de las políticas contables y de tesorería. No obstante, estos procedimientos se enfocan principalmente en el registro y control de entradas y salidas, y carecen de un modelo formalizado de proyección y optimización integral del flujo de efectivo que permita anticipar desfases o problemas de liquidez a mediano plazo.
2. ¿Con qué frecuencia se elaboran y revisan los reportes de flujo de efectivo?
Los reportes de flujo de efectivo se elaboran de manera mensual, coincidiendo con el cierre contable. Adicionalmente, se realizan revisiones quincenales de manera interna cuando se detecta presión sobre los pagos a prestadores de servicios o compromisos extraordinarios.
3. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza la empresa para el control del flujo de efectivo?
Se emplea el sistema contable centralizado de la compañía para el registro de operaciones y hojas de cálculo en Microsoft Excel para la planificación de pagos a prestadores y proyecciones básicas de efectivo. No se dispone actualmente de herramientas avanzadas de análisis predictivo ni de modelos de simulación de flujo de efectivo.
4. ¿La información financiera disponible es suficiente y oportuna para la toma de decisiones?
La información financiera es suficiente para la gestión operativa cotidiana, pero, el grado de detalle no siempre facilita una toma de decisiones estratégica orientada a la prevención de problemas de liquidez, especialmente en periodos donde los egresos hacia prestadores son superiores a los ingresos de primas.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
UCG

5. ¿Qué indicadores financieros utiliza la empresa para evaluar su liquidez?
Se utilizan principalmente la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo, así como análisis comparativos de entradas y salidas de efectivo. Estos indicadores permiten evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, aunque no siempre reflejan de manera precisa la presión temporal que puede existir sobre el flujo operativo.
6. ¿Con que frecuencia se analizan los indicadores?
Los indicadores se revisan mensualmente, y quincenal, esto último en escenarios complejos, con especial atención a los compromisos de pago a prestadores médicos y proveedores críticos.
7. ¿Cómo se evalúa los indicadores de liquidez y los niveles de rentabilidad en la empresa?
La evaluación se realiza mediante comparaciones históricas y análisis de tendencias. Se contrastan las cifras actuales con las proyecciones y con los estándares de la industria. Sin embargo, la falta de un modelo formalizado de gestión de flujo de efectivo hace que las evaluaciones sean más descriptivas que predictivas, limitando la capacidad de tomar decisiones proactivas.
8. ¿Cuáles considera que son las principales debilidades en la gestión de flujo de efectivo de la empresa?
Las principales debilidades identificadas son: • La ausencia de un modelo formal de proyección y optimización de flujo de efectivo. • La dependencia de ingresos mensuales de primas, lo que genera desfases temporales frente a los egresos operativos. • La limitada integración entre áreas en la planificación financiera y previsión de pagos. • La escasa utilización de herramientas tecnológicas avanzadas para análisis predictivo, lo que restringe la capacidad de anticipar problemas de liquidez y gestionar de manera óptima la relación con prestadores de servicios.

Tatiana Pincay A.

CPA. Tatiana Pincay Arias.

CI: 0920133246

Asisken Asistencia Médica S.A.

Apéndice C. Resultados de entrevistas a Jefes y Analistas Financieros Administrativos

a) Resultados de primera entrevista: Jefe financiero de empresa de medicina prepagada



PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Área: Financiero

Nombre: Victor Hugo Cornejo P.

Cargo: Jefe Nacional de cartera

Años de experiencia: 11 años en torno financiero

1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?
En la planificación y control del flujo de efectivo participan principalmente las áreas de Finanzas, Contabilidad y Tesorería. Adicionalmente, se recibe información relevante de las áreas Comercial y Operaciones, especialmente en lo relacionado con proyecciones de ingresos por afiliaciones y egresos derivados de la prestación de servicios médicos, aunque la coordinación entre áreas podría fortalecerse.
2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?
Las proyecciones de ingresos y egresos se integran de manera parcial dentro de la gestión financiera, principalmente a través de estimaciones basadas en el comportamiento histórico de las primas cobradas y los pagos a prestadores. Sin embargo, dichas proyecciones no se consolidan en un modelo formal de flujo de efectivo proyectado, lo que limita la capacidad de anticipar brechas de liquidez.
3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?
La situación actual del flujo de efectivo es ajustada y presenta periodos de tensión, caracterizados por un equilibrio frágil entre los ingresos operativos y las obligaciones de corto plazo. Si bien la empresa mantiene continuidad operativa, existen desfases temporales que afectan la disponibilidad de efectivo para cumplir oportunamente con ciertos compromisos, especialmente con los prestadores de servicios médicos.
4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta
Sí, la empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa, principalmente debido a la diferencia entre los plazos de cobro de las primas y los plazos de pago a los prestadores de servicios. Esta situación genera presiones constantes sobre el efectivo disponible y obliga a priorizar pagos, afectando la relación con proveedores estratégicos del sector salud.
5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?
Entre los principales factores internos se identifican la estructura de costos operativos, las políticas de cobranza, la planificación financiera limitada a corto plazo, la falta de un modelo metodológico formal de flujo de efectivo y la dependencia de ingresos recurrentes para cubrir



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
UCM

obligaciones inmediatas. Asimismo, la ausencia de herramientas de análisis financiero predictivo incide en la toma de decisiones.

6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Describalas.

Actualmente se aplican estrategias operativas básicas, tales como la priorización de pagos críticos, la negociación puntual de plazos con prestadores de servicios y el control de gastos administrativos. No obstante, estas acciones son mayormente reactivas y no responden a una estrategia financiera integral orientada a la optimización sostenible del flujo de efectivo.

7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?

Se considera necesario implementar un modelo metodológico formal de gestión del flujo de efectivo que incluya proyecciones periódicas, análisis de escenarios, indicadores financieros específicos y una mayor integración entre las áreas involucradas. Asimismo, resulta fundamental fortalecer las políticas de cobranza, optimizar la programación de pagos a prestadores y apoyar la gestión con herramientas tecnológicas que permitan un control y seguimiento oportuno del efectivo.

Ing. Víctor Hugo Cornejo P. Msc

CI: 0920521507

Jefe Nacional de cartera

b) Resultados de segunda entrevista: Jefe financiero de empresa de medicina prepagada



**PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN
COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL**

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Área: Financiero

Nombre: Karina Vargas R.

Cargo actual: Jefe financiero Administrativo

Años de experiencia: 3 años en torno financiero

1. ¿Qué áreas participan en la planificación y control del flujo de efectivo?
Participan principalmente las áreas de Finanzas, Contabilidad y Tesorería, siendo responsables de registrar, controlar y reportar las entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente, colaboran las áreas Comercial y Operaciones, proporcionando información sobre ingresos proyectados por primas y egresos asociados a la prestación de servicios médicos. La coordinación entre estas áreas es constante, aunque existen oportunidades de mejora en la integración de la información para la planificación estratégica.
2. ¿Cómo se integran las proyecciones de ingresos y egresos en la gestión financiera de la empresa?
Las proyecciones de ingresos y egresos se elaboran principalmente a partir de datos históricos y tendencias de afiliaciones, sin contar con un modelo formalizado de flujo de efectivo proyectado. Estas proyecciones se utilizan para planificar pagos a prestadores y gastos operativos, pero la falta de un modelo integral limita la capacidad de anticipar desfases y administrar riesgos de liquidez de manera proactiva.
3. ¿Cómo describiría la situación actual del flujo de efectivo de la empresa?
La situación actual del flujo de efectivo es ajustada. La empresa mantiene operaciones estables, pero enfrenta períodos en los que los egresos hacia prestadores de servicios superan temporalmente los ingresos de primas, generando presión sobre la liquidez disponible. Esto requiere revisiones periódicas y priorización de pagos estratégicos.
4. ¿La empresa enfrenta problemas recurrentes de liquidez operativa? Explique su respuesta
Sí, existe recurrencia en la presión de liquidez operativa, principalmente debido a los desfases entre los plazos de cobro de primas y los pagos a prestadores médicos. Estos desfases generan tensiones temporales sobre el efectivo, aunque la empresa logra mantener la continuidad operativa mediante controles internos y negociaciones de plazos cuando es necesario.
5. ¿Qué factores internos influyen en la gestión del flujo de efectivo de la empresa?
Entre los principales factores internos se encuentran: La estructura de costos y gastos operativos de la compañía.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
UCM

- Las políticas de cobranza y su efectividad en el cobro oportuno de primas.
- La planificación financiera limitada a corto plazo.
- La falta de un modelo metodológico formal de proyección de flujo de efectivo.
- La dependencia de ingresos recurrentes para cubrir obligaciones inmediatas.

6. ¿La empresa aplica actualmente estrategias financieras para optimizar el flujo de efectivo? Describalas.

No, se aplican acciones reactivas, gestión de cobros y negociación con prestadores de servicio. No hay una planificación estricta dentro de estos fines organizacionales, en la actualidad.

7. ¿Qué acciones considera necesarias para mejorar la gestión del flujo de efectivo?

Se considera necesario:

- Implementar un modelo metodológico formal de gestión de flujo de efectivo.
- Fortalecer la integración entre áreas involucradas en la planificación y control del efectivo.
- Mejorar las políticas de cobranza para reducir desfases de ingreso.
- Mejorar la programación de pagos a prestadores mediante planificación anticipada y análisis predictivo.
- Incorporar herramientas tecnológicas que permitan monitoreo en tiempo real del flujo de caja y simulación de escenarios financieros.

Ing. Karina Vargas R

CI: 0922884721

Jefe Financiero Administrativo

Asisken Asistencia Médica S.A

Apéndice D. Resultados de expertos en el Sector

a) Resultados de primera entrevista: Experto en el Sector



PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Experto en compañías de medicina prepagada

Nombre: Kerly Burgos C

Cargo: Asistente de Consultoría

Años de experiencia: 12 años en torno Contable

1. ¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo en compañías del sector de medicina prepagada?
Entre los factores más críticos se encuentran: la regulación de solvencia y reservas de las compañías de medicina prepagada, la variabilidad en la utilización de servicios médicos por los afiliados, la inflación en el sector salud, y la incertidumbre macroeconómica, como cambios en tasas de interés y acceso al crédito. Además, la dinámica de pagos a prestadores, muchas veces con contratos rígidos, impacta directamente en la liquidez.
2. ¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del flujo de efectivo?
Considero que hay oportunidades en la planificación de flujo de efectivo basada en escenarios, la optimización de plazos de cobro y pago, y la automatización de reportes financieros. También sería beneficioso establecer alertas tempranas de liquidez para anticipar desfases de efectivo y prevenir incumplimientos con prestadores.
3. ¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?
Una metodología robusta debería contemplar: • Registro y control diario de entradas y salidas de efectivo. • Proyección de flujo de efectivo bajo múltiples escenarios. • Indicadores de liquidez, rentabilidad y capital de trabajo. • Procedimientos para priorización de pagos críticos. • Integración entre áreas financieras y operativas para decisiones oportunas. • Evaluación periódica de riesgos financieros externos e internos.
4. ¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?
Sí, es viable y recomendable. Una metodología estructurada permite a las compañías



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



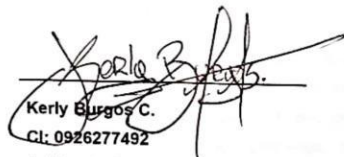
Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
UCSG

tomar decisiones basadas en información objetiva, reducir improvisaciones en la gestión de pagos, optimizar el capital de trabajo y mejorar la relación con prestadores, asegurando continuidad operativa.

5. ¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?

Se espera:

- Reducción de riesgos de liquidez, evitando incumplimientos con prestadores.
- Optimización de la planificación financiera y de recursos.
- Mayor transparencia y control sobre la situación financiera.
- Toma de decisiones estratégicas más oportuna, basada en información confiable y proyecciones confiables.


Kerly Burgos C.
CI: 0926277492

Asistente de Consultoría.

b) Resultados de segunda entrevista: Experto financiero



PROPUESTA METODOLÓGICA PARA OPTIMIZAR EL FLUJO DE EFECTIVO EN COMPAÑÍAS DE MEDICINA PREPAGADA DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Agradecemos su disposición para participar en esta entrevista. La información que nos proporcione será utilizada únicamente con fines académicos dentro del desarrollo de nuestra tesis. Le pedimos revisar cada pregunta con atención y responder de manera clara y honesta, considerando su experiencia profesional. Su colaboración es muy importante para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación.

Nombre: Adriana Sandoval M.

Cargo actual: Analista financiero Administrativo

Años de experiencia: 4 años en torno financiero

Experto en compañías de medicina prepagada

1. ¿Qué factores externos afectan en la gestión del flujo de efectivo en compañías del sector de medicina prepagada?
Los factores externos más relevantes incluyen la regulación del sector salud, que establece requisitos de reservas y capital, la variación en los costos médicos y medicamentos, la competencia en el mercado que afecta precios de las primas, y cambios macroeconómicos, como tasas de interés, inflación y acceso al financiamiento. También influyen eventos extraordinarios, como epidemias o emergencias sanitarias, que pueden aumentar los egresos operativos inesperadamente.
2. ¿Qué oportunidades de mejora visualiza dentro del modelo de gestión y procesos financieros del flujo de efectivo?
Existen oportunidades claras en la formalización de modelos de flujo de efectivo proyectado, la integración de sistemas financieros con áreas operativas y la implementación de indicadores de liquidez en tiempo real. Asimismo, la optimización de los procesos de cobro de primas y la programación anticipada de pagos a prestadores permitirían reducir los desfases de efectivo.
3. ¿Qué elementos debería incluir una metodología efectiva de gestión del flujo de efectivo?
Una metodología efectiva debería incluir: • Proyecciones de ingresos y egresos a corto, mediano y largo plazo. • Análisis de escenarios y sensibilidad ante cambios en variables externas e internas. • Indicadores de liquidez y rentabilidad específicos. • Herramientas de monitoreo en tiempo real. • Procedimientos de priorización de pagos y planes de contingencia
4. ¿Considera viable la implementación de una metodología estructurada para mejorar la liquidez operativa? ¿Por qué?
Sí, es completamente viable. Una metodología estructurada permite anticipar brechas de



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL



Carrera de
**Contabilidad
& Auditoría**
UCSG

liquidez, planificar pagos estratégicos y tomar decisiones financieras con información más precisa, reduciendo riesgos operativos y fortaleciendo la relación con prestadores y proveedores.

5. ¿Qué beneficios espera obtener con la aplicación de una metodología de gestión del flujo de efectivo?

Se espera lograr una mayor previsibilidad de la liquidez, reducción de costos financieros por financiamiento de emergencia, mejor cumplimiento con prestadores de servicios médicos, y fortalecimiento de la confianza de inversionistas y autoridades regulatorias.


Ing. Adriana Sandoval M.
Cf: 0926071796

Analista Financiera
Compañía de Medicina Prepagada



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, John Daniel Murillo Criollo, con C.C: # 0958609711 autor del trabajo de titulación: **Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil**, previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, 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, 26 Febrero de 2026

f. _____

Murillo Criollo, John Daniel

C.C: 0958609711



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Erick Fabricio Quirumbay Valarezo, con C.C: # 0955452339 autor del trabajo de titulación: **Propuesta metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil**, previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, 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, 26 de Febrero, 2026

f. Fabricio Quirumbay

Quirumbay Valarezo Erick Fabricio

C.C: 0955452339



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Propuesta Metodológica para optimizar el flujo de efectivo en compañías de medicina Prepagada de la ciudad de Guayaquil		
AUTOR(ES)	John Daniel Murillo Criollo; Erick Fabricio Quirumbay Valarezo		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Econ. Bernabé Argandoña Lorena Carolina, PhD.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Economía y Empresa		
CARRERA:	Contabilidad y Auditoría		
TÍTULO OBTENIDO:	Licenciado en Contabilidad y Auditoría		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	26 de Febrero de 2026	No.DE PÁGINAS:	130
ÁREAS TEMÁTICAS:	Gestión del Flujo de Efectivo y Liquidez Financiera - Gestión Financiera y Rentabilidad en el Sector Salud - Metodologías y Herramientas Financieras Aplicadas a la Medicina Prepagada		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Flujo de Efectivo, Ratio de liquidez; Compañías de medicina prepagada; Confirming; Metodología de gestión de flujo de efectivo, Afiliación		

RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):

El presente proyecto tiene el propósito de desarrollar una metodología de gestión del flujo de efectivo mediante un estudio de la situación y caracterización del modelo administrativo financiero actual de las compañías de medicina prepagada de Guayaquil, generando acciones que contribuyan a la optimización de la liquidez operativa y al fortalecimiento de la toma de decisiones financieras, surgiendo como respuesta ante inconvenientes exhibidos en la estructura administrativa de estas empresas. La investigación se basa en un alcance exploratorio y descriptivo, combinando aspectos de enfoque cualitativo y cuantitativo, además, de explicativo no experimental, porque los datos surgen de la situación actual de este segmento. Mediante una revisión documental se pudo concluir que la situación de liquidez de estas empresas era negativa, al observar que el ratio corriente era menor a 1, de igual forma, la propuesta se basó en el confirming como una acción de apoyo para solventar de forma eficiente las discrepancias entre las entradas y las salidas de efectivo.

ADJUNTO PDF:	☒ SI	☐ NO
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-4- (registrar teléfonos)	E-mail: (registrar los emails)
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):	Nombre: Bernabé Argandoña, Lorena Carolina	
	Teléfono: +593-4- 3804600 ext.1635	
	E-mail: lorena.bernabe@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):	