



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**INDICADORES FINANCIEROS DE RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS
QUE SE DEDICAN A LAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE SALUD
HUMANA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019 – 2023**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTORA:

Andrea Estefanía Quirumbay Tumbaco

LA LIBERTAD – SANTA ELENA

2024

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “**INDICADORES FINANCIEROS DE RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE SALUD HUMANA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019 – 2023**”, elaborado por la Srta. Andrea Estefanía Quirumbay Tumbaco, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente



Firmado electrónicamente por:
**WILSON
MARCELO
FONSECA
TORRES**

Ing. Marcelo Fonseca Torres Mg.

C.C. No.: 1803022449

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “**INDICADORES FINANCIEROS DE RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE SALUD HUMANA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019 – 2023**”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, **Andrea Estefanía Quirumbay Tumbaco** con cédula de identidad número **2450246935** declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



Quirumbay Tumbaco Andrea Estefanía

C.C. No.: 2450246935

Agradecimientos

Agradezco a la Universidad Estatal Península de Santa Elena por la oportunidad de formación académica y profesional. A los diferentes docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes aportaron de sus conocimientos y orientación en esta etapa universitaria, en especial a la Lic. Magdalena Gonzabay, quien desde el primer día de aprendizaje nos brindó su apoyo y a quien recordaré con mucho cariño.

Expreso mi agradecimiento al docente tutor Ing. Marcelo Fonseca, por sus instrucciones y predisposición en la realización del trabajo de integración curricular. Así mismo, al Ing. Emanuel Bohórquez por su orientación, por las sugerencias, por su paciencia y ese apoyo constante durante todo el proceso de investigación, quienes con su sabiduría y asesoramiento hicieron posible el éxito de este trabajo.

Además, quiero resaltar mi gratitud a mi familia, quienes me han motivado cada día a esforzarme y luchar por alcanzar mis sueños. A mis compañeros y amigos Gema, Mary, Gabriela y Denys, quienes han estado conmigo en este proceso académico a pesar de las circunstancias, con quienes en cada semestre la frase “Empezamos los cincos y terminamos los cincos” nunca faltaba, gracias por su apoyo y amistad genuina.

Finalmente, gracias a cada una de las personas que de una u otra manera fueron partícipes de mi proceso, motivándome y alimentándome a seguir adelante sin desmayar.

Dedicatoria

Este trabajo es dedicado a Dios, quien me ha dado la vida, me ha brindado de sabiduría y me ha permitido alcanzar mis objetivos, siendo mi guía y mi protector.

Con todo mi amor dedico este trabajo a mi madre Rosa Tumbaco, por su apoyo incondicional, por su sacrificio e impulso de superación. Gracias por la confianza puesta en mí, por aquellos consejos en momentos difíciles y por la motivación a no rendirme con cualquier obstáculo. No hay palabras suficientes que expresen mi gratitud, este logro más que mío también es tuyo.

A mis abuelos, Alejandro y María, quienes han sido un pilar fundamental en mi vida, apoyándome siempre. A mis hermanos Isaac y Eliel, quienes han sido cómplices de muchas risas y quienes también son la razón de mi superación, para ustedes también es este logro.

A mi novio Anthony Cochea, por su amor e infinita paciencia, por creer en mí y valorar mi esfuerzo, gracias por tu apoyo, por estar a mi lado en todo momento.

Gracias a cada uno por ser parte de mi historia, sin ustedes no fuese posible culminar esta meta, los amo.

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....
Ing. Wilson Toro, MSc.
DIRECTOR DE LA CARRERA



.....
Ing. Emanuel Bohórquez, MSc.
PROFESOR ESPECIALISTA



.....
Ing. Marcelo Fonseca, MSc.
PROFESOR TUTOR



.....
Ing. Emanuel Bohórquez, MSc.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC



.....
Lic. Andrés Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Resumen	11
Introducción	13
Planteamiento del Problema	14
Formulación del Problema	16
Sistematización.....	16
Objetivo General	17
Objetivos Específicos	17
Justificación.....	18
Mapeo	19
Capítulo I. Marco Referencial	20
Revisión de Literatura	20
Desarrollo de Teorías y Conceptos	24
Rentabilidad.....	24
Tipos de Rentabilidad.....	24
Rentabilidad Financiera.....	25
Rentabilidad Económica.....	25
Rentabilidad de Inversión.....	25
Ratios de Rentabilidad.	25
Rendimiento del Activo Total (ROA).....	26
Rendimiento sobre el Capital (ROE).....	26
Márgenes de Utilidad.	26
Margen de Utilidad Bruta.	26
Margen de Utilidad Operativa.	27
Margen de Utilidad Neta.	27
Fundamento legal	27
Ley orgánica de salud	27
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	28
Ley de Régimen Tributario Interno	28
Capítulo II. Metodología	29
Diseño de Investigación	29
Métodos de Investigación.....	29
Población y Muestra	30
Población	30

Muestra	30
Recolección y Procesamiento de Datos.....	31
Ficha documental.....	31
Capítulo III. Resultados y Discusión.....	33
Análisis de datos.....	33
Rendimiento del Activo Total (ROA).....	33
Rendimiento sobre el Capital (ROE).....	38
Margen de Utilidad Bruta	43
Margen de Utilidad Operativa	48
Discusión	61
Conclusiones.....	61
Recomendaciones.....	64
Referencias	65

Índice de Tablas

Tabla 1 Determinación de la población.....	30
Tabla 2 Determinación de la muestra.....	30
Tabla 3 Utilidad neta en el rendimiento de activo total (ROA)	33
Tabla 4 Activo Total en el rendimiento de activo total (ROA)	35
Tabla 5 Rendimiento del activo total (ROA) por años.....	36
Tabla 6 Utilidad neta en el rendimiento sobre el capital (ROE)	38
Tabla 7 Patrimonio neto en el rendimiento sobre el capital (ROE)	40
Tabla 8 Rendimiento sobre el capital (ROE) por años.....	41
Tabla 9 Utilidad bruta en el margen de utilidad bruta.....	43
Tabla 10 Ventas netas en el margen de utilidad bruta	45
Tabla 11 Margen de utilidad bruta por años.....	46
Tabla 12 Utilidad operacional en el margen de utilidad operativa.....	48
Tabla 13 Ventas netas en el margen de utilidad operativa.....	50
Tabla 14 Margen de utilidad operativa por años	51
Tabla 15 Utilidad neta en el margen de utilidad neta.....	53
Tabla 16 Ventas netas en el margen de utilidad neta.....	55
Tabla 17 Margen de utilidad neta por años	56
Tabla 18 Indicadores financieros de rentabilidad.....	58

Índice de Figuras

Figura 1 Utilidad neta en el rendimiento de activo total (ROA)	34
Figura 2 Activo Total en el rendimiento de activo total (ROA)	35
Figura 3 Variación del rendimiento del activo total (ROA) en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.	37
Figura 4 Utilidad neta en el rendimiento sobre el capital (ROE)	39
Figura 5 Patrimonio neto en el rendimiento sobre el capital (ROE)	40
Figura 6 Variación del rendimiento sobre el capital (ROE) en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.	42
Figura 7 Utilidad bruta en el margen de utilidad bruta.....	44
Figura 8 Ventas netas en el margen de utilidad bruta	45
Figura 9 Variación del margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la atención de salud humana	47
Figura 10 Utilidad operacional en el margen de utilidad operativa.....	49
Figura 11 Ventas netas en el margen de utilidad operativa.....	50
Figura 12 Variación del margen de utilidad operativa en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.	52
Figura 13 Utilidad neta en el margen de utilidad neta.....	54
Figura 14 Ventas netas en el margen de utilidad neta.....	55
Figura 15 Variación del margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.	57
Figura 16 Variación del rendimiento de lo indicadores financieros de rentabilidad.....	59

Índice de Apéndice

Apéndice A. Matriz de Consistencia	74
Apéndice B. Cronograma.....	75
Apéndice C. Presupuesto.....	76
Apéndice D. Ficha documental.....	77
Apéndice E. Estados Financieros.....	78

Resumen

En la actualidad, los indicadores financieros de rentabilidad son esenciales para evaluar la salud financiera de una empresa, quienes permiten conocer la capacidad de generar ganancias en un periodo específico. En torno a las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana pueden surgir problemáticas como la presencia de altos costos operativos, la falta de inversiones en la obtención de tecnologías avanzadas para brindar un mejor servicio y la afectación de factores externos como la reciente crisis sanitaria, inciden en el desequilibrio del rendimiento en las empresas. Por ende, su objetivo principal es analizar el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas de este sector en la provincia de Santa Elena, durante el periodo comprendido de 2019 a 2023. Presentando una metodología con un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, con un diseño no experimental y longitudinal, basado en un método bibliográfico, analítico y documental. Con 27 empresas que presentaron balances financieros se determina la población, dicha cantidad varía dependiendo al año de estudio, escogiendo las 4 empresas más representativas de este sector por una muestra no probabilística. Mediante el uso de la ficha documental, se obtuvieron resultados que revelaron la existencia de rendimientos negativos sobre sus activos y capital, juntamente con márgenes de utilidad limitados, que dificulta la obtención de beneficios favorables sobre sus ventas generadas. Por esta razón, es necesario implementar medidas que mejoren el uso efectivo de los activos, así mismo disminuir costos operativos para optimizar la eficacia de este rendimiento.

Palabras claves: indicadores de rentabilidad, ratios de rentabilidad, márgenes de utilidades

Abstract

Currently, financial profitability indicators are essential to evaluate the financial health of a company, which allow us to know the ability to generate profits in a specific period. Problems may arise around companies that are dedicated to human health care activities, such as the presence of high operating costs, the lack of investments in obtaining advanced technologies to provide a better service, and the impact of external factors such as the recent health crisis, which affect the imbalance in performance in companies. Therefore, its main objective is to analyze the impact of financial profitability indicators on companies in this sector in the province of Santa Elena, during the period from 2019 to 2023. Presenting a methodology with a quantitative approach of descriptive scope, with a non-experimental and longitudinal design, based on a bibliographic, analytical and documentary method. With 27 companies that presented financial balances, the population is determined, this amount varies depending on the year of study, choosing the 4 most representative companies of this sector by a non-probabilistic sample. Through the use of the documentary file, results were obtained that revealed the existence of negative returns on its assets and capital, together with limited profit margins, which made it difficult to obtain favorable profits on its generated sales. For this reason, it is necessary to implement measures that improve the effective use of assets, as well as reduce operating costs to optimize the effectiveness of this performance.

Keywords: profitability indicators, profitability ratios, profit margins

Introducción

En la actualidad, los indicadores financieros de rentabilidad son esenciales para evaluar la salud financiera de una empresa, quienes permiten conocer la capacidad de generar ganancias en un periodo específico. Además, contribuyen con información indispensable para la toma de decisiones futuras. En relación con las empresas de salud en la provincia de Santa Elena, estos indicadores son de gran importancia para la evaluación de la operatividad y la sostenibilidad financiera en un sector que enfrenta constantes desafíos.

De acuerdo a investigaciones previas, como la elaborada por Belloso et al. (2021), han resaltado que para lograr los objetivos planteados es fundamental una gestión eficaz y efectiva por los cuales se esperan obtener ganancias. Estos resultados corresponden a una distribución e implementación de estrategias específicas para optimizar los ingresos de la empresa.

Además, Alvarado y Gallegos (2019) enfatizan que la rentabilidad desempeña un rol importante en la toma de decisiones, permitiendo comparar las utilidades actuales con las previstas en la organización y por lo consiguiente determinar qué área requiere de mejoras y qué estrategias se deben implementar para maximizar las ganancias.

La presente investigación, titulada “Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, periodo 2019 - 2023” plantea analizar estos indicadores con los cuales se proporcione una información detallada que contribuya a la toma de decisiones en este sector, con el objetivo de evitar pérdidas financieras y optimizar el rendimiento de las empresas de salud entorno al periodo estudiado.

Planteamiento del Problema

En el ámbito internacional, una investigación realizada por Clavijo y Yepes (2021) en Valledupar, revela que hay varios componentes que influyen en la conducta de la rentabilidad. Entre ellos, está la existencia de dificultades en la oferta y demanda de servicios, disminuyendo la producción de ingresos. Además, la falta de una correcta gestión de sus costos direcciona a las empresas que incurran en pérdidas; por ende, la rentabilidad se ve afectada enormemente.

De la misma forma, Castro y Malpica (2021) definen en su estudio el progreso del desempeño de las instituciones que brindan servicios de salud en Colombia, donde es evidente el declive de la rentabilidad durante el periodo de estudio, exponiendo cifras que no superan el 2%. Esto no solo se atribuye al impacto de la crisis sanitaria, sino también a una mala gestión de los gastos y al aumento de la competitividad, en el cual la rentabilidad originada no es suficiente.

En relación al ámbito nacional, Bravo et al. (2022) detallan los factores positivos que propiciaron el incremento de la rentabilidad en el sector farmacéutico en Portoviejo, destacando que el efecto de la pandemia en la demanda de productos e insumos médicos ayudó a incrementar la productividad para producir mayores ingresos y ganancias.

Además, Martínez (2021) señala el desarrollo del margen de rentabilidad de las empresas en Quito, donde se exhibe un ROE en constante aumento acorde al periodo analizado, consiguiendo un tope máximo en el 2019 de 24,89%, mientras que el ROA muestra una disminución continua en su rendimiento de 2.91% en el mismo año. Esto evidencia un incremento en su rentabilidad por parte de su capital o inversiones, aun cuando no cuenta con un control eficiente de sus activos; esto se debe a que los costos que produce la empresa son bajos, fortaleciendo su rentabilidad financiera en el mercado con un 3.92%.

En la provincia, Figueroa (2023) establece que una adecuada gestión de los inventarios en las clínicas puede favorecer la rentabilidad de las empresas de salud, mostrando una correlación que permite evitar pérdidas y a su vez mejorar la calidad en la prestación de sus servicios. En cierta medida, no todas se acogen a un sistema de control, lo que induce un desequilibrio en la rentabilidad.

Por su parte, Arias (2022) muestra la influencia de la cultura organizacional en la rentabilidad de la empresa de servicios, manifestando en su estudio la disminución en su desempeño de la rentabilidad a causa de una correlación negativa. Esto señala que, si se implementa una cultura organizacional negativa, la rentabilidad de las empresas de este sector se reduciría en gran manera.

Por lo consiguiente, el presente trabajo de investigación, considerado un estudio secundario, busca analizar el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad a través de los estados financieros presentados en el portal de información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024), en el que establece la existencia de 32 empresas activas que se dedican a la atención de salud humana en 2023, pero de las cuales solo 27 presentaron estados financieros. La cantidad de empresas existentes varía dependiendo del año de estudio, las cuales están distribuidas en los tres cantones de la provincia, como La Libertad, Santa Elena y Salinas. Algunos de los principales problemas que pueden surgir en estas empresas acordes a los indicadores financieros de rentabilidad son:

- Altos costos operativos: ciertos costos operativos como el capital humano, infraestructura y equipos médicos suelen ser elevados, y cubrir con la necesidad de cada uno de ellos en su totalidad representa un desafío para estas empresas, debilitando su capacidad de generar ganancias.
- Limitaciones en el financiamiento tecnológico: la adquisición de una tecnología avanzada para el mejoramiento de la calidad de sus servicios representa un obstáculo para muchas de las empresas, provocando inestabilidad en su rendimiento financiero, debido a que no siempre se consigue un retorno inmediato de este tipo de inversiones, las cuales son esenciales para maximizar la rentabilidad.
- Impacto de factores externos: la reciente crisis sanitaria expuso la vulnerabilidad de las empresas en la adaptación a los cambios repentinos en la demanda, la cual influyó en este sector, provocando un desequilibrio de su desempeño.

Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en la evaluación de la capacidad de generar ganancias en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena?

Sistematización

- ¿Cuáles son los tipos de rentabilidad utilizados por las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana?
- ¿Cuál es la medición de los resultados obtenidos de los ratios de rentabilidad utilizados en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana?
- ¿Cuáles son los resultados obtenidos márgenes de utilidad dentro de las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana?

Objetivo General

Analizar el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, a través del cálculo de los ratios financieros con la información proporcionada de sus balances, con el fin de evaluar la capacidad de generar ganancias.

Objetivos Específicos

- Identificar los tipos de rentabilidad utilizados por las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.
- Evaluar la medición de los resultados obtenidos de los ratios de rentabilidad utilizados en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.
- Calcular los márgenes de utilidad dentro de las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.

Justificación

El presente estudio tiene como una justificación teórica el análisis de diversas fuentes bibliográficas como artículos científicos, libros y tesis, a nivel nacional como internacional, las cuales mejoran el entendimiento de los indicadores de rentabilidad en las empresas del sector de la salud. Este análisis permite proporcionar una mejor comprensión de los componentes que inciden en la sostenibilidad financiera de las empresas de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.

Autores como Alvarado y Gallegos (2019), Pacheco (2020) y Beloso et al. (2021), entre otros, han evidenciado en sus investigaciones la importancia de evaluar la rentabilidad para la toma de decisiones estratégicas dentro de una empresa o sector económico. Estos estudios previos son una guía para el análisis de la rentabilidad, a más de ofrecer conceptos esenciales, facilitando la interpretación de los resultados obtenidos y el impacto en el rendimiento de las empresas.

Además, la justificación práctica de este estudio radica en la aplicación de un análisis profundo de la rentabilidad en las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, utilizando datos históricos de los estados financieros proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Este análisis permite identificar las fortalezas o debilidades de ciertos sectores, en relación a la producción de ganancias y a la sostenibilidad financiera de las empresas, proporcionando recomendaciones para la optimización de los recursos.

Por ende, la finalidad de esta investigación es ofrecer conclusiones y recomendaciones que sirvan como una herramienta en la toma de decisiones para el mejoramiento de la rentabilidad y sostenibilidad financiera de las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.

Mapeo

Para el desarrollo de su contenido, el presente trabajo de investigación está estructurado por un capítulo I. Marco referencial donde está la revisión de literatura que son los aportes de estudios de otros autores, el desarrollo de teorías y conceptos y los fundamentos legales, seguido de un capítulo II de la Metodología del estudio, en ella se encuentra el diseño y métodos de la investigación, población y muestra, junto a la recolección y procesamientos de datos y, por último, un capítulo III que es el de Resultados y Discusión en donde se especifican los análisis de datos, la discusión y en este se encuentran las conclusiones y recomendaciones obtenidas.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de Literatura

Para empezar, el trabajo de investigación realizado por Millones, titulado “Rentabilidad de la empresa Big Bag Perú SAC, La Victoria” en el año (2020) muestra como problemática conocer el desempeño de la empresa en torno a la rentabilidad en determinados años; es por ello que expone como objetivo principal el analizar la rentabilidad de la empresa Big Bag Perú S.A.C., La Victoria. La metodología aplicada es de investigación descriptiva con un diseño no experimental, con una población conformada por los Estados financieros de los años 2017 y 2018 de la empresa estudiada, utilizando una técnica de análisis documental, además de la implementación de una guía documental mediante el software Excel, el cual fue necesario para obtener las ratios financieras, juntamente con una entrevista dirigida al contador de la empresa. Se obtuvo como resultado que el rendimiento sobre el capital en 2017 fue de 0,18, a comparación del 2018, donde hubo un aumento de 0,25, los cuales demostraron que se obtuvieron mejores beneficios en el último año sobre su patrimonio neto. Así mismo, se pudo identificar que su rendimiento sobre los activos en el 2017 tuvo un resultado del 14% en comparación con el 2018, que fue del 19%, lo que representa una mejora en la obtención de beneficios de sus activos. En conclusión, la rentabilidad de la empresa Big Bag Perú SAC, La Victoria, en el 2018, a pesar de tener más beneficios; se optó por una situación alterna que describe que existen deficiencias en la rentabilidad y se recomienda la examinación detallada que permita a la empresa disminuir sus costos para así obtener resultados favorables.

Así mismo, el trabajo de investigación realizado por Alvarado y Gallegos, denominado “Control de inventarios y rentabilidad de la empresa Hormigones San Francisco Cantón Naranjito, Ecuador, 2018-2019” en el año (2019), mencionan como problemática que el personal encargado de ciertas actividades carece de conocimientos y experiencia profesional, provocando una deficiencia en las constataciones físicas del material así como la comprobación con sus registros contables; por ende, se plantea como objetivo el determinar si el control de inventarios incide en la rentabilidad de la empresa Hormigones San Francisco Cantón Naranjito, Ecuador, 2018-2019. Su metodología se efectuó con un tipo de investigación descriptiva explicativa, además de un enfoque cualitativo, por lo que se aplicó la técnica de entrevista junto a un

cuestionario dirigido a los trabajadores de la empresa para la recolección de datos; teniendo como resultados que la entidad no cuenta con un registro del control de los inventarios, menos con una aplicación de técnicas o métodos acordes a la actividad empleada, lo que conlleva una incertidumbre de conocer si se generan pérdidas o ganancias. De esta manera, se recomienda la implementación de técnicas o métodos para la revisión de los inventarios; esto ayudaría a realizar de manera correcta las actividades por parte del personal, al igual que aumentar las ventas y optimizar el nivel de rentabilidad.

Del mismo modo, el trabajo de investigación realizado por Ccahuin titulado “Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018” en el año (2019) indica como problemática la afectación de la rentabilidad de la empresa por diversos factores como pérdidas por el declive de la comercialización y alquiler de maquinarias y la inestabilidad política por la que atravesaba el país en el año 2017, de manera que se propone como objetivo principal analizar la rentabilidad de la empresa comercializadora, Lima 2017-2018. Para el análisis del estudio se implementó un enfoque cualitativo, basado en un diseño analítico e inductivo, y a su vez se utilizó como instrumento de recolección de datos la entrevista a trabajadores claves de la empresa, como el gerente general, el contador y el administrador, además del análisis documental. Con base a los datos obtenidos se determinó que, al cierre del ejercicio en el año 2018, la empresa comercializadora reportó ingresos por ventas de 43.83 millones de soles, lo que representa un incremento del 46.90% en comparación con los ingresos de ventas obtenidos en 2017 (29.88 millones de soles). Además, se registró un incremento en los costos de venta, aunque en una proporción mínima del 45.15%, la evidente una reducción en las ventas respecto a años anteriores debido a diversos factores influye en la producción de ventas por unidades. Para concluir, se determinó que los principales factores que inciden en el aumento o la disminución de la rentabilidad son las ventas y los ingresos por activos generados por arrendamientos. Entonces se recomienda llevar a cabo un examen detallado y exhaustivo de los estados financieros de forma regular, con el objetivo de entender la condición económica y financiera de la empresa, lo que facilitará la tomar decisiones adecuadas en momentos de incertidumbre.

Por un lado, el trabajo de investigación realizado por Tomalá titulado “Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican al cultivo de

frutos, cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, periodo 2018-2021” en el año (2024) muestra como problemática que las empresas que se dedican al cultivo de frutos pueden enfrentar diversos desafíos relacionados con la rentabilidad, como el manejo ineficiente de activos para una producción rentable, márgenes de beneficio en declive y un crecimiento limitado de las ganancias netas en comparación con el aumento de los ingresos. Cuyo propósito principal es examinar los indicadores financieros de rentabilidad a través del uso de ratios financieros durante 4 periodos, con el fin de comprender la situación financiera de las empresas que se dedican al cultivo de frutos, periodo 2018-2021. En cuanto a la metodología, se emplea un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, con un diseño de investigación no experimental; para la recopilación de datos, se aplica un análisis bibliográfico, deductivo y documental. Conformada por una población de 22 empresas y una muestra no probabilística de 4 empresas de sociedad anónima. Teniendo como resultados que la rentabilidad financiera de las empresas analizadas en el sector ha mantenido un desempeño aceptable y adecuado en términos de margen bruto, con un promedio de 0,50, lo que indica una eficiencia limitada en la generación de ingresos. El margen operativo del 34% sugiere que los costos operativos son significativos, mientras que el margen de utilidad neta negativo de -0,55 indica que los costos y gastos están teniendo un impacto considerable en las utilidades netas. En conclusión, el estudio de los indicadores financieros de rentabilidad proporcionó información sobre la situación financiera que permitió identificar deficiencias en la generación de rendimientos; específicamente, se observaron impactos durante el año de la pandemia, ya que varias empresas no lograron alcanzar un nivel de rentabilidad considerable; por ende, se recomienda mejorar la eficiencia en la utilización de los recursos disponibles, incluyendo una mejor gestión de los activos y su rotación para aumentar las ventas.

Además, el estudio llevado a cabo por Lindao denominada “Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, período 2019 – 2022” en el año (2023) plantea como problemática la ausencia de análisis de los indicadores financieros en este sector, lo que restringe el crecimiento productivo de la industria. Por lo tanto, el propósito principal es evaluar las razones financieras de las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019 – 2022, al mismo tiempo utiliza un enfoque cuantitativo de diseño no experimental, contando con una población de cerca de 89 empresas del sector

camaronero y una muestra de 6 empresas para el análisis correspondiente. Como resultados obtenidos según los cálculos de las ratios de rentabilidad, se detectaron variaciones atípicas en los tres indicadores examinados; estas diferencias indican que algunas empresas podrían estar experimentando dificultades en cuanto a su rentabilidad y podrían necesitar una evaluación más minuciosa de su situación financiera y operativa. En conclusión, gracias al análisis de las ratios, se obtuvo una comprensión detallada de la evolución y comportamiento económico de este sector empresarial a lo largo del tiempo. Dichas diferencias han sido cruciales para identificar qué áreas necesitan mejor, los riesgos potenciales y oportunidades de crecimiento para las empresas de esta industria. Por ende, se recomienda a las empresas de este sector llevar a cabo una evaluación sistemática de sus estados financieros y de sus procedimientos internos.

Por consiguiente, el estudio de investigación realizado por Villao titulado “Rentabilidad en la venta de productos cárnicos en la empresa Carnisariato Piedra Sur de Suinli, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2022” publicado en el (2023) menciona como problemática que la rentabilidad de la empresa ha disminuido debido a una fijación de precios inadecuada de productos cárnicos causada por la falta de información sobre las pérdidas de producto, el cual plantea como objetivo principal del estudio determinar el costo considerando las pérdidas por residuo de los productos para una correcta rentabilidad de la empresa Carnisariato Piedra Sur de Suinli. Utilizando una metodología con un enfoque cualitativo y cuantitativo de alcance exploratorio, teniendo como instrumento la entrevista dirigida al gerente, contador y al encargado de bodega, además de contar con un método deductivo, analítico y bibliográfico. Como resultado se obtuvo que la empresa Carnisariato Piedra Sur de Suinli ha fijado una tasa de pérdida del 10% en la asignación de costos, lo que implica que en promedio se pierde un 10% del valor de los insumos o materias primas durante la producción y distribución de los productos cárnicos. En conclusión, se pudo identificar que la falta de un procedimiento efectivo para controlar las pérdidas en el almacén ha llevado a una fijación de precios inadecuada, lo que resulta en mayores costos de producción y pérdidas de inventario. Esta situación tendría un impacto directo en la rentabilidad y eficacia operativa de la empresa; en efecto, es esencial implementar sistemas y procedimientos sólidos para detectar y medir con precisión las

pérdidas, lo que implica mantener registros detallados, realizando seguimientos en tiempo real del inventario y llevar a cabo auditorías internas periódicas.

Desarrollo de Teorías y Conceptos

Rentabilidad

De acuerdo con Jarro (2020), señala que la rentabilidad se refiere a la situación en la que una entidad puede producir ganancias económicas, es decir, conseguir beneficios o utilidades de una inversión en un lapso de tiempo más corto. El objetivo o la meta de la rentabilidad es incrementar al máximo la riqueza dentro de la organización.

Así mismo, Benavides (2019) menciona que la rentabilidad es un elemento que se dispone a toda entidad que tenga actividad económica donde se emplean recursos materiales, humanos y financieros con los cuales administrados equitativamente se espera obtener beneficios a futuro.

De la misma forma, Aguirre et al. (2020) enfatiza que la rentabilidad, como es un indicador de relevancia a nivel mundial, este provee una valoración financiera sobre la capacidad de generar ganancias para las empresas y solventar o costear sus operaciones.

Para evaluar la rentabilidad de una organización, se requieren diversos elementos, entre los cuales se destaca el capital invertido. Especialmente, se distinguen dos tipos de inversión: la relacionada con la rentabilidad económica y la relacionada con la financiera (Belloso et al., 2021).

Tipos de Rentabilidad. Se hace referencia a las diversas formas con las que se puede evaluar el rendimiento de una inversión o actividad económica, en este caso cada tipo de rentabilidad proporciona información útil, puesto que son herramientas financieras diseñadas para mostrar que tan eficientemente se están gestionando los activos promedio en las organizaciones (López et al., 2020).

Por lo tanto, Villasmil et al. (2020) expresan que dentro de la rentabilidad se involucran varios enfoques y proyecciones, en la actualidad existen perspectivas o dimensiones que se pueden considerar en el ámbito empresarial, como es la rentabilidad económica, financiera y social.

En relación a la idea anterior, la rentabilidad describe aquellas ganancias obtenidas después de invertir en un negocio, esto es un concepto definitivo para los empresarios, pues está vinculado con la rentabilidad económica y financiera de la empresa (Millones, 2020).

Rentabilidad Financiera. Conforme a Ramírez y Maldonado (2020), la rentabilidad financiera ayuda a establecer si los costos se aplican de manera adecuada o si los ingresos son convenientes para mantener la solvencia de la entidad, lo cual se puede comprender a través del crecimiento de los activos circulantes. Esto quiere decir que la rentabilidad es esencial para toda organización, ya que esta proporciona una visión más detallada de la gestión de sus recursos. Al evaluar el control de los costos se puede evidenciar la eficiencia operativa y capacidad de generar ganancias.

Rentabilidad Económica. Es aquella que evalúa la eficiencia de la empresa en torno al uso de sus recursos económicos o activos para maximizar ganancias. También analiza la capacidad de los activos totales para producir beneficios sin considerar de qué forma hayan sido financiados, ni estimar los costos que representan para la empresa (Valdivia, 2019).

Rentabilidad de Inversión. Es aquella que evalúa la eficiencia de una inversión en comparación con su costo, conocida también como el retorno de la inversión (ROI), que es un indicador financiero que permite calcular el beneficio derivado por el desplazamiento de una inversión. Su cálculo se basa en la combinación de dos elementos como la actividad y el margen, el cual se obtiene de manera sencilla al restar la inversión realizada en un activo con el ingreso generado por ese activo (López del Castillo, 2020).

Ratios de Rentabilidad. De acuerdo con Chu (2020), los ratios de rentabilidad representan el resultado final de las decisiones y políticas adoptadas por la empresa, reflejando los efectos de la gestión de la liquidez, los activos y las deudas que influyen en los resultados operativos.

Por su parte, Marchena (2023) destaca la relevancia de los ratios financieros, considerándolos como los instrumentos esenciales para evaluar la situación financiera de una empresa y brindando una perspectiva minuciosa a los representantes para tomar decisiones basadas en fundamentos. Por lo tanto, es fundamental utilizar

correctamente los ratios financieros, considerando el contexto y la industria en la que se desarrollan.

Igualmente, Asanza (2023) manifiesta que las ratios financieras permiten a la empresa evaluar la situación económica en la que se encuentra en comparación con otras empresas, además ayuda a encontrar soluciones a los posibles problemas que puedan surgir en un futuro o a los que se encuentra enfrentada la empresa.

Rendimiento del Activo Total (ROA). Para López et al. (2020), el ROA es un indicador que evalúa el retorno sobre la inversión en una empresa, y muestra cómo los activos influyen sobre la inversión estimada. Es uno de los índices de rentabilidad más empleado por las empresas, ya que permite evaluar el desempeño operativo y la efectividad de la gestión financiera en generar ganancias.

Rendimiento sobre el Capital (ROE). Este indicador revela la rentabilidad conseguida en relación con el patrimonio bruto. Se entiende que cuanto mayor sea el valor del ROE, mejor será la rentabilidad de la entidad. De todas maneras, este deber ser positivo o debe sobrepasar las aspiraciones de los accionistas (Caiza et al., 2020).

Márgenes de Utilidad. Los márgenes de utilidad ayudan a evaluar hasta qué punto es efectiva una empresa en manejar sus costos y gastos, así como analizar el impacto que tienen los márgenes sobre sus utilidades. El cual está comprendido por diferentes márgenes como el margen de utilidad bruta, el margen operativo y el margen operativo después de impuesto y el margen neto (Rivera, 2021).

Es por ello que Vasquez y Vega (2022) mencionan que el margen de utilidad es el porcentaje de beneficio que se espera obtener sobre el precio de costo del producto una vez que se ha vendido.

Ahora bien, Cruz (2019) destaca que el margen de utilidad analiza la contribución que el nivel de actividad ha tenido en la generación de beneficios. Una alternativa sería modificar el denominador de la relación, utilizando la cifra de producción en lugar de las ventas.

Margen de Utilidad Bruta. Según Vasquez (2021), el margen bruto es aquel que muestra las ganancias en relación con sus ventas, después de que se hayan restado los costos de producción de los productos vendidos dentro de un periodo determinado. Además, este indica la eficiencia de las operaciones y de qué manera se establecen los

precios, por lo consiguiente, entre mayor sea el margen bruto, mejor será, ya que detalla menores costos para la fabricación o venta de un producto o servicio.

Margen de Utilidad Operativa. Desde la perspectiva de Upiachihua y Olortegui (2022), este vínculo evalúa la relación entre la utilidad operativa y el total de las ventas, sirviendo como medida del desempeño de los activos operativos de la empresa, el cual se calcula mediante la fórmula: $(\text{Utilidad operativa} / \text{ventas netas}) \times 100$

Margen de Utilidad Neta. Por consiguiente, Barrera (2019) expresa que un indicador que muestra la eficiencia de la empresa en relación con sus ingresos operativos y la utilidad neta obtenida es el margen de utilidad neta. En dónde se refleja cuánto por cada dólar de ingresos se transforma en ganancia neta después de deducir todos los gastos, impuestos y otros costos asociados.

Fundamento legal

Dentro del marco legal con lo que respecta a la sustentación de la normativa vigente para las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en el Ecuador, se consideran las siguientes disposiciones:

Ley orgánica de salud

Esta ley establece el funcionamiento de las instituciones de salud donde menciona que:

Art. 1.- La presente Ley tiene como finalidad regular las acciones que permitan efectivizar el derecho universal a la salud consagrado en la Constitución Política de la República y la ley. Se rige por los principios de equidad, integralidad, solidaridad, universalidad, irrenunciabilidad, indivisibilidad, participación, pluralidad, calidad y eficiencia; con enfoque de derechos, intercultural, de género, generacional y bioético. (pág. 1)

Art. 5.- La autoridad sanitaria nacional creará los mecanismos regulatorios necesarios para que los recursos destinados a salud provenientes del sector público, organismos no gubernamentales y de organismos internacionales, cuyo beneficiario sea el Estado o las instituciones del sector público, se orienten a la implementación, seguimiento y evaluación de

políticas, planes, programas y proyectos, de conformidad con los requerimientos y las condiciones de salud de la población (Ley Orgánica de Salud, 2024, pág. 2).

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Estas normas establecen las obligaciones contables y financieras a las que están sujetas dichas empresas. Donde menciona que:

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

(a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y

(b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos (Norma Internacional de Información Financiera 7, 2019, p. 1).

Ley de Régimen Tributario Interno

Expresa la presentación de los estados financieros cada una de las empresas para el cumplimiento de sus obligaciones, así como lo establece en su artículo:

Art. 21.- Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, p. 32).

Capítulo II. Metodología

Diseño de Investigación

El presente trabajo de investigación empleó un enfoque cuantitativo, que facilitó la medición y análisis de los datos numéricos vinculados con los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas del sector de la salud. Esta información se obtuvo de los estados financieros suministrados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

El alcance de la investigación es descriptivo, dado que se recopilaron y analizaron de manera independiente aquellos datos numéricos, ofreciendo una visión detallada de la situación financiera de las empresas en relación con la rentabilidad. El cual permitió la descripción del impacto y comportamiento de los indicadores financieros en el sector estudiado.

De igual forma, el diseño de la investigación es no experimental, ya que no se modificó la información, limitándose a la observación y estudio de los datos históricos existentes en los estados financieros, sin afectar en las variables estudiadas. También, se utilizó un diseño longitudinal al analizar la evolución de los indicadores financieros de rentabilidad durante un lapso de cinco años, desde 2019 hasta 2023, con el objetivo de identificar las variaciones y tendencias a lo largo del tiempo en las mismas empresas.

Métodos de Investigación

Para la realización del trabajo de investigación, se efectuó en un método bibliográfico, el cual se basó en la recopilación de datos en fuentes confiables, quienes brindaron una base teórica sólida para una mejor comprensión de los conceptos e instrumentos financieros utilizados en el análisis, tales como libros, tesis o artículos científicos relacionados con los indicadores de rentabilidad.

De igual manera, se empleó un método analítico que clasifica a los indicadores financieros en componentes específicos para un análisis minucioso, el cual facilitó el entendimiento de los indicadores y el impacto de la rentabilidad en las empresas.

Finalmente, se implementó el método documental, el cual consistió en la búsqueda y revisión de los documentos relevantes para el desarrollo del estudio. Específicamente, los estados financieros de las empresas, proporcionados por la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, resultaron esenciales para el cálculo y análisis de los indicadores financieros empleados en el estudio.

Población y Muestra

Población

Para la población se consideró utilizar aquellos datos proporcionados por el portal de información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (2024), el cual estableció que a nivel provincial existieron en el 2019 aproximadamente 8 empresas activas donde 6 de ellas presentaron balances; para el 2020 se encontraron 9 compañías activas donde 7 presentaron balances; así mismo, en el 2021 existieron alrededor de 17 compañías activas, no obstante, 15 de ellas presentaron balances; en el año 2022 de las 22 compañías activas solo 21 presentaron balances, y finalmente en el 2023 existieron 32 empresas activas de las cuales solo 27 presentaron balances.

Tabla 1

Determinación de la población

Cantón	Empresas por años				
	2019	2020	2021	2022	2023
Santa Elena	1	2	2	5	8
Salinas	3	3	6	7	9
La Libertad	2	2	7	9	10
Total	6	7	15	21	27

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Muestra

En este trabajo de investigación se utilizó una muestra no probabilística, escogiendo aquellas empresas donde los estados financieros se encuentran disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador durante el lapso de estudio, comprendido entre 2019 y 2023. Así pues, se optó por seleccionar específicamente 4 empresas que no solo disponían de la información financiera completa para calcular los indicadores financieros de rentabilidad, sino también representan de forma notable a las empresas que se dedican a las actividades de

atención de salud humana en la provincia de Santa Elena. Esto justifica la decisión de elegir estas 4 empresas debido a su relevancia y participación continua durante el periodo analizado.

Tabla 2

Determinación de la muestra

Nº	Razón Social	Ciudad
1	ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	Manglaralto
2	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	Salinas
3	CLINIMET S.A.	La Libertad
4	LABGENETIC S.A.	Santa Elena

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros (2024)

Recolección y Procesamiento de Datos

En el presente estudio para la recolección de datos se empleó el método de revisión documental, en donde se recopiló la información proporcionada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros referente a los estados financieros de las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana, quien a su vez es una fuente confiable que permitió obtener información relevante de las cuatro empresas consideradas en la muestra.

Así mismo, se consideró implementar como instrumento una ficha documental para el procesamiento de datos, cuya finalidad es proveer resultados exactos de los indicadores financieros de rentabilidad para su correspondiente análisis.

Además, se llevó a cabo la evaluación de los indicadores financieros de rentabilidad de los estados financieros de las cuatro empresas en el periodo de 2019 a 2023, dividido en dos secciones principales: la primera de ratios de rentabilidad relacionada a la dimensión 2, de la cual los indicadores se descomponen en Rendimiento del activo total (ROA) y Rendimiento del capital (ROE), seguido de una sección de la dimensión 3 que hace referencia a los márgenes de utilidad, de quien se descomponen en Margen de utilidad bruta, Margen de utilidad operacional y Margen de utilidad neta. A través de estas dimensiones se evaluó el desempeño financiero de

las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana, proporcionando una visión detallada del rendimiento de la rentabilidad en este sector.

La implementación de la revisión documental y la recolección de datos proporcionados de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024) facilitó la evaluación de los indicadores financieros de las empresas, el cual proporcionó una base para la valoración y entendimiento de la variación de los indicadores a lo largo del periodo estudiado.

Ficha documental

En el presente estudio se empleó una ficha documental que facilitó el manejo de la información otorgada para el análisis y comparación de los estados financieros, siendo una herramienta que ofrece una visión detallada de los datos y resultados obtenidos.

La ficha documental permitió la recopilación y organización de la información pertinente de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas del sector de la salud en la provincia de Santa Elena. Mediante el uso de la ficha documental, fue posible registrar de forma estructurada los indicadores financieros, tales como las ratios de rentabilidad y márgenes de utilidades. Además, permitió examinar y comparar la información recopilada de manera sistemática de los valores de los indicadores entre las distintas empresas seleccionadas durante dicho período.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Tras obtener la información requerida de las 4 empresas relevantes que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, correspondiente al periodo comprendido entre 2019 y 2023 a través de sus estados financieros (Apéndice E), se llevó a cabo un análisis minucioso de los indicadores financieros de rentabilidad, utilizando las fórmulas financieras que facilitó la identificación e interpretación de la evolución y las tendencias de este sector.

A continuación, se muestran los resultados obtenidos de los indicadores financieros de rentabilidad aplicados a las empresas estudiadas de la provincia de Santa Elena:

Rendimiento del Activo Total (ROA)

$$\text{Fórmula: Rendimiento del Activo Total (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 3

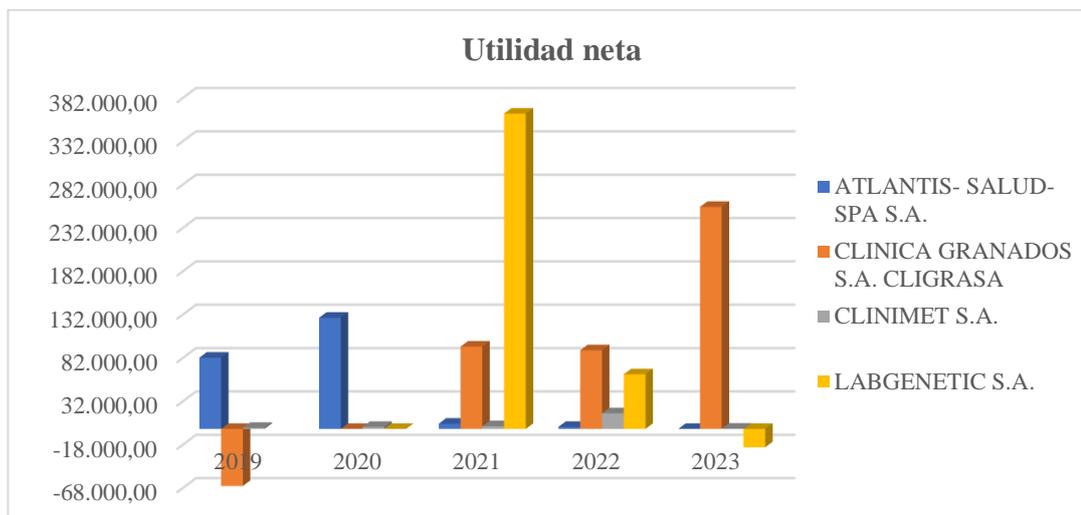
Utilidad neta en el rendimiento de activo total (ROA)

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	82.142,67	-65.850,22	1.265,77		17.558,22
2020	128.221,47	-0,36	2.331,82	-	130.552,93
2021	6.055,64	94.969,71	3.083,35	363.649,59	467.758,29
2022	2.321,04	90.710,17	18.003,31	63.017,58	174.052,10
2023	-	256.075,78	265,15	-21.225,02	235.115,91
Total	218.740,82	375.905,08	24.949,40	405.442,15	1.046.262,48

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 1

Utilidad neta en el rendimiento de activo total (ROA)



Nota. La figura ilustra la variación de la utilidad neta de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Conforme con la tabla 3 referente a la utilidad neta, es posible determinar el comportamiento de la cuenta en cada empresa. ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. muestra una tendencia positiva durante los dos primeros años, llegando a alcanzar un valor de 128.221,47 en el 2020. No obstante, a partir del 2021 empieza a sufrir un descenso de manera brusca. A pesar de tener un comienzo fuerte, no logró sostener ese rendimiento debido a posibles dificultades operativas. Respecto a CLÍNICA GRANADOS S.A., que en 2019 percibió una pérdida significativa de 65.850,22, este comportamiento comienza a recuperarse en 2021, alcanzando un incremento positivo de 256.075,78 para el 2023. Debido a una demanda fuerte en la necesidad de este servicio o por la implementación de estrategias de operación.

CLINIMET S.A. exhibe una tendencia ascendente constante, pero se mantiene estable hasta 2022 con un valor de 18.003,31, con una ligera reducción en 2023, el rendimiento de la empresa es positivo, lo que señala una rentabilidad regulada. De igual forma, LABGENETIC S.A. muestra un aumento de 363.649,59 en el 2021, pero su desarrollo disminuye cuantiosamente en el 2023, alcanzando una pérdida de 21.225,02, lo que implica que la demanda obtenida no pudo ser progresiva.

Tabla 4

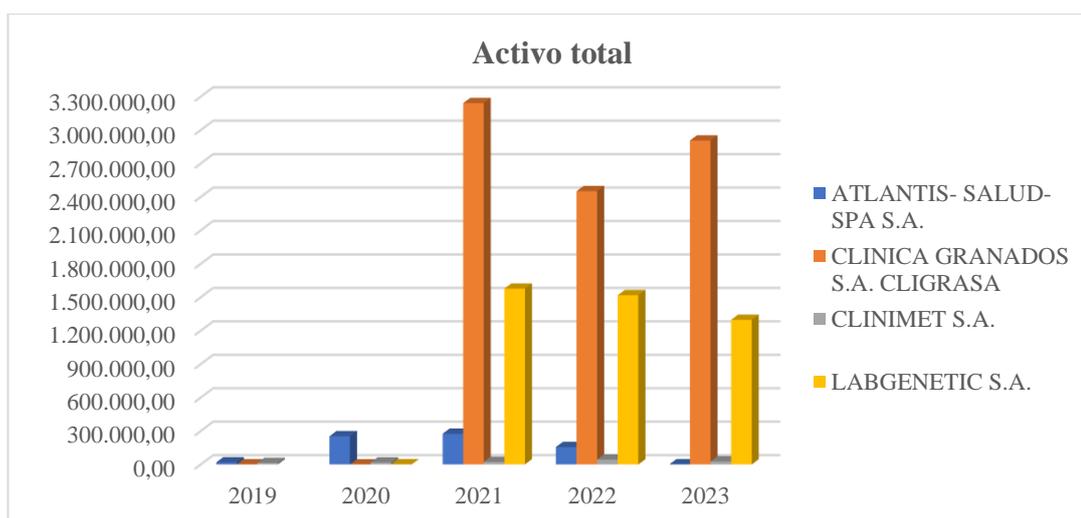
Activo Total en el rendimiento de activo total (ROA)

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	18.265,28	800,00	13.395,87		32.461,15
2020	252.658,76	-	17.679,23	1.200,00	271.537,99
2021	275.077,78	3.241.194,39	22.637,73	1.576.567,00	5.115.476,90
2022	155.638,62	2.451.404,16	43.773,56	1.517.912,53	4.168.728,87
2023	800,00	2.905.440,46	27.561,13	1.297.107,98	4.230.909,57
Total	702.440,44	8.598.839,01	125.047,52	4.392.787,51	13.819.114,48

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 2

Activo total en el rendimiento de activo total (ROA)



Nota. La figura ilustra la variación del activo total de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

En la tabla 4 del activo total de las empresas, ATLANTIS-SALUD-SPA S.A se inicia con un activo total positivo y sostenible en el 2019, el cual va aumentando hasta alcanzar un valor de 275.077,78 en el 2021. No obstante, desde 2022 existe una disminución significativa que cae abruptamente en el 2023 con un valor de 800. Esto indica que el rendimiento de sus recursos se ve limitado por posibles ventas de activos.

Por otro lado, CLÍNICA GRANADOS S.A. aunque comenzó con un activo total menor de 800, experimenta un crecimiento notable hasta alcanzar los 3.241.194,39 durante el 2021. Conservando ese avance hasta el 2023, alcanzando un valor de 2.905.440,46, esto demuestra una adecuada implementación de estrategias en sus recursos existentes.

En relación a CLINIMET S.A., sus activos experimentaron un crecimiento constante, pasando de 13.395,87 en 2019 a 43.773,56 en 2022. A pesar de una ligera reducción en 2023, el incremento de sus activos es moderado. Esto señala que posee técnicas estratégicas para prevenir un riesgo económico. De la misma forma, LABGENETIC S.A. experimenta un incremento significativo en el valor de sus activos, obteniendo 1.576.567,00 en el 2021. Pero no logra mantener dicho rendimiento y disminuye a 1.297.107,98 en el 2023, esto indica que la empresa enfrentó problemas financieros que impiden la sostenibilidad de sus recursos.

Tabla 5

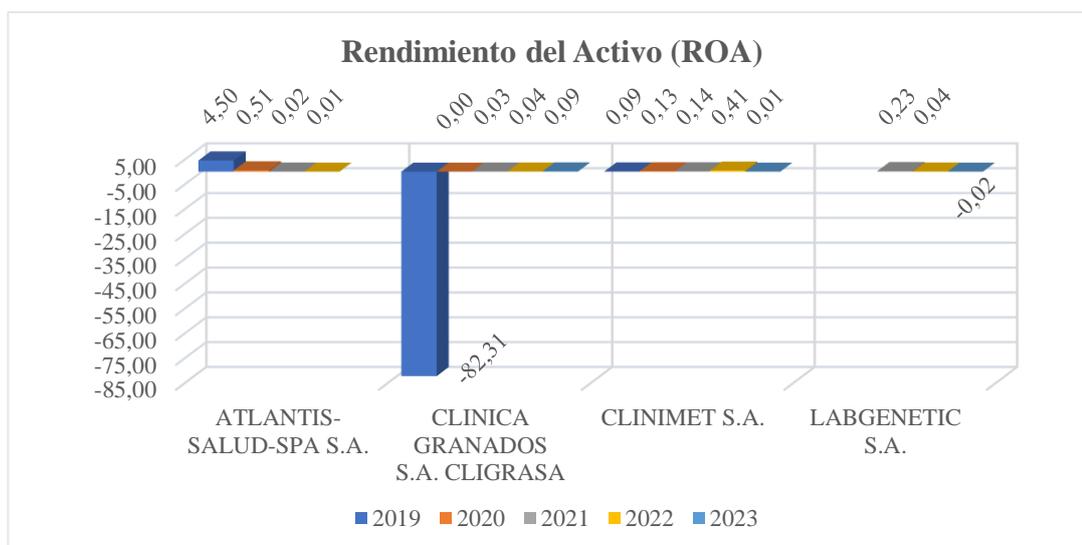
Rendimiento del activo total (ROA) por año

Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por periodo
ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	4,50	0,51	0,02	0,01	-	1,26
CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	-82,31	-	0,03	0,04	0,09	-16,43
CLINIMET S.A.	0,09	0,13	0,14	0,41	0,01	0,16
LABGENETIC S.A.		-	0,23	0,04	-0,02	0,09
Promedio por año	-25,91	0,21	0,10	0,13	0,03	-5,09

Nota. La empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. en el 2023 presentó estados financieros con valores en cero, al igual que CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA en el año 2020, además LABGENETIC S.A. inicia sus actividades económicas en el 2020, por ende, estas empresas no cuentan con información suficiente para el análisis de este indicador en dichos años. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 3

Variación del rendimiento del activo total (ROA) en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.



Nota. La figura ilustra la variación del rendimiento del activo (ROA) de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

En la tabla 5 del rendimiento del activo (ROA) se observa la evolución de las empresas, donde ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. en el año 2019 muestra ingresos significativos sobre sus activos, sobrepasando el nivel óptimo de 1, obteniendo un 4,50; sin embargo, a raíz de la pandemia se observa la disminución continua del rendimiento, llegando a afectar gravemente en el 2022 a 0,01. Por otro lado, CLÍNICA GRANADOS S.A. muestra en el 2019 un porcentaje negativo de 82,31; esto indica que la empresa tuvo pérdidas importantes en relación a sus activos. No obstante, se evidencia una notable mejoría en los posteriores años, recuperando su rendimiento, hasta alcanzar a maximizar en un 0,09.

Así mismo, CLINIMET S.A. muestra en el 2019 un rendimiento del 0,09 y con un aumento constante alcanza un 0,41 de su utilidad en el 2022, demostrando que la empresa al tener un buen manejo de sus recursos optimizó ganancias sobre sus activos, aunque este indicador en el 2023 tiene un declive de 0,01 en su rendimiento. Por su parte, LABGENETIC S.A. comienza sus operaciones en el 2020; por ende, no cuenta con ganancias ni pérdidas en ese año; sin embargo, en el 2021 obtiene un beneficio del 0,23, pese a este incremento la empresa no consigue mantener ese rendimiento,

disminuyendo drásticamente a menos 0,02 en el 2023. Esto indica que a la empresa le cuesta generar beneficios relevantes sobre sus activos.

En conclusión, se observa que, en dichas variaciones, empresas como CLÍNICA GRANADOS S.A. y CLINIMET S.A. aunque mantienen un crecimiento sostenido recuperándose poco a poco, el impacto de la crisis sanitaria arroja bajos promedios de -16,43 y 0,16, en comparación a ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. y LABGENETIC S.A. quienes a pesar de tener grandes dificultades financieras dentro de este sector obtienen un rendimiento promedio de 1,26 y 0,09.

Rendimiento sobre el Capital (ROE)

$$\text{Fórmula: Rendimiento sobre el Capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Tabla 6

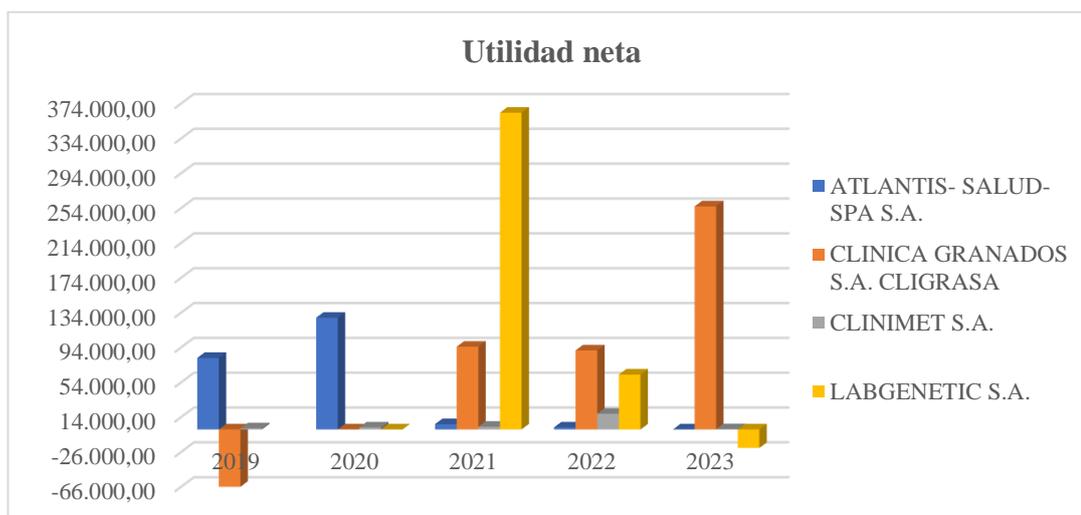
Utilidad neta en el rendimiento sobre el capital (ROE)

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	82.142,67	-65.850,22	1.265,77		17.558,22
2020	128.221,47	-0,36	2.331,82	-	130.552,93
2021	6.055,64	94.969,71	3.083,35	363.649,59	467.758,29
2022	2.321,04	90.710,17	18.003,31	63.017,58	174.052,10
2023	-	256.075,78	265,15	-21.225,02	235.115,91
Total	218.740,82	375.905,08	24.949,40	405.442,15	1.046.262,48

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 4

Utilidad neta en el rendimiento sobre el capital (ROE)



Nota. La figura ilustra la variación de la utilidad neta de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

En referencia a la tabla 6 de la utilidad neta de las empresas se muestra que ATLANTIS- SALUD-SPA S.A experimenta un crecimiento de 128.221,47 en 2020, siendo este un monto significativo, ya que en los posteriores años esta sufre una caída abrupta obteniendo 2.321,04, indicando posibles dificultades operativas. En cambio, CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA dentro del periodo estudiado inicia con pérdidas de 65.850,22, pero logra una recuperación notable en los últimos años, lo que sugiere un mejoramiento en su desempeño financiero con la implementación de estrategias.

Así mismo CLINIMET S.A. presenta un crecimiento constante desde 2019 a 2022, alcanzando un valor de 18.003,31, aunque ese desarrollo es de manera moderado, evidencia una gestión operativa estable y una rentabilidad sostenida. Por el contrario, LABGENETIC S.A. muestra un crecimiento en el 2020 con 363.649,59, pero no logra mantener ese rendimiento y sufre un declive, lo que indica que en presenta desafíos en su gestión.

Tabla 7

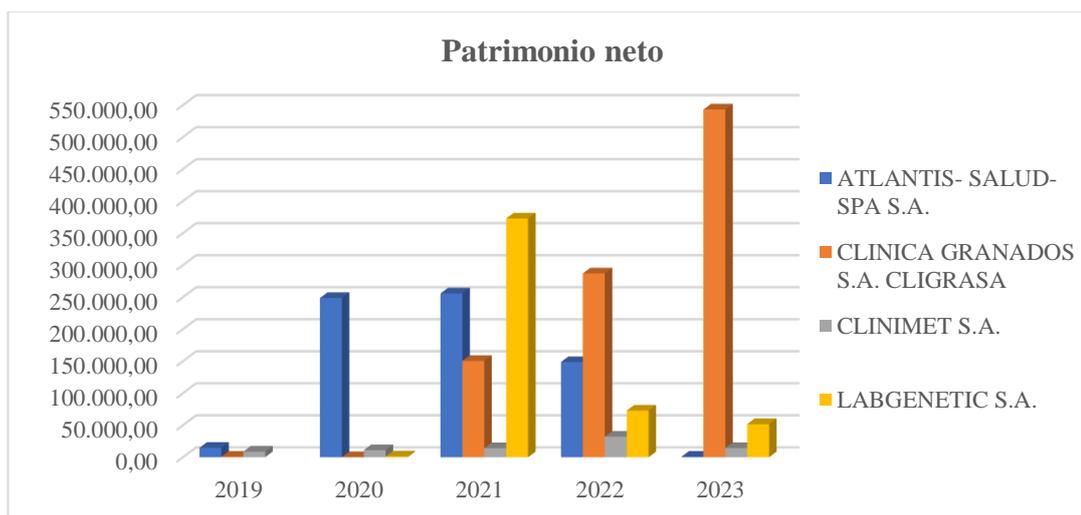
Patrimonio neto en el rendimiento sobre el capital (ROE)

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	14.706,60	800,00	8.787,71		24.294,31
2020	248.618,73	-	10.992,95	1.200,00	260.811,68
2021	255.742,91	150.292,86	14.076,29	372.849,64	792.961,70
2022	148.537,74	286.924,98	32.079,60	72.817,62	540.359,94
2023	800,00	543.000,85	14.356,50	51.592,60	609.749,95
Total	668.405,98	981.018,69	80.293,05	498.459,86	2.228.177,58

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 5

Patrimonio neto en el rendimiento sobre el capital (ROE)



Nota. La figura ilustra la variación del patrimonio neto de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

La tabla 7 del patrimonio neto, muestra que la empresa ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. ha aumentado su patrimonio notablemente durante los tres primeros años de estudio, maximizando un valor de 255.742,91 en 2021. No obstante, este valor comienza a menguar a tal punto de obtener 800 en el 2023, es evidente que la empresa

tuvo problemas económicos para su sostenibilidad. Por el contrario, CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA en el 2019 presentó un patrimonio de 800,00, el cual al transcurrir los años se maximizó a 543.000,85 en el 2023, demostrando que pudo acumular recursos propios y autosostenerse con ese crecimiento constante.

Referente a CLINIMET S.A., esta presenta un crecimiento continuo, quien inicia con un patrimonio de 8.787,71 en 2019, maximizando ese valor a 32.079,60 en 2022, demostrando su constancia en mantenerse estable en el mercado. Por otro lado, LABGENETIC S.A. muestra un crecimiento en su capital, alcanzando un valor de 372.849,64 en el 2021, exponiendo su capacidad de generar ganancias a beneficio de la empresa. Pero no logra mantener ese progreso y disminuye drásticamente en el 2023 a un valor de 51.592,60, este declive refleja que la empresa tiene problemas de sostenibilidad, lo que debilita la capacidad de mantener y maximizar su capital.

Tabla 8

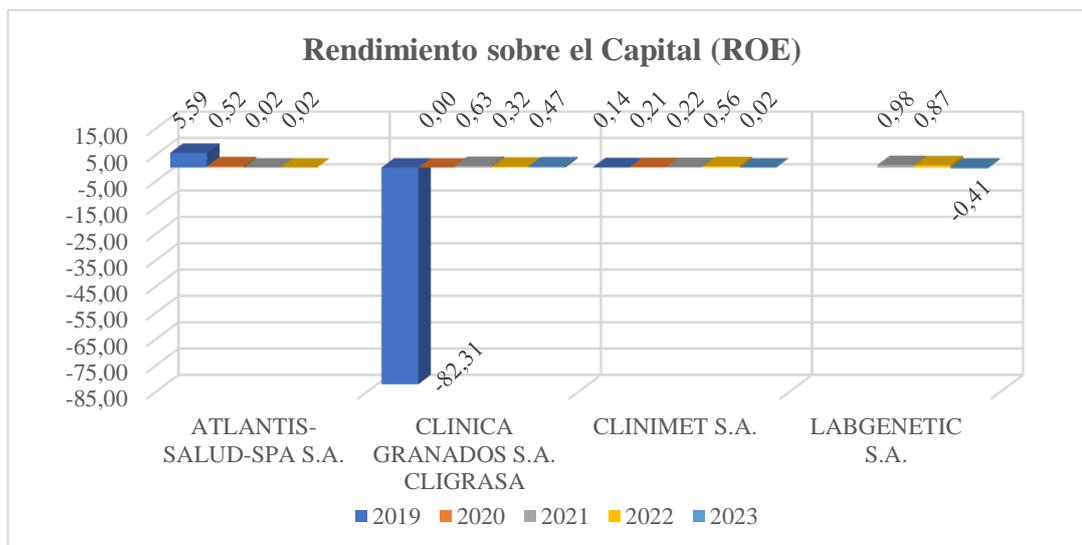
Rendimiento sobre el capital (ROE) por años

Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por periodo
ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	5,59	0,52	0,02	0,02	-	1,54
CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	-82,31	-	0,63	0,32	0,47	-16,18
CLINIMET S.A.	0,14	0,21	0,22	0,56	0,02	0,23
LABGENETIC S.A.		-	0,98	0,87	-0,41	0,48
Promedio por año	-25,53	0,24	0,46	0,44	0,03	-4,87

Nota. La empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. en el 2023 presentó estados financieros con valores en cero, al igual que CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA en el año 2020, además LABGENETIC S.A. inicia sus actividades económicas en el 2020, por ende, estas empresas no cuentan con información suficiente para el análisis de este indicador en dichos años. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 6

Variación del rendimiento sobre el capital (ROE) en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.



Nota. La figura ilustra la variación del rendimiento sobre el capital (ROE) en las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

De acuerdo a la tabla 8 del rendimiento sobre el capital (ROE), la empresa ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. en el año 2019 muestra un rendimiento alto de 5,59 sobrepasando el nivel óptimo de sus operaciones generando ingresos representativos, disminuyendo en el 2020 en 0,52 demostrando un rendimiento estable sobre las ganancias obtenidas de sus inversiones aún en post pandemia; sin embargo, en el año 2021 y 2022 mengua su rendimiento a 0,02. Por otra parte, CLÍNICA GRANADOS S.A. en el 2019 reflejó pérdidas sobre su capital de 82,31; no obstante, en el 2021 maximizó su rendimiento a 0,63, finalizando en el 2023 con un 0,47. Este incremento moderado muestra una mejoría y recuperación de sus ingresos sobre el capital.

En CLINIMET S.A. es evidente su crecimiento constante, donde en el 2019 con un 0,14 llega a alcanzar un 0,56 de su rendimiento en el 2022, lo que indica una mejora en la generación de utilidades a partir del capital. Sin embargo, en 2023 este indicador cae a 0,02, reflejando una notable disminución en la rentabilidad del patrimonio. Con respecto a LABGENETIC S.A., esta empresa inicia con un rendimiento neutro de sus operaciones, incrementando a 0,98 en el 2021; pese a una leve disminución se mantiene estable en los demás años, pero cae severamente en el

2023 obteniendo un rendimiento negativo de 0,41, debido a posibles problemas en el control de sus operaciones.

En conclusión, se considera que la empresa CLÍNICA GRANADOS S.A. es la más relevante dentro este sector, ya que es la de mejor desempeño y estructura financiera, manteniendo un crecimiento constante y sólido, seguida de CLINIMET S.A. que, aunque sus niveles son bajos, esta es constante, logrando obtener utilidades. Mientras que ATLANTIS-SALUD-SPA S.A., y LABGENETIC S.A. en sus primeros años de estudios se mantuvieron estables, pero presentan dificultades para la sostenibilidad económica a largo plazo, limitando la capacidad de generar ganancias sobre su capital.

Margen de Utilidad Bruta

$$\text{Fórmula: Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Tabla 9

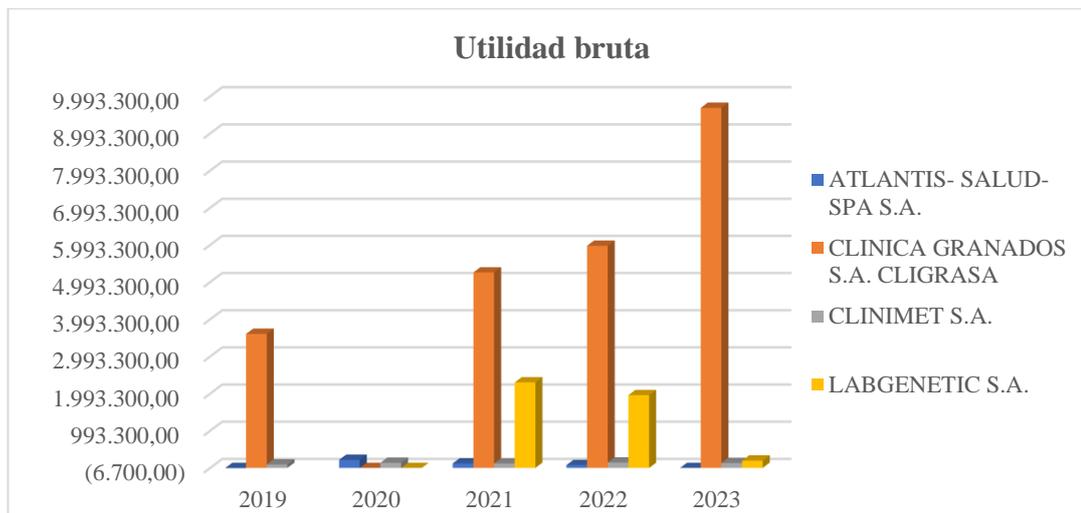
Utilidad bruta en el margen de utilidad bruta

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	-6.611,48	3.606.526,36	93.876,03		3.693.790,91
2020	216.953,85	-0,36	139.022,37	-	355.975,86
2021	121.940,85	5.259.071,49	117.726,79	2.301.435,01	7.800.174,14
2022	76.866,27	5.976.624,31	146.213,50	1.958.504,24	8.158.208,32
2023	-	9.688.573,61	132.930,74	196.491,52	10.017.995,87
Total	409.149,49	24.530.795,41	629.769,43	4.456.430,7	30.026.145,10

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 7

Utilidad bruta en el margen de utilidad bruta



Nota. La figura ilustra la variación de la utilidad bruta de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

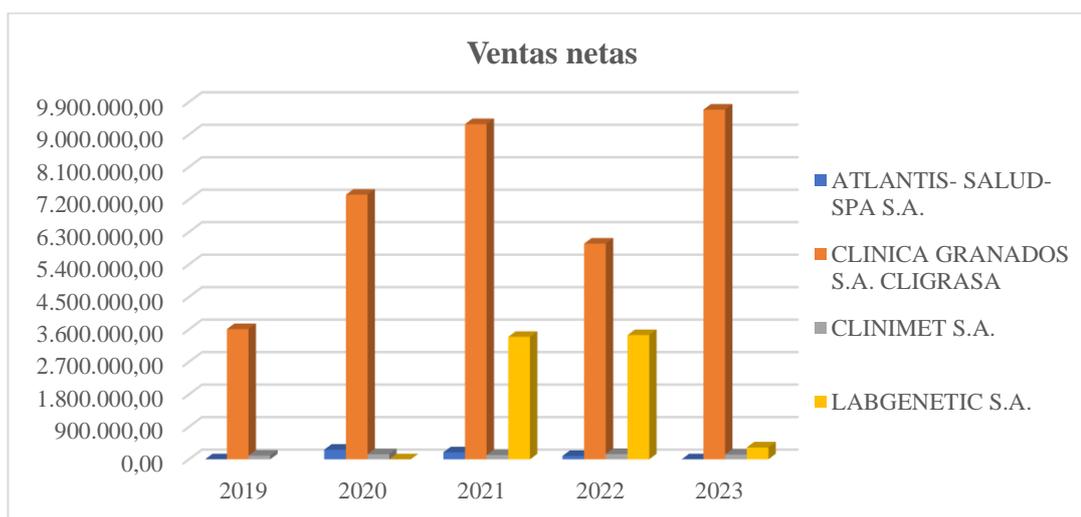
Según lo descrito en la tabla 9 de la utilidad bruta de las empresas, ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. esta inicia con una utilidad negativa de 6.611,48, generando pérdidas en el 2019 ya que sus costos fueron mayores que sus ingresos, sin embargo, en 2020 ese valor crece a 216.953,85, experimentando una recuperación en su utilidad. Pero en los posteriores años disminuye notablemente su rendimiento, aunque se mantiene estable. Por su parte, CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA presenta un crecimiento continuo en su utilidad, no obstante, en 2020 este rendimiento se ve afectado, produciendo más costos de lo permitido, pero logra mejorar su desempeño con una gestión eficiente en el control de sus costos, culminando con 9.688.573,61 de utilidad.

En cuanto a CLINIMET S.A. muestra un crecimiento constante, con varias fluctuaciones en diversos años, mejorando su utilidad en el 2023 con un valor de 132.930,74, demostrando la eficiencia operativa que con la implementación de una correcta gestión de los costos para maximizar la utilidad. Por otro lado, LABGENETIC S.A. logra aumentar en el 2020 con un valor de 2.301.435,01 su utilidad significativamente, aunque en los siguientes años presenta una leve disminución en su valor, esta mantiene un desempeño considerable, obteniendo un 196.491,52 en 2023.

Tabla 10*Ventas netas en el margen de utilidad bruta*

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	2.359,47	3.606.526,36	102.879,66		3.711.765,49
2020	265.619,35	7.331.559,64	139.022,37	-	7.736.201,36
2021	193.211,15	9.287.919,20	117.726,79	3.392.696,96	12.991.554,10
2022	93.296,44	5.976.624,31	146.213,50	3.442.935,22	9.659.069,47
2023	-	9.688.573,61	132.930,74	328.266,17	10.149.770,52
Total	554.486,41	35.891.203,12	638.773,06	7.163.898,35	44.248.360,94

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 8*Ventas netas en el margen de utilidad bruta*

Nota. La figura ilustra la variación de las ventas netas de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

En la tabla 10 de las ventas netas se muestra que ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. en sus dos primeros años de estudio presenta un incremento, teniendo en 2020 un valor de 265.619,35, sin embargo, se evidencia un declive en su rendimiento, alcanzando un 93.296,44 en 2022, esto debido a la poca demanda presentada ante este servicio. En cuanto a CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA exhibe un aumento

constante en sus ventas hasta el 2021 con un valor de 9.287.919,20, no obstante, experimenta una leve disminución en el 2022, recuperándose en el 2023 con un valor de 9.688.573,61.

CLINIMET S.A. presenta un comportamiento más estable en comparación a las anteriores, con fluctuaciones menores que no han afectado el rendimiento de sus ventas a largo del periodo estudiado, teniendo en 2022 el registro más alto de 146.213,50 sobre sus ventas. Por otro lado, LABGENETIC S.A. percibe un crecimiento acelerado hasta 2022 con un valor de 3.442.935,22, debido al ser una empresa naciente logro adaptarse a la demanda y posicionarse en el mercado con precios accesibles. Sin embargo, no logra mantener ese comportamiento disminuyendo a 328.266,17 en el 2023.

Tabla 11

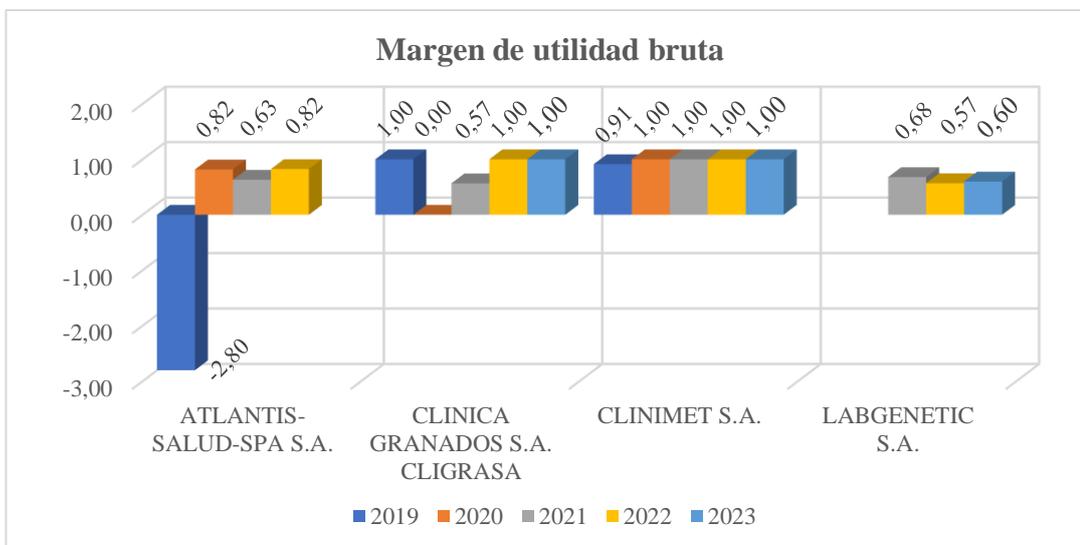
Margen de utilidad bruta por años

Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por periodo
ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	-2,80	0,82	0,63	0,82	-	-0,13
CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	1,00	0,00	0,57	1,00	1,00	0,71
CLINIMET S.A.	0,91	1,00	1,00	1,00	1,00	0,98
LABGENETIC S.A.		-	0,68	0,57	0,60	0,62
Promedio por año	-0,30	0,61	0,72	0,85	0,87	0,55

Nota. La empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. en el 2023 presentó estados financieros con valores en cero, además LABGENETIC S.A. inicia sus actividades económicas en el 2020, por ende, estas empresas no cuentan con información suficiente para el análisis de este indicador en dichos años. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 9

Variación del margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.



Nota. La figura ilustra la variación del margen de utilidad bruta en las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Mediante la tabla 11 del margen de utilidad bruta se observa la evolución de cada una de las empresas a lo largo del periodo, donde ATLANTIS-SALUS-SPA S.A. en el 2019 presenta un porcentaje negativo de 2,80, demostrando que la empresa dentro de este año tuvo dificultades en gestionar sus costos, los cuales fueron mayores que sus ingresos, mientras que en los siguientes años presentan variaciones y su margen escala a 0,82 en el 2022, mejorando la eficacia de su operatividad. En cuanto a CLÍNICAS GRANADOS S.A. en el año 2019 tuvo una utilidad positiva, alcanzando el nivel óptimo de 1, lo que indica que en este año la empresa pudo solventar sus costos. Aun así, en el 2020 no puede generar utilidades, por ende, sus costos e ingresos se mantienen en equilibrio, aumentando moderadamente en la recuperación de su gestión en relación a sus costos. Finaliza en el 2023 con el nivel óptimo.

Se puede identificar que CLINIMET S.A. en el 2019 obtuvo un margen de 0,91 demostrando un control de sus ingresos sobre los costos. A partir del 2020 al 2023 mantiene márgenes consistentemente altos. Esto se debe a que durante estos años la empresa no poseyó costos operativos resultando así eficientes en sus ventas netas. Mientras que LABGENETIC S.A muestra a partir del 2021 un margen de 0,68,

teniendo en el 2022 una ligera disminución al 0,57; esto refleja que la empresa no generó ingresos suficientes para solventar sus costos, pero en el 2023 logra incrementar el margen a 0,60, exponiendo la existencia de un control en sus costos operativos.

En este sector de la salud se puede observar que empresas como CLÍNICAS GRANADOS S.A. y CLINIMET S.A. presentan márgenes altos con un promedio de 0,71 y 0,98, que en el transcurso de los años han optimizando sus costos o más bien modificado sus precios para obtener una mayor utilidad, mientras que empresas como LABGENETIC S.A con un promedio de 0,62 a pesar a su constante crecimiento, se evidencia que les cuesta mantener el control de sus costos, pero quien más dificultades de estabilidad cuenta es ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. con un promedio de -0,13.

Margen de Utilidad Operativa

$$\text{Fórmula: Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

Tabla 12

Utilidad operacional en el margen de utilidad operativa

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	-76.226,30	-65.850,22	1.909,15		-140.167,37
2020	172.379,75	-0,36	2.743,32	-	175.122,71
2021	7.952,48	209.986,20	3.627,47	575.901,71	797.467,86
2022	4.652,72	189.172,32	23.364,18	677.513,07	894.702,29
2023	-	478.820,02	2.441,87	-55.225,64	426.036,25
Total	108.758,65	812.127,96	34.085,99	1.198.189,14	2.153.161,74

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 10

Utilidad operacional en el margen de utilidad operativa



Nota. La figura ilustra la variación de la utilidad operacional de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

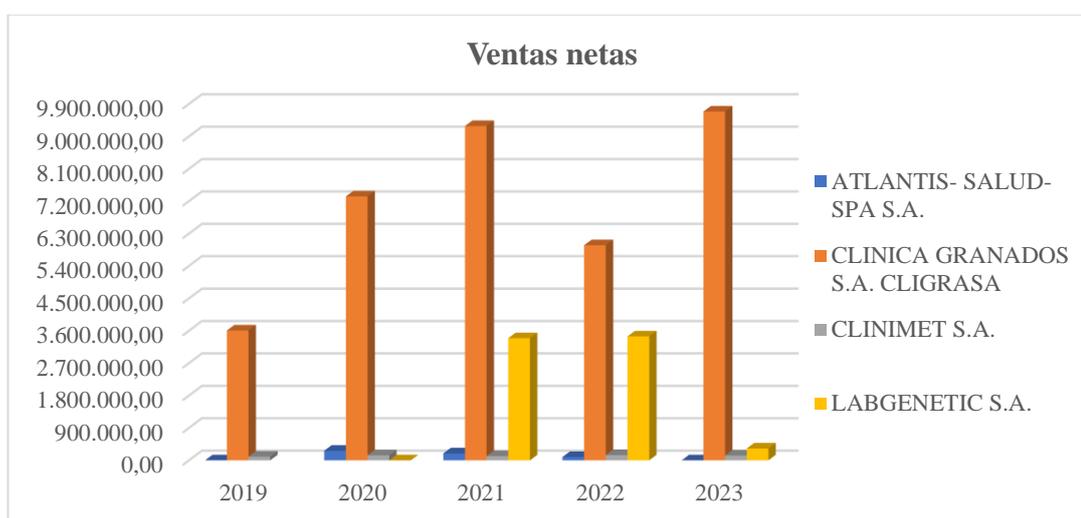
En función a la tabla 12 de la utilidad operacional se muestra que la empresa ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. en el 2019 tiene una pérdida de 76.226,30, aunque logra mejorar su rendimiento a partir de 2020 generando ganancias sobre sus operaciones, en los siguientes años presenta un declive, demostrando un desempeño inestable, concluyendo con un 4.652,72 de su utilidad. Así mismo, CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA dentro del periodo estudiado inicia con pérdidas de 65.850,22 hasta 2020. Pese a esto, la empresa logra mejorar su desempeño, aumentando y recuperando su rendimiento, maximizando hasta 478.820,02 en su utilidad.

Para CLINIMET S.A. su crecimiento en el mercado es constante de manera moderada, llegando alcanzar un 23.364,18 en 2022, lo que indica que en base a una correcta gestión de sus costos y gastos. En cambio, LABGENETIC S.A. presenta un crecimiento continuo, obteniendo un valor de 677.513,07 en su desempeño en 2022, generando ganancias, pero en el 2023 sufre un decremento de manera abrupta en su utilidad obteniendo pérdidas de 55.225,64.

Tabla 13*Ventas netas en el margen de utilidad operativa*

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	2.359,47	3.606.526,36	102.879,66		3.711.765,49
2020	265.619,35	7.331.559,64	139.022,37	-	7.736.201,36
2021	193.211,15	9.287.919,20	117.726,79	3.392.696,96	12.991.554,10
2022	93.296,44	5.976.624,31	146.213,50	3.442.935,22	9.659.069,47
2023	-	9.688.573,61	132.930,74	328.266,17	10.149.770,52
Total	554.486,41	35.891.203,12	638.773,06	7.163.898,35	44.248.360,94

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 11*Ventas netas en el margen de utilidad operativa*

Nota. La figura ilustra la variación de las ventas netas de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

La tabla 13 de las ventas netas, muestra que la empresa ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. tiene un crecimiento notorio en 2020 con un monto de 265.619,35, representando un ingreso favorable en dicho año, sin embargo, su evolución disminuye obteniendo un monto de 93.296,44 en 2022. En cuanto a CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA está presenta fluctuaciones variadas en sus montos durante el periodo de

estudio alcanzando a maximizar un monto de 9.688.573,61 en 2023, por ende, sus ventas generadas benefician el rendimiento a la empresa.

Así mismo, CLINIMET S.A. presenta una evolución constante durante los años de estudio, logrando maximizar sus ventas en el 2022 con un monto de 146.213,50. En cambio LABGENETIC S.A. muestra un incremento de su valor en los dos primeros años, pero no optimiza el rendimiento en sus ventas lo que produce un declive con un monto de 328.266,17 en el 2023.

Tabla 14

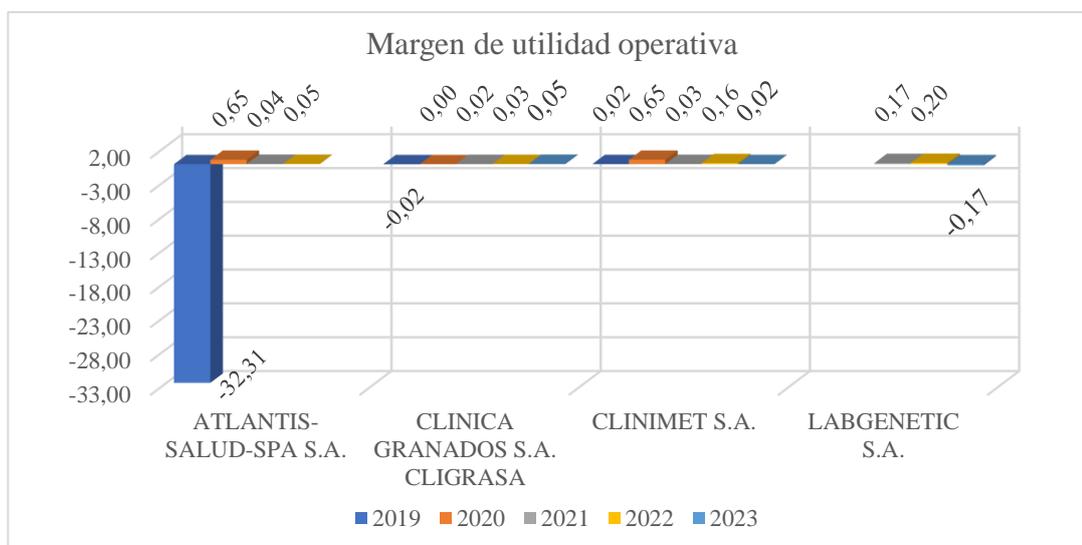
Margen de utilidad operativa por años

Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por periodo
ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	-32,31	0,65	0,04	0,05	-	-7,89
CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	-0,02	0,00	0,02	0,03	0,05	0,02
CLINIMET S.A.	0,02	0,65	0,03	0,16	0,02	0,18
LABGENETIC S.A.		-	0,17	0,20	-0,17	0,07
Promedio por año	-10.77	0,43	0,07	0,11	-0,03	-2,04

Nota. La empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. en el 2023 presentó estados financieros con valores en cero, además LABGENETIC S.A. inicia sus actividades económicas en el 2020, por ende, estas empresas no cuentan con información suficiente para el análisis de este indicador en dichos años. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 12

Variación del margen de utilidad operativa en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.



Nota. La figura ilustra la variación del margen de utilidad operativa en las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Conforme a lo presentado en la tabla 14 del margen de utilidad operativa, en el 2019 ATLANTIS S.A. evidencia una utilidad negativa del 32,31, manifestando que la empresa tuvo problemas con el control de sus gastos, un efecto de la emergencia sanitaria que sufrió el país en este sector, mejorando dicho control en el 2020, elevando el rendimiento a un 0,65, pero al 2022 los niveles de operatividad bajaron cuantiosamente, demostrando que la empresa tiene deficiencias en sus operaciones diarias. Así mismo, CLÍNICA GRANADOS S.A. en el 2019 presenta un margen ligeramente negativo de 0,02, el cual refleja que los gastos fueron mayores que los ingresos, pero en el 2020 la empresa tiene un margen nulo en donde no posee ganancias ni pérdidas en torno a su gestión operativa, en los siguientes años al 2023 se evidencia una continua mejoría y recuperación de las ganancias generadas, culminando con un margen de 0,5. Aunque sus índices de utilidad son bajos, el incremento de su valor en cada año es un indicio positivo.

En CLINIMET S.A. este margen ha sufrido variaciones constantes, en donde en el 2019 presenta una utilidad del 0,02, el cual indica que la empresa ha generado ganancias leves, mejorando en el 2020 pese a pandemia con un 0,65. Ha demostrado

que tuvo un dominio en sus operaciones diarias, no obstante, ese rendimiento se ve afectado disminuyendo a 0,02 en el 2023, por ende sus gastos casi llegan a superar a sus ingresos y aun cuando el incremento es poco, la empresa no ha mejorado la optimización de sus gastos. En cuanto a LABGENETIC S.A. en el 2021 manifiesta un aumento de 0,47 en su utilidad; sin embargo, se evidencia que la empresa no cuenta con un control preciso de sus gastos; consecuentemente, en el 2023 se obtiene un margen negativo de 0,17, lo que indica que mantiene gastos que superan a sus ingresos.

En conclusión, se percibe que empresas como CLÍNICA GRANADOS S.A. y LABGENETIC S.A. quienes cuentan un promedio de 0,02 y 0,07 respectivamente, presentan dificultades recurrentes en el control de sus gastos y no logran mantener una eficiencia operativa, mientras que CLINIMET S.A. procura tener una tendencia positiva reflejado por un promedio de 0,18, siendo la más rentable en este sector. No obstante, quien presenta mayores dificultades en el rendimiento en su operatividad es ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. con un promedio de -7,89, el cual demuestra que puede sufrir pérdidas si no controla a tiempo sus costos y gastos.

Margen de Utilidad Neta

$$\text{Fórmula: Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Tabla 15

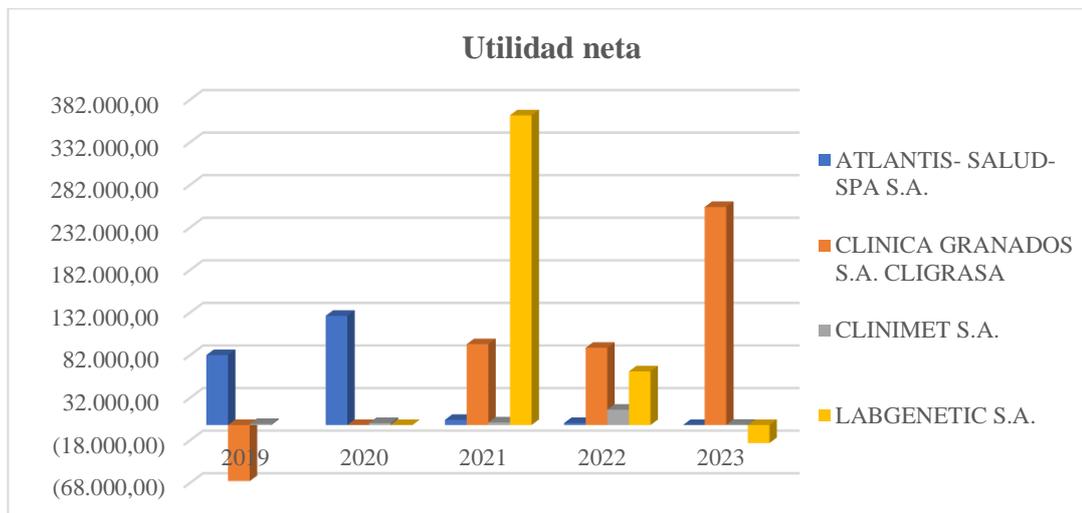
Utilidad neta en el margen de utilidad neta

Año	ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	82.142,67	-65.850,22	1.265,77		17.558,22
2020	128.221,47	-0,36	2.331,82	-	130.552,93
2021	6.055,64	94.969,71	3.083,35	363.649,59	467.758,29
2022	2.321,04	90.710,17	18.003,31	63.017,58	174.052,10
2023	-	256.075,78	265,15	-21.225,02	235.115,91
Total	218.740,82	375.905,08	24.949,40	405.442,15	1.046.262,48

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 13

Utilidad neta en el margen de utilidad neta



Nota. La figura ilustra la variación de la utilidad neta de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

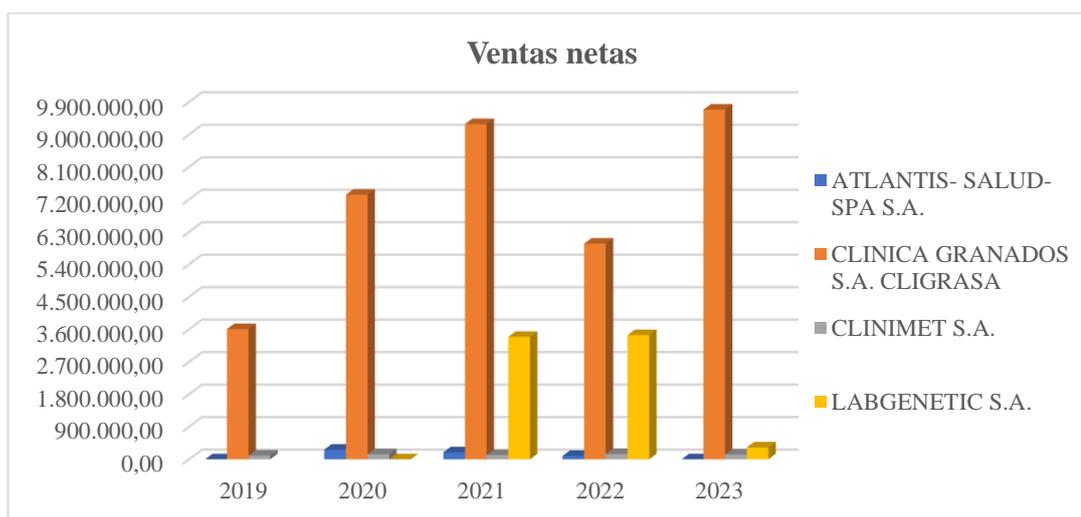
De acuerdo con la tabla 15 de la utilidad neta de las empresas, ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. presenta una tendencia positiva maximizando su utilidad en el 2020 con un monto de 128.221,47, no obstante, experimenta un descenso en su desempeño obteniendo 2.321,04 en 2022. Para CLINICA GRANADOS S.A. CLIGRASA muestra pérdidas considerables en sus dos primeros años de estudio, recuperándose notablemente a partir de 2021 con un monto de 94.969,71, lo que indica que tuvo un buen desempeño generando mayores utilidades en 2023.

Así mismo, CLINIMET S.A. ha demostrado que con una correcta gestión de operaciones se logra maximizar las utilidades obteniendo 18.003,31 en 2022, sin embargo, cuenta con una leve disminución. En cuanto a LABGENETIC S.A. en su primer año de estudio se observa un rendimiento fuerte de 363.649,59, el cual se ve afectado disminuyendo considerablemente en los posteriores años, que en el 2023 culmina con pérdidas cuantiosas de 21.225,02, debido a los desafíos presentes en su gestión.

Tabla 16*Ventas netas en el margen de utilidad neta*

Año	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Total
2019	2.359,47	3.606.526,36	102.879,66		3.711.765,49
2020	265.619,35	7.331.559,64	139.022,37	-	7.736.201,36
2021	193.211,15	9.287.919,20	117.726,79	3.392.696,96	12.991.554,10
2022	93.296,44	5.976.624,31	146.213,50	3.442.935,22	9.659.069,47
2023	-	9.688.573,61	132.930,74	328.266,17	10.149.770,52
Total	554.486,41	35.891.203,12	638.773,06	7.163.898,35	44.248.360,94

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 14*Ventas netas*

Nota. La figura ilustra la variación de las ventas neta de las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Conforme a la tabla 16 de la se muestra que ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. muestra un incremento en 2020 un valor de 265.619,35, no obstante, se exhibe un declive en su rendimiento, obteniendo un 93.296,44 en 2022. En cuanto a CLÍNICA GRANADOS S.A. CLIGRASA es notorio un aumento continuo en sus ventas optimizando sus ingresos hasta 2021 con un valor de 9.287.919,20, a partir de ese año

experimenta una leve disminución, pero logra recuperarse en el 2023 con un valor de 9.688.573,61.

En el caso de CLINIMET S.A. esta presenta un comportamiento más sólido, con fluctuaciones menores, teniendo en 2022 mayores ventas con un monto de 146.213,50. Por otro lado, LABGENETIC S.A. cuenta con un crecimiento efectivo en 2022 con un valor de 3.442.935,22, la cual puede adaptarse a la demanda del servicio. No obstante, ese comportamiento disminuye a 328.266,17 en el 2023.

Tabla 17

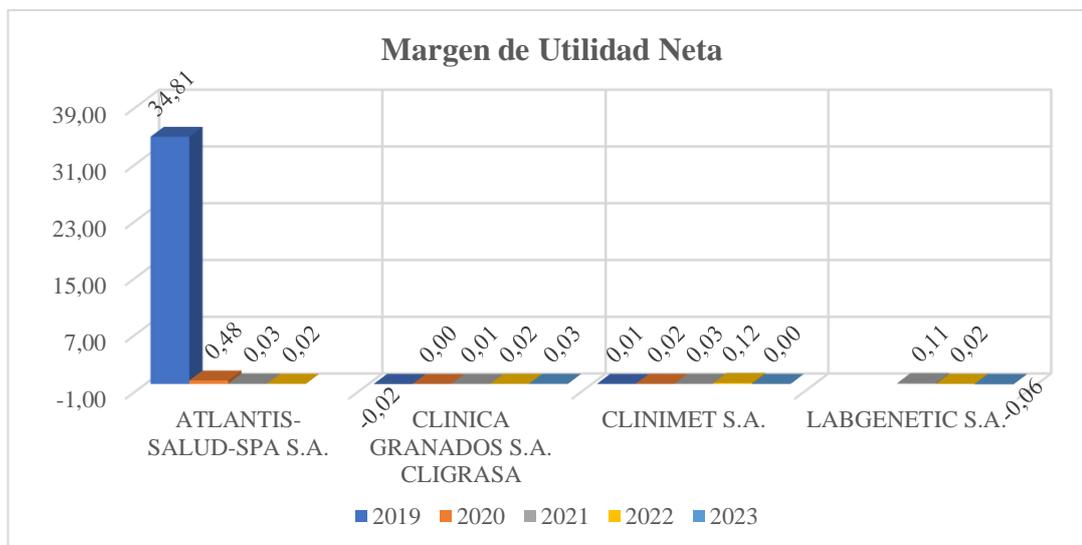
Margen de utilidad neta por años

Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por periodo
ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.	34,81	0,48	0,03	0,02	-	8,84
CLÍNICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	-0,02	0,00	0,01	0,02	0,03	0,01
CLINIMET S.A.	0,01	0,02	0,03	0,12	0,00	0,04
LABGENETIC S.A.		-	0,11	0,02	-0,06	0,02
Promedio por año	11,60	0,17	0,04	0,05	-0,01	2.37

Nota. La empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. en el 2023 presentó estados financieros con valores en cero, además LABGENETIC S.A. inicia sus actividades económicas en el 2020, por ende, estas empresas no cuentan con información suficiente para el análisis de este indicador en dichos años. *Nota.* Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 15

Variación del margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la atención de salud humana.



Nota. La figura ilustra la variación del margen de utilidad neta en las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

En cuanto a la tabla 16 del margen de utilidad neta, la empresa ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. en el año 2019 experimentó una utilidad de 34,81, sobrepasando el nivel óptimo de 1 en gran manera, lo que demuestra que obtuvo mayores ingresos extraordinarios que de los ingresos diarios que genera comúnmente la empresa, creando más ganancias por cada dólar de venta. Sin embargo, la empresa evidencia un ineficaz manejo de sus ganancias sobre sus ventas, presentando dificultades financieras, consiguiendo un 0,02 en el 2022. Por otro lado, CLÍNICA GRANADOS S.A. en el 2019 muestra una utilidad negativa del 0,02, esto quiere decir que ha incurrido en pérdidas dentro de este año sugerido por motivos de la crisis sanitaria. No obstante, en el 2020 existe una mejora manteniendo a la empresa en equilibrio en el cual no hay ganancias ni pérdidas; por esta razón, en los consecutivos años se evidencia la recuperación de la utilidad acrecentando sutilmente a 0,03.

Así mismo, CLINIMET S.A. en el 2019 presenta una utilidad positiva de 0,01; aunque no llega al nivel óptimo, está es constante, creciendo considerablemente a través de los años. Es así que en el 2022 obtiene una utilidad de 0,12, demostrando la capacidad de generar ganancias; a pesar de esto, la empresa carece de un desempeño

apropiado, lo que provoca una disminución en su utilidad, obteniendo un 0 en el 2023, donde la empresa se conserva en equilibrio y dentro de este año no presentan ganancias ni pérdidas. Teniendo en cuenta que LABGENETIC S.A. inicia sus operaciones a raíz de pandemia, en su primer año se encuentra neutra, en el 2021 se evidencia una utilidad del 0,11 logrando aumentar notablemente su rendimiento, sin embargo, para el 2023 la empresa no logra adquirir un nivel estable y sufre pérdidas notorias culminando con un rendimiento negativo de 0,06.

En conclusión, conforme al periodo de estudio se revela que la empresa con el promedio más alto es ATLANTIS- SALUD-SPA S.A. de 8,84 siendo la más representativa de este sector, que pese a tener una tendencia decreciente. Por su parte, CLINIMET S.A. con un promedio de 0,04 se mantiene constantes, en comparación a CLÍNICA GRANADOS S.A. y LABGENETIC S.A. las cuales presentan promedios bajos, indicado una rentabilidad casi nula. Esto indica que las empresas presentan un control en la gestión de sus costos y gastos para incrementar sus utilidades.

Tabla 18

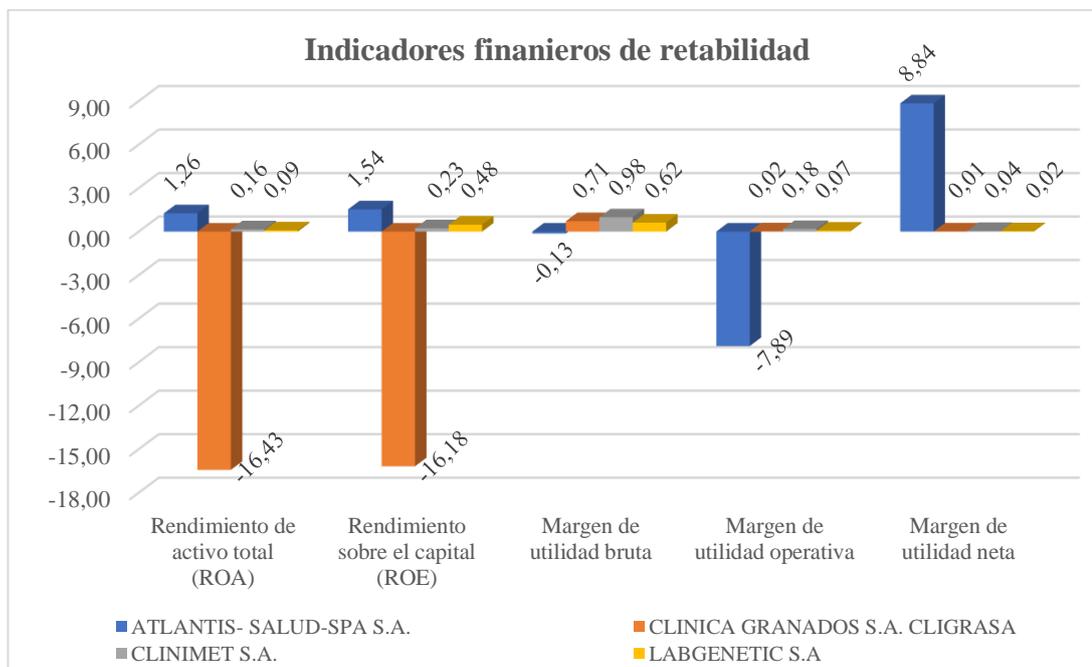
Indicadores financieros de rentabilidad

Indicador financiero de rentabilidad	ATLANTIS-SALUD-SPA S.A.	CLÍNICA GRANADOS S.A.	CLINIMET S.A.	LABGENETIC S.A.	Promedio
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	1,26	-16,43	0,16	0,09	-3,73
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	1,54	-16,18	0,23	0,48	-3,48
Margen de utilidad bruta	-0,13	0,71	0,98	0,62	0,54
Margen de utilidad operacional	-7,89	0,02	0,18	0,07	-1,91
Margen de utilidad neta	8,84	0,01	0,04	0,02	2,23

Nota. Información tomada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Figura 16

Variación del rendimiento de los indicadores financieros de rentabilidad



Nota. La figura ilustra la variación del rendimiento de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas en el periodo de 2019 a 2023. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).

Referente a la tabla 18 de los indicadores financieros de rentabilidad, se muestra la evolución del rendimiento sobre el activo (ROA), el cual mide la eficiencia de una empresa para generar utilidades a través de sus activos. ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. cuenta con un ROA de 1,26, siendo el promedio más alto, mientras que CLÍNICA GRANADOS S.A. muestra un ROA negativo de 16,18, indicando que la empresa dentro del periodo de estudio presentó pérdidas en relación a sus activos. Por otro lado, CLINIMET S.A. y LABGENETIC S.A. exhiben un ROA de 0,16 y 0,09 respectivamente, porcentajes positivos pero muy bajos. El promedio generado de este sector es de -3,73, indicando que algunas de estas empresas presentan desafíos en la gestión de sus activos; por ende, existe una baja eficiencia en el uso de los mismos para producir utilidades.

Así mismo se presenta la evolución del rendimiento sobre el capital (ROE), el cual indica la rentabilidad del capital invertido a los accionistas. ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. exhibe un ROE positivo de 1,54, generando ingresos representativos para

los inversionistas, mientras que CLÍNICA GRANADOS S.A. presenta dificultades en su rendimiento, obteniendo un ROE negativo de 16,18, lo que significa pérdidas para los inversores. Por su parte, CLINIMET S.A. y LABGENETIC S.A. exhiben un ROE respectivo de 0,23 y 0,48, porcentajes positivos pero muy bajos. Por lo consiguiente, el promedio del sector es de -3,48, reflejando que en estas ciertas empresas presentan desafíos para generar beneficios a través de su capital invertido.

El margen de utilidad bruta es aquel que mide la utilidad una vez cubiertos los costos de ventas, donde ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. muestra una utilidad negativa de 0,1, mientras que CLÍNICA GRANADOS S.A., LABGENETIC S.A. y CLINIMET S.A. presentan márgenes positivos de 0,71, 0,62 y 0,98, siendo la última la más destacada, revelando que los ingresos obtenidos fueron suficientes para cubrir los costos de producción. En este caso, el promedio de este sector es positivo de 0,54, lo que refleja una buena gestión en el control de sus costos, obteniendo un mayor beneficio por cada servicio prestado.

Del mismo modo, el margen de utilidad operacional es aquel que mide la utilidad de las operaciones de la empresa, excluyendo el valor de sus gastos. ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. presenta una utilidad negativa de 7,89; este porcentaje sugiere que la empresa cuenta con pérdidas significativas. No obstante, CLÍNICA GRANADOS S.A. y LABGENETIC S.A. logran obtener un margen de 0,02 y 0,07 casi nulos, los cuales les permiten mantenerse estables y no incurrir en pérdidas. Por otro lado, CLINIMET S.A. muestra un margen aceptable de 0,18 respectivamente el promedio de este sector es de -1,91, lo que enseña que algunas empresas luchan para mejorar la eficacia de un control para sus gastos operativos.

Además, el margen de utilidad neta ayuda a medir la capacidad de generar utilidad a través de sus ventas después de cubrir sus gastos no operacionales y financieros de la empresa. Por lo que ATLANTIS-SALUD-SPA S.A. presenta un margen de 8,84, el cual le da relevancia de las demás. Mientras que CLÍNICA GRANADOS S.A., CLINIMET S.A. y LABGENETIC S.A. presentan también porcentajes positivos pero bajos de 0,01, 0,04 y 0,02. Con un promedio de 2,23 se detalla que las empresas por cada dólar de venta que generan ganan 2,23 dólares; por ende, es necesario el control de sus costos y gastos para maximizar sus utilidades.

Discusión

Basados en los resultados obtenidos en el estudio realizado en las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, durante los cinco períodos, se establece que la rentabilidad económica de las cuatro empresas estudiadas conforme a sus ratios de rentabilidad prescribe los siguientes resultados. Con respecto al rendimiento sobre el activo (ROA) en sus variaciones, mostró un promedio sectorial de -3,73, indicando que se están generando pérdidas por cada dólar invertido debido a un ineficiente uso de sus activos para generar ganancias. Este desempeño revela la necesidad de corregir la gestión de sus activos y operaciones para incrementar ganancias. De la misma manera, el rendimiento sobre el capital (ROE) mostró un promedio sectorial negativo de 3,48, demostrando que no están produciendo los beneficios esperados de las inversiones en el capital. El cual dificulta la obtención de un financiamiento en inversiones futuras.

En torno a la rentabilidad financiera de las empresas analizadas en relación a sus márgenes de rentabilidad, se determinó la existencia de un margen bruto con un promedio sectorial positivo de 0,54, el cual indica que las empresas de este sector lograron cubrir sus costos de producción y obtener beneficios sobre sus ventas. No obstante, este promedio es bajo lo que significa que las empresas tuvieron que ajustar sus precios de ventas frente a sus costos para obtener ganancias. Además, se presentó el margen operacional con un promedio sectorial negativo de 1,91, lo que indica que los costos operativos fueron mayores que los ingresos generados por ventas, produciendo pérdidas financieras si no se logra optimizar dichos costos. En otras palabras, se están incurriendo en altos costos para su operatividad o los ingresos generados no son suficientes para cubrir ciertos costos. Así mismo se determinó un margen neto con un promedio sectorial de 2,23. A pesar de contar con dificultades operativas, las empresas de este sector logran alcanzar ganancias netas debido a ingresos extraordinarios de sus actividades cotidianas. Aunque el margen es positivo, no refleja la realidad de la operatividad en las empresas, la cual es promovida por factores externos más que por una gestión eficiente de sus operaciones económicas.

En el sector de las empresas que se dedican a la atención de salud humana, según los resultados obtenidos, presentan rendimientos negativos sobre sus activos y capital, además de márgenes de utilidad bajos que, a pesar de tener la capacidad de

generar utilidades brutas, la ineficiencia en el control de los altos costos operativos limita las ganancias operativas, las cuales necesitan una correcta implementación de estrategias para prevenir pérdidas considerables. Por lo tanto, este sector debe enfocarse en mejorar la eficiencia operativa, reduciendo sus costos y aumentando sus ingresos ordinarios. También, mejorar la gestión financiera para garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

En el trabajo de investigación realizado por Castillo (2019) en la empresa Centro de Servicios Integrales de Salud Ray EIRL de Chiclayo, conforme a su estudio del análisis de la rentabilidad, se determinó un margen bruto de 40,29% y un margen de utilidad neta de 7,11%. La relevancia de estos promedios siguió un buen desempeño en la obtención de mayores utilidades durante el 2018. Contrario a los resultados obtenidos de las que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, donde arrojaron promedios de 0,54 para el margen bruto y de 2,23 en el margen de utilidad neta, aunque son positivos, la diferencia entre sus valores es notoria y la obtención de mayores utilidades dentro de su año de estudio es superior.

Así mismo, con base a la investigación “Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017” realizada por Paredes et, al. (2019), determinó según los datos obtenidos de los cálculos de los indicadores de rentabilidad un ROE positivo, implicando que los dueños de estos negocios obtuvieron un rendimiento de 3,01% sobre su capital; también se evidenció un ROA positivo del 2,42%, indicando que por cada dólar invertido en el activo total se produce una ganancia de 2,42 dólares a lo largo del periodo analizado. En contraste con los resultados obtenidos de las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, quienes adquirieron un ROA y ROE negativo de 3,73 y 3,48 respectivamente, ocasionado pérdidas económicas para la empresa.

Por otra parte, Bejeguen (2024) presenta en su estudio un ROA de 3,35% y un margen de utilidad neta de 0,70% de las empresas del sector comercial en la provincia, indicando una gestión favorable de sus activos y costos. Distintos son los resultados obtenidos en este estudio donde se demuestra un ROA negativo de 3,73, lo que sugiere una ineficiencia de sus recursos y un margen de utilidad neta de 2,23, generando ganancias de su operatividad.

Conclusiones

Se identificó que entre los tipos de rentabilidad utilizados por las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena está la rentabilidad económica, compuesta por el rendimiento del activo total (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE), además de la rentabilidad financiera que se compone de los márgenes de utilidad bruta, operacional y neta. Las cuales son indicadores principales que facilitan la evaluación del desempeño de las empresas, detectando qué áreas se deben mejorar y así tomar decisiones estratégicas.

De acuerdo a los resultados obtenidos de las ratios de rentabilidad, muestran un evidente desequilibrio en la rentabilidad de las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, donde el rendimiento del activo total (ROA) es negativo por lo que no puede generar ganancias de sus recursos. Del mismo modo, el rendimiento sobre el capital (ROE) tiene un rendimiento negativo, ocasionando que los inversionistas no vean retornos de sus inversiones.

Una vez calculados los márgenes de utilidad de las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, se reveló un margen de utilidad bruta bajo, lo que provocó una limitación de su capacidad para poder cubrir sus costos de producción; por otra parte, la presencia de un margen de utilidad operacional negativo indica una ineficiencia en el control de sus gastos, representando dificultades para convertir sus ingresos en ganancias representativas. Además, es evidente que el margen de utilidad neta tiene un resultado considerable por fuentes de ingresos externos.

El análisis del impacto de los indicadores financieros de rentabilidad determinó rendimientos negativos en las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, conforme a los cálculos realizados en cada uno de sus indicadores, los cuales establecen que estas empresas enfrentan desafíos importantes constantemente, limitando de esta manera la capacidad de generar ganancias.

Recomendaciones

Conforme a la identificación de los tipos de rentabilidad utilizados por las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, es importante capacitar al personal administrativo y gerencial en el análisis de los indicadores financieros de manera anual, para que a través de ese conocimiento puedan interpretar los resultados y tomar decisiones informadas favorables para la empresa.

Referente a las ratios de rentabilidad de las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, es indispensable realizar un monitoreo constante con el objetivo de maximizar el rendimiento del activo total (ROA) sobre el uso de los activos existentes, descartando aquellos activos que no generen ganancias. De igual forma, fortalecer la estructura del capital, reforzando la confianza con los accionistas para obtener inversiones futuras en torno al rendimiento sobre el capital (ROE).

Para mejorar los márgenes de utilidad en las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, es necesaria la implementación de estrategias que ayuden a reducir costos e incrementar el nivel de margen bruto, y así mismo mejorar la eficiencia operativa mediante el control de sus gastos a tal punto de eliminar los gastos innecesarios. Diversificar las fuentes de ingresos para que las empresas no dependan de un solo rubro, sino que sean más rentables y cada dólar de venta sea ganancias en el margen de utilidad neta.

De acuerdo al impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a la atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, es importante implementar estrategias específicas que ayuden a mitigar esos desafíos, con el fin de mejorar la rentabilidad, a través de la maximización del uso de activos, reducir los costos operativos e incrementar la eficiencia en la administración de recursos.

Referencias

- Aguirre, C., Borona, C., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Alejandro, E. (2019). *Costos por servicios y rentabilidad en la compañía de transporte Transreinamarsa S.A, cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, período 2018*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5146/1/UPSE-TCA-2019-0085.pdf>
- Alvarado, H., y Gallegos, E. (2019). *Control de inventarios y rentabilidad de la empresa Hormigones "San Francisco" Cantón Naranjito, Ecuador, 2018 - 2019*. Milagro: Universidad Estatal de Milagro.
<https://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/5091>
- Arebalo, J., Tapia, E., Armijos, J., y Fernández, G. (2021). Responsabilidad social empresarial y rentabilidad financiera en el sector hotelero de Cuenca- Ecuador. *Estudios de Administración*, 28(2), 131- 145.
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/retrieve/4014ae87-79a6-4162-8340-54ef2bf9a398/documento.pdf>
- Arias, V. (2022). *La Cultura Organizacional y su Impacto Rentabilidad de la empresa Multiservic SA del cantón la Libertad provincia de Santa Elena*. Guayaquil: Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
<http://204.199.82.243:8080/handle/123456789/1679>
- Arrieta, M., y Villanueva, J. (2019). *La importancia de medir la rentabilidad económica y financiera en las empresas comerciales de la ciudad trujillo. Una revisión sistemática de la información de los últimos 10 años*. Trujillo, Perú: Universidad Privada del Norte.
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/15148>
- Asanza, O. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del*

Conocimiento: Revista científico-profesional, 8(8), 763-779.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152323>

- Barrera, J. (2019). Correlación entre los indicadores financieros de estructura de capital y margen de utilidad neta como variable de éxito económico. *De ideales a realidades en las ciencias sociales*, 137, 138-150.
https://www.researchgate.net/profile/Andres-Rodriguez-Mera/publication/354153353_Ejercicio_de_la_ciudadania_y_ampliacion_de_derechos_Como_piensan_y_sienten_los_consumidores_de_cannabis/links/6127f42e2b40ec7d8bc84579/Ejercicio-de-la-ciudadania-y-ampliacion
- Bejueguen, L. (2024). Análisis indicadores financieros sector comercial provincia de Santa Elena. *Revista Latinoamericana de Investigación Social*, 6(2), 33-50.
<https://repositorio.lasalle.mx/handle/lasalle/2879>
- Belloso, L., Fernández, N., y Álvarez, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia, revista científica multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/66160068/art5-libre.pdf?1617308463=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DRentabilidad_en_las_empresas_de_construc.pdf&Expires=1714900280&Signature=YTvyTV6c2J1upk9ZqMrz38MtUwm2i2GIh6K1OhDFMzOkGx4PfdzblONFv
- Beltrán, L. (2018). *La informalidad y el margen de utilidad en la determinación de los costos de producción de las empresas de calzado de la parroquia Huachi Chico (Bachelor's thesis)*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/27853>
- Benavides, F. (2019). *Factores determinantes de la rentabilidad en el Puerto del Callao: 2006-2015*. Universidad Nacional del Callao.
<https://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/4375>
- Bravo, A., Vallejo, P., y Carmen, M. (2022). Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 7(6), 1798-1813.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9042584>

- Caiza, E., Valencia, E., y Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 201-229. http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-46392020000200201&script=sci_arttext
- Castillo, E. (2019). *Análisis de la rentabilidad en la empresa Centro de Servicios Integrales de Salud Ray EIRL, Chiclayo, 2018*. Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6225>
- Castro, A., y Malpica, W. (2021). Factores determinantes en la crisis de las instituciones prestadoras de servicios de salud en Colombia, un acercamiento desde la perspectiva financiera. *Criterio Libre*, 19(34), 84-94. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/6387>
- Ccahuin, R. (2019). *Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018*. Lima: Universidad Norbert Wiener. <https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/3532>
- Chacón, G. (2007). La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. . *Actualidad contable FACES*, 10(15), 29-45. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25701504.pdf>
- Chu, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing: un enfoque de rentabilidad*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro.net/es/ereader/upse/150845>
- Clavijo, L., y Yepes, D. (2021). *Rentabilidad empresarial por el Covid-19 en instituciones prestadoras de salud*. Valledupar: Fundación Universitaria del Área Andina. <https://digitk.areandina.edu.co/entities/publication/4bc3b594-a631-45f4-9929-921432c929a3>
- Contreras, N., y Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones Financial structure and profitability: origin, theories and definitions. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35-44. https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/81473449/792-libre.pdf?1646074366=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEstructura_financiera_y_rentabilidad_

ori.pdf&Expires=1716974008&Signature=DfzHkRXF~eWiWiRg4icZKSLu
NxNNXGCEjSnJAIKKIVcoz-yCziFQZMNd12

- Contreras, R., y Palacios, F. (2016). *Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, 2011-2014*. Lima: Universidad Peruana Unión. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/556/Ronald_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cruz, K. Q. (2019). *Análisis de los costos de producción y la determinación del margen de utilidad: revisión de la literatura de los últimos ocho años*. Trujillo: Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/14906>
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*, 61(2), 266-282. <https://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00266.pdf>
- De La Hoz, B., Ferrer, M., y De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, XIV(1), 88-109. <https://elibro.net/es/ereader/upse/17272>
- Figueroa, C. (2023). *Control interno del inventario en la clínica Cristo Redentor, cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, año 2022*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10084>
- Forero, J., Bohórquez, L., y Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 13(1), 4-50. <https://revistas.udistrital.edu.co/index.php/reving/article/view/2087/2744>
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de contabilidad y dirección*, 2, 71-91. https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf

- Gutierrez, J., y Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones Liquidity and profitability. A conceptual review and his dimensions. *Revista valor contable*, 3(1), 9-32. https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/112915391/1573-libre.pdf?1711948472=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DLiquidez_y_rentabilidad_Una_revisi%3Dcon.pdf&Expires=1716994454&Signature=E7aMjJ1oIZPrFe3Kb~M1OANWzbhVYnFyM8Vx2HJOGx8JPCM-Ah9WxaSd
- Jarro, K. (2020). *La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa "INDECO SA" durante el periodo 2005-2019*. Tacna: Universidad privada de Tacna. <http://161.132.207.135/handle/20.500.12969/1616>
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2018). <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Ley Organica de Salud. (2024). <https://doi.org/https://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/2017/03/LEY-ORG%3%81NICA-DE-SALUD4.pdf>
- Lindao, F. (2023). *Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de santa elena, periodo 2019 – 2022*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/9953/1/UPSE-TCA-2023-0091.pdf>
- López del Castillo, F. (2020). El retorno de la inversión en las relaciones públicas, una revisión bibliográfica. *Revista Internacional de Relaciones Públicas*, 10(20), 71-90. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7761709>
- López, C., Pérez, L., Amado, F., y Catillo, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.*, 20(1), 61-75.

https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/view/4164

López, C., Pérez, L., y Castillo, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61-75. https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/view/4164

Marchena, O. (2023). Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39-65. <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/3576/2333>

Martínez, P. (2021). *Análisis de la política de fijación de precios de medicamentos y su impacto en los márgenes de rentabilidad de las empresas farmacéuticas domiciliadas en Quito bajo el control de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, periodo 2016-2019*. Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/20832>

Millones, M. (2020). *Rentabilidad de la empresa Big Bag Perú SAC, La Victoria*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6762/Millones%20S%20a%20Inchez%20Magali%20Medalid.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Morillo, M. (2017). *Rentabilidad financiera y reducción de costos*. Mérida, Argentina: Red Actualidad Contable Faces. <https://elibro.net/es/ereader/upse/17872>

Norma Internacional de Información Financiera 7. (2019). *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%207%20-%20Instrumentos%20Financieros%20\(Informaci%C3%B3n%20a%20Revelar\).pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%207%20-%20Instrumentos%20Financieros%20(Informaci%C3%B3n%20a%20Revelar).pdf)

Pacheco, E. (2020). *Estudio de los indicadores de rentabilidad por sectores económicos de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima*. Tingo

María: Universidad Nacional Agraria de la Selva Tingo María.
<https://repositorio.unas.edu.pe/items/a32e6a5d-b234-4ea6-a616-a531feaba695>

Paredes, C., Chicaiza, B., y Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(02), 80-95.
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>

Picher, D. (2013). *La rentabilidad en inversión social media: el roi y su cálculo*. Cartagena: Universidad Politécnica de Cartagena.
<https://repositorio.upct.es/server/api/core/bitstreams/7dea5b54-6c35-4270-a05c-5caa519a34d8/content>

Puente, M., y Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia UNEMI*, 9(18), 73-80.
<https://www.redalyc.org/pdf/5826/582663825010.pdf>

Ramirez, S., y Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear SA. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65-78.
https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397

Rivera, J. (2021). Gestión financiera de la pyme manufacturera de productos lácteos en Colombia (2014-2019). *Revista estrategia organizacional*, 10(2), 1-26.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8234694>

Sacristán, J., Panneflek, J., y Fandiño, A. (2021). *Análisis financiero farmacéuticos nacionales W*. Bogotá: Universidad Piloto de Colombia.

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2024).
<https://www.supercias.gob.ec/portalsecvs/index.htm>

Tomalá, A. (2024). *Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican al cultivo de frutos, cantón santa elena, provincia de santa elena, periodo 2018-2021*. La Libertad: Universidad Estatal Península De Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10779/1/UPSE-TCA-2024-0037.pdf>

- Upiachihua, K., y Olortegui, E. (2022). *Incidencia de las actividades financieras en el margen de utilidad*. Tarapoto: Universidad Peruana Unión. <http://200.121.226.32:8080/handle/20.500.12840/6207>
- Valdivia, H. (2019). *La política de créditos y su efecto en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal de Trujillo, Agencia Cruz de Piedra de Cajamarca, 2018*. Universidad Nacional de Cajamarca. <https://repositorio.unc.edu.pe/handle/20.500.14074/2962>
- Vasquez, A. (2021). *Liquidez y rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/3803>
- Vasquez, M., y Vega, M. (2022). *Los costos de producción y el margen de utilidad en la empresa Cogollo EIRL de Utcubamba, periodo 2022*. Chimbote: Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/101882>
- Vergara, M. (2022). *Análisis de rentabilidad a la comercializadora ecuatoriana de calzado Comecsa s.a., cantón la libertad, provincia de santa elena, 2017–2021*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/8583/1/UPSE-TCA-2022-0100.PDF>
- Villao, L. (2023). *Rentabilidad en la venta de productos cárnicos en la empresa Carnisariato piedra sur de suinli, cantón la libertad, provincia de santa elena, año 2022*. La Libertad: Universidas Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10080/1/UPSE-TCA-2023-0113.pdf>
- Villasmil, M., Reyes, J., y Socorro, C. (2020). Tipos de rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas manufactureras del plástico. *Sello Editorial Tecnológico de Antioquia*, 269-296. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tdea/1074>
- Zambrano, F., Rivera, C., y Sánchez, M. (2023). Rentabilidad de las mipymes del sector inmobiliario en Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*,

28(103),

1021-1036.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9000830>

Apéndice

Apéndice A. Matriz de Consistencia

TEMA	PROBLEMA	OJETIVO	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, periodo 2020 - 2022	Formulación del problema ¿Cuál es el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en la evaluación de la capacidad de generar ganancias en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena?	Objetivo general Analizar el impacto de los indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, a través del cálculo de las ratios financieros con la información proporcionada de sus balances, con el fin de evaluar la capacidad de generar ganancias.	Indicadores Financieros de Rentabilidad	Tipos de Rentabilidad	Rentabilidad Financiera	Enfoque: Cuantitativo
	Sistematización del problema	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son los tipos de rentabilidad utilizados por las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana? ¿Cuál es la medición de los resultados obtenidos de los ratios de rentabilidad utilizados en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana? ¿Como obtener los márgenes de utilidad dentro de las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana? 			Rentabilidad Económica	Alcance: Descriptivo
					Rentabilidad de Inversión	Diseño: No experimental Longitudinal
				Ratios de Rentabilidad	Rendimiento del Activo Total (ROA)	Métodos: Bibliográfico Analítico Documental
	Rendimiento sobre el Capital (ROE)					
	Márgenes de Utilidad	Margen de Utilidad Bruta			Población: Empresas de los años 2020 al 2022	
		Margen de Utilidad Operativa		Muestra: 4 empresas		
		Margen de Utilidad Neta		Recolección de datos: Ficha documental		

Apéndice B. Cronograma



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		2024													
		AGO	SEP			OCT				NOV					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
No.	Actividades planificadas	26-30	02-06	09-13	16-20	23-27	30-04	07-11	14-18	21-25	28-01	04-08	11-15	18-22	FECHA
1	Introducción	X	X	X											
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X	X							
3	Capítulo II Metodología							X	X	X	X				
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X	X	
5	Conclusiones y Recomendaciones													X	
6	Resumen													X	
7	Certificado Antiplagio-Tutor													X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)													X	Hasta el viernes 22 de noviembre del 2024

FIRMA DEL TUTOR

NOMBRE:

FIRMA DEL ESTUDIANTE

NOMBRE:

Apéndice C. Presupuesto*Determinación del presupuesto*

Cantidad	Detalle	Precio Unitario	Precio Total
Recursos			
1	Laptop	425,00	425,00
1	Impresora	300,00	300,00
1	Celular	225,00	225,00
1	Útiles de escritorio (Cuaderno, Lápiz, etc.)	3,00	3,00
1	Resma de Papel Bond	3,00	3,00
1	Escritorio	20,00	20,00
Servicios			
3	Internet	10,95	32,85
3	Luz	15,00	45,00
65	Transporte	0,35	22,75
Totales			\$ 1.076,60

Apéndice D. Ficha documental

				
Universidad Estatal Península de Santa Elena				
Facultad de Ciencias Administrativas				
Carrera de Contabilidad y Auditoría				
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena, periodo 2020 - 2022"				
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LAS ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE SALUD HUMANA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA				
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de la rentabilidad de las empresas que se dedican a las actividades de atención de salud humana en la provincia de Santa Elena.				
Variable de estudio: Rentabilidad				
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros	Resultado
Ratios de rentabilidad	Rendimiento del activo (ROA)	$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$	_____	
	Rendimiento sobre el capital (ROE)	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$	_____	
Márgenes de utilidad	Margen de utilidad bruta	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ netas} \times 100$	_____	
	Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ operativa}{Ventas\ netas} \times 100$	_____	
	Margen de utilidad neta	$\frac{Utilidad - Impuestos}{Ventas\ netas} \times 100$	_____	
<p><i>Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Quirumbay Andrea, previo a obtener su título de, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</i></p>				

Apéndice E. Estados Financieros

Empresa ATLANTIS- SALUD-SPA S.A.

BALANCE GENERAL					
	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	89,36	127.638,40	126.434,77	210,02	800,00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		27.790,00	27.790,00	22.688,46	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			183,02		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	18.175,92	22.474,15	23.917,47	15.997,39	
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)			1,20		
INVENTARIOS				1.286,16	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO				2.000,00	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	18.265,28	177.902,55	178.326,46	42.182,03	800,00
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Terreno				40.000,00	
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		66.838,02	67.838,02	67.838,02	
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito			6.185,05	11.424,51	
Muebles y enseres		6.194,09	7.043,97	8.767,70	
Equipo de computación		1.333,60	1.333,60	1.333,60	
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil			29.089,29	29.089,29	
Otras Propiedades, Planta y Equipo		390,50	390,50	390,50	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			15.129,11	45.387,03	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	74.756,21	96.751,32	113.456,59	0,00
TOTAL DE ACTIVO	18.265,28	252.658,76	275.077,78	155.638,62	800,00
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.355,47		12.040,22	681,72	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	237,50		2.794,65		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		4.040,03		4.964,61	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS					
Con la administración tributaria				53,46	
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	614,32			659,17	
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS					
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	1.351,39			525,92	
Con el IESS				216,00	
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS			4.500,00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3.558,68	4.040,03	19.334,87	7.100,88	0,00
PASIVOS NO CORRIENTES					
TOTAL PASIVO	3.558,68	4.040,03	19.334,87	7.100,88	0,00
PATRIMONIO					
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	800,00	1.100,00	1.100,00	1.100,00	800,00
RESERVAS		8.214,27	8.214,27	8.214,27	
RESULTADOS ACUMULADOS					
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	8.000,49	88.455,67	239.304,36	136.902,43	
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	10,26				
Utilidad del ejercicio	5.916,37	150.848,79	7.124,28	2.321,04	
TOTAL DEL PATRIMONIO	14.706,60	248.618,73	255.742,91	148.537,74	800,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	18.265,28	252.658,76	275.077,78	155.638,62	800,00

ESTADO DE RESULTADO					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos operacionales	2.359,47	265.619,35	193.211,15	93.296,44	
(-) Costos operacionales	8.970,95	48.665,50	71.270,30	16.430,17	
(=) Utilidad bruta	-6.611,48	216.953,85	121.940,85	76.866,27	0,00
(-) Gastos operacionales	69.614,82	44.574,10	113.988,37	72.213,55	
(=) Utilidad operacional	-76.226,30	172.379,75	7.952,48	4.652,72	0,00
(+) Ingresos no operacionales	86.000,00	360,71			
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	764,44	21.891,67	828,20	1.146,59	
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	85.235,56	150.848,79	7.124,28	3.506,13	0,00
(-) Participación a trabajadores	1.351,39	22.627,32	1.068,64	525,92	
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	83.884,17	128.221,47	6.055,64	2.980,21	0,00
(-) Impuesto a la renta	1.741,50			659,17	
(=) Utilidad neta	82.142,67	128.221,47	6.055,64	2.321,04	0,00

Empresa CLINICA GRANADOS S. A. CLIGRASA

BALANCE GENERAL					
	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	800,00		509.390,98	1.243.692,94	1.091.427,79
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			1.678.659,55		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)					
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)			118.263,68	162.812,16	94.929,66
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	800,00	0,00	2.306.314,21	1.406.505,10	1.186.357,45
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Terreno			259.999,16	259.999,16	259.999,16
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones			527.494,20	598.404,24	1.384.277,05
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito			273.654,24	494.819,16	539.628,02
Muebles y enseres			121.574,92	121.574,92	121.574,92
Equipo de computación			7.791,87	12.109,25	12.109,25
Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil			35.873,00	35.873,00	63.006,93
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			291.507,21	477.880,67	661.512,32
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	934.880,18	1.044.899,06	1.719.083,01
TOTAL DE ACTIVO	800,00	0,00	3.241.194,39	2.451.404,16	2.905.440,46
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			2.707.560,21	162.145,53	1.901.106,06
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				139812,73	11.770,10
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS					
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio			31.497,93		
Con el IESS			13.989,34		
Jubilación Patronal				18566,29	23.313,34
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados			58.287,15	105074,73	146.683,30
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	0,00	0,00	2.811.334,63	1.884.912,28	2.082.872,80
PASIVOS NO CORRIENTES					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			279.566,90	279.566,90	279.566,90
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	279.566,90	279.566,90	279.566,90
TOTAL PASIVO	0,00	0,00	3.090.901,53	2.164.479,18	2.362.439,70
PATRIMONIO					
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	800,00		800,00	800	800,00
RESERVAS			989,22	989,22	989,22
RESULTADOS ACUMULADOS					
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores			62.163,61	167155,55	303.787,76
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			18.651,91	18651,91	18.651,91
Utilidad del ejercicio			104.991,94	136632,12	256.075,78
TOTAL DEL PATRIMONIO	800,00	0,00	150.292,86	286.924,98	543.000,85
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	800,00	0,00	3.241.194,39	2.451.404,16	2.905.440,55

ESTADO DE RESULTADO					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos operacionales	3.606.526,36	7.331.559,64	9.287.919,20	5.976.624,31	9.688.573,61
(-) Costos operacionales		7.331.560,00	4.028.847,71		
(=) Utilidad bruta	3.606.526,36	-0,36	5.259.071,49	5.976.624,31	9.688.573,61
(-) Gastos operacionales	3.672.376,58		5.049.085,29	5.787.451,99	9.209.753,59
(=) Utilidad operacional	-65.850,22	-0,36	209.986,20	189.172,32	478.820,02
(+) Ingresos no operacionales					
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales				2.760,78	22.071,35
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	-65.850,22	-0,36	209.986,20	186.411,54	456.748,67
(-) Participación a trabajadores			31.497,93	34.850,02	68.554,30
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	-65.850,22	-0,36	178.488,27	151.561,52	388.194,37
(-) Impuesto a la renta			83.518,56	60.851,35	132.118,59
(=) Utilidad neta	-65.850,22	-0,36	94.969,71	90.710,17	256.075,78
(+) Pérdida de operaciones continuas				45921,95	
(=) Ganancia o Pérdida neta del periodo				136.632,12	

Empresa CLINIMET S.A.

BALANCE GENERAL					
	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	445,00	1.315,30	1.155,75	4.011,60	205,71
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3.800,00	3.520,00	6.203,10	3.960,40	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	6.457,20	10.448,65			
ACTIVOS FINANCIEROS					5.995,33
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)					
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	2.693,67			2.622,25	3.730,12
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	13.395,87	15.283,95	7.358,85	10.594,25	9.931,16
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS					
Crédito tributaria a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)		2.395,28	2.395,28		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			12.883,60	33.179,31	17.629,97
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	2.395,28	15.278,88	33.179,31	17.629,97
TOTAL DE ACTIVO	13.395,87	17.679,23	22.637,73	43.773,56	27.561,13
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.950,00	4.260,00	4.602,20	4.602,19	3.650,00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS					
Con la administración tributaria					
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	357,01			1.856,24	1.623,79
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS					
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	286,37	411,50	544,12	3.504,63	333,34
Con el IESS	2.014,78	2.014,78	3.415,12	1.730,90	1.435,07
Por Beneficio de Ley a Empleados					6.162,43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4.608,16	6.686,28	8.561,44	11.693,96	13.204,63
PASIVOS NO CORRIENTES					
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	4.608,16	6.686,28	8.561,44	11.693,96	13.204,63
PATRIMONIO					
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
RESERVAS	126,58		308,33	508,33	349,91
RESULTADOS ACUMULADOS					
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	6.521,94	7.661,13	9.992,95	12.767,96	12.767,96
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores					
Utilidad del ejercicio	1.139,19	2.331,82	2.775,01	17.803,31	238,63
TOTAL DEL PATRIMONIO	8.787,71	10.992,95	14.076,29	32.079,60	14.356,50
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	13.395,87	17.679,23	22.637,73	43.773,56	27.561,13

ESTADO DE RESULTADO					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos operacionales	102.879,66	139.022,37	117.726,79	146.213,50	132.930,74
(-) Costos operacionales		9.003,63			
(=) Utilidad bruta	93.876,03	139.022,37	117.726,79	146.213,50	132.930,74
(-) Gastos operacionales	91.966,88	136.279,05	114.099,32	122.849,32	130.488,87
(=) Utilidad operacional	1.909,15	2.743,32	3.627,47	23.364,18	2.441,87
(+) Ingresos no operacionales					
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales					219,59
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	1.909,15	2.743,32	3.627,47	23.364,18	2.222,28
(-) Participación a trabajadores	286,37	411,50	544,12	3.504,63	333,34
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	1.622,78	2.331,82	3.083,35	19.859,55	1.888,94
(-) Impuesto a la renta	357,01			1.856,24	1.623,79
(=) Utilidad Neta	1.265,77	2.331,82	3.083,35	18.003,31	265,15

Empresa LABGENETIC S.A.

BALANCE GENERAL				
	2020	2021	2022	2023
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1.200,00	1.094.200,18	5.202,90	11.407,24
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		209.455,86	2.417,00	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		159.267,31	326.440,10	65.743,07
ACTIVOS FINANCIEROS			930.000,00	900.000,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				2.897,55
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)				
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)		73.514,01		
(-) PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO			25.933,37	38.244,33
INVENTARIOS				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		1.699,53	6.496,26	664,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.200,00	1.538.136,89	1.244.622,89	942.467,53
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Terreno			44.726,41	44.726,41
Edificio			185.273,59	185.273,59
Muebles y enseres		870,36		
Equipo de computación				970,66
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil		42.846,43	72.275,53	72.275,53
Otras Propiedades, Planta y Equipo				104.422,39
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		5.286,68	28.985,89	53.028,13
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	38.430,11	273.289,64	354.640,45
TOTAL DE ACTIVO	1.200,00	1.576.567,00	1.517.912,53	1.297.107,98
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		903.867,89	305.928,39	106.505,86
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		12.667,53		
OTROS PASIVOS FINANCIEROS				
Con la administración tributaria			47,78	94,72
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio		117.406,32	50.757,44	24.987,24
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio		84.892,22	32.802,20	
Con el IESS		4.519,04	4.140,24	5.404,26
Por Beneficio de Ley a Empleados			66.238,35	19.524,47
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados		55.085,08	11.374,75	10.782,82
OTROS PASIVOS CORRIENTES		25.279,28	25.990,80	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	0,00	1.203.717,36	497.279,95	167.299,37
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			947.814,96	92.659,65
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				985.556,36
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	947.814,96	1.078.216,01
TOTAL PASIVO	0,00	1.203.717,36	1.445.094,91	1.245.515,38
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.200,00	1.000,00	1.200,00	1.200,00
RESERVAS			600,00	600,00
RESULTADOS ACUMULADOS				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		8.200,04	8.000,04	71.017,62
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores				21.225,02
Utilidad del ejercicio		363.649,60	63.017,58	
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.200,00	372.849,64	72.817,62	51.592,60
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.200,00	1.576.567,00	1.517.912,53	1.297.107,98

ESTADO DE RESULTADO				
	2020	2021	2022	2023
Ingresos operacionales		3.392.696,96	3.442.935,22	328.266,17
(-) Costos operacionales		1.091.261,95	1.484.430,98	131.774,65
(=) Utilidad bruta	0,00	2.301.435,01	1.958.504,24	196.491,52
(-) Gastos operacionales		1.725.533,30	1.280.991,17	251.717,16
(=) Utilidad operacional	0,00	575.901,71	677.513,07	-55.225,64
(+) Ingresos no operacionales				37627,85
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales		9.953,58	318.772,38	1.619,69
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	0,00	565.948,13	218.681,32	-19.217,48
(-) Participación a trabajadores		84.892,22	32.802,20	
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	0,00	481.055,91	185.879,12	-19.217,48
(-) Impuesto a la renta		117.406,32	122.861,54	2.007,54
(=) Utilidad neta	0,00	363.649,59	63.017,58	-21.225,02