



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

TEMA:

**EVALUACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN EMPRESAS DE
ATENCIÓN DE LA SALUD, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO
2022-2024**

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

AUTOR:

Ronny Alexi Pozo Fajardo

LA LIBERTAD-ECUADOR

DICIEMBRE – 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesora Tutora del trabajo de titulación, **“EVALUACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN EMPRESAS DE ATENCIÓN DE LA SALUD, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2022-2024”**, elaborado por el Sr. Ronny Alexi Pozo Fajardo, egresado 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 licenciado 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

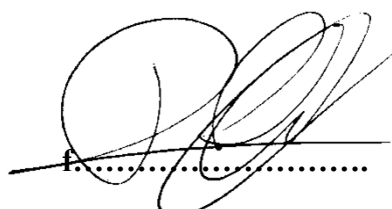


CPA. Noemí Fajardo Bravo, PhD
Profesora tutora

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024”, 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, Ronny Alexi Pozo Fajardo con cédula de identidad número 2450442161 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'R' followed by several loops and a long horizontal stroke extending to the right. The signature is written over a horizontal dotted line.

Pozo Fajardo Ronny Alexi

C.C. No.: 245044216-1

Agradecimientos

En primer lugar, quiero expresar mi más profundo agradecimiento a Dios Todopoderoso, fuente de sabiduría, fortaleza y vida. A Él le debo todo lo que soy y todo lo que he alcanzado durante este proceso de formación académica, su presencia fue mi refugio en los momentos de dificultad y mi guía en cada decisión.

A mi Padre, que desde el cielo me acompaña, le dedico este logro con amor y gratitud. Aunque ya no esté físicamente conmigo sé que su espíritu ha estado presente en cada paso que doy, este trabajo es también un homenaje a su memoria. A mi Madre, mujer de fe inquebrantable dedicada, le agradezco profundamente por ser mi mayor ejemplo de perseverancia y amor, sus oraciones, su guía espiritual y sus palabras de aliento fueron un pilar fundamental para no desfallecer en este camino.

Extiendo también mi sincero agradecimiento a mis Padres Espirituales, pastores comprometidos con la obra de Dios, quienes han sido una fuente de inspiración y consejo sabio. Sus enseñanzas y su apoyo espiritual me ayudaron a mantener el equilibrio entre la fe y el compromiso académico.

A mi Esposa, mi compañera fiel, mi apoyo incondicional y mi mayor motivación, gracias por tu amor, tu paciencia y tu comprensión durante las largas jornadas de estudio y redacción. Tu presencia constante, tus palabras de ánimo y tu fe en mí fueron fundamentales para culminar este proyecto. A mi hijo, que se ha convertido en mi razón más grande para seguir adelante, eres una bendición divina que llena mi corazón de alegría y esperanza. Cada esfuerzo y cada desvelo tienen como propósito dejarte un legado de superación, fe y amor. Este logro también te pertenece porque sin tu respaldo este sueño no habría sido posible.

También deseo reconocer a mis compañeros de curso, con quienes compartí experiencias, desafíos y aprendizajes inolvidables, su compañerismo, colaboración y ánimo constante hicieron de esta etapa una vivencia enriquecedora y significativa.

Quiero expresar un especial agradecimiento a mi tutora, CPA. Noemí Jael Fajardo Bravo, por su guía, paciencia y dedicación durante todo este proceso investigativo. De igual forma, agradezco a todos mis Docentes, quienes con su conocimiento, exigencia y vocación formadora contribuyeron significativamente a mi crecimiento profesional y personal.

A todos ustedes, mi más sincero y profundo agradecimiento, este trabajo no solo representa un resultado académico, sino también una historia de fe, esfuerzo, unidad y amor.

Ronny Alexi Pozo Fajardo

Dedicatoria

Dedico este trabajo, en primer lugar, a Dios, por ser mi guía, mi fortaleza y mi refugio en cada etapa de este proceso. A Él entrego este logro como muestra de gratitud por su amor inagotable, por acompañarme en los momentos de dificultad y por darme la sabiduría necesaria para alcanzar mis metas.

A la memoria de mi padre, quien desde el cielo continúa siendo mi mayor inspiración. Aunque su presencia física me hace falta, sé que su espíritu y sus enseñanzas viven en mí. A mi madre, por su amor incondicional, por sus oraciones constantes y por su ejemplo de fe, trabajo y entrega. Este logro es un homenaje para ustedes dos por ser uno de mis pilares fundamentales en mi vida.

A mi esposa, mi compañera de vida, por su apoyo inquebrantable, su paciencia y su comprensión en cada paso de este camino. Gracias por creer en mí incluso cuando las circunstancias fueron difíciles. Tu amor ha sido una fuente de motivación que me impulsó a seguir adelante. Y con todo mi amor, dedico este trabajo a mi hijo, que ya es mi mayor motivo de esfuerzo y superación. Su sonrisa y su existencia me recuerdan cada día el valor de luchar por un futuro mejor.

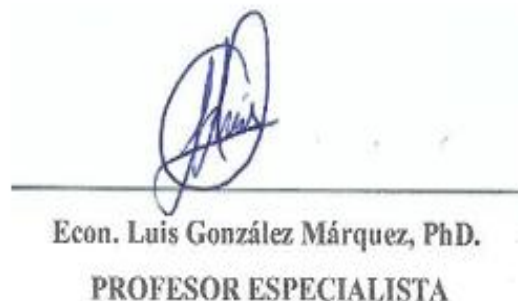
A mi Pastora Vanessa y mi Pastor Carlos por ser parte de carrera, que desde un inicio me brindaron su apoyo condicional, sus palabras de ánimo y su guía espiritual. Gracias por acompañarme con fe, por creer en mi potencial y por motivarme a no rendirme. Su dedicación, enseñanza y ejemplo de servicio a Dios han dejado una huella imborrable en mi vida.

Ronny Alexi Pozo Fajardo

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



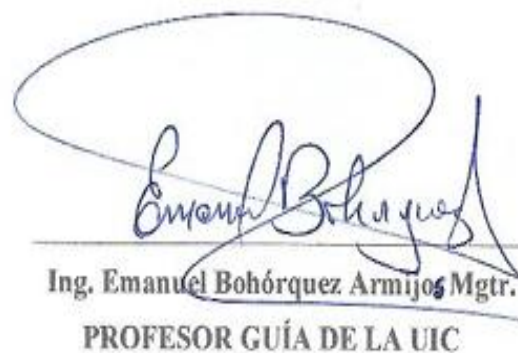
**Ing. Wilson Toro Alava, Mgtr.
DIRECTOR DE LA CARRERA**



**Econ. Luis González Márquez, PhD.
PROFESOR ESPECIALISTA**



**CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo PhD.
PROFESOR TUTOR**



**Ing. Emanuel Bohórquez Armijos Mgtr.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



**Lcdo. Andrés Soriano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

Índice de Contenido

Introducción	13
Planteamiento del problema.....	14
Formulación del problema.....	16
Sistematización.....	16
Objetivo general.....	16
Objetivos específicos.....	16
Justificación.....	17
Mapeo.....	18
Capítulo I. Marco referencial	19
Revisión de literatura.....	19
Desarrollo de teorías y conceptos.....	23
<i>Indicadores financieros.....</i>	<i>23</i>
Liquidez.....	24
<i>Liquidez Corriente.....</i>	<i>24</i>
<i>Prueba Ácida.....</i>	<i>24</i>
<i>Capital de trabajo.....</i>	<i>25</i>
Endeudamiento.....	25
<i>Endeudamiento del activo.....</i>	<i>25</i>
<i>Endeudamiento patrimonial.....</i>	<i>26</i>
<i>Apalancamiento financiero.....</i>	<i>26</i>
Rentabilidad.....	26
<i>Rendimiento del Activo Total (ROA).....</i>	<i>27</i>
<i>Rendimiento sobre el Capital (ROE).....</i>	<i>27</i>
<i>Margen de Utilidad Neta.....</i>	<i>27</i>
Capítulo II. Metodología	28
Diseño de la Investigación.....	28
Métodos de la Investigación.....	28
Población y muestra.....	29
<i>Población.....</i>	<i>29</i>
<i>Muestra.....</i>	<i>29</i>
Recolección y procesamiento de datos.....	30
<i>Recolección de datos.....</i>	<i>30</i>
<i>Procesamiento de datos.....</i>	<i>31</i>

Capítulo III. Resultados y Discusión	32
Análisis de datos	32
Evaluación de Indicadores Financieros	32
Dimensión 1. Liquidez	32
Indicador 1. Liquidez Corriente	32
Dimensión 1. Liquidez	34
Indicador 2. Prueba Ácida.....	34
Dimensión 1. Liquidez	36
Indicador 3. Capital de Trabajo	36
Dimensión 2. Endeudamiento	38
Indicador 1. Endeudamiento del Activo.....	38
Dimensión 2. Endeudamiento	40
Indicador 2. Endeudamiento Patrimonial	40
Dimensión 2. Endeudamiento	42
Indicador 3. Apalancamiento financiero	42
Dimensión 3. Rentabilidad	44
Indicador 1. Rendimiento del Activo Total (ROA)	44
Dimensión 3. Rentabilidad	46
Indicador 2. Rendimiento sobre el Capital (ROE).....	46
Dimensión 3. Rentabilidad	48
Indicador 3. Margen de Utilidad Neta	48
Discusión	58
Conclusión	60
Recomendación	61
Referencias	63
Apéndice	68

Índice de Tabla

Tabla 1 Empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena	29
Tabla 2 Determinación de la muestra	30
Tabla 3 Liquidez Corriente de las empresas de atención a la salud	32
Tabla 4 Prueba Ácida de las empresas de atención a la salud.....	34
Tabla 5 Capital de Trabajo de las empresas de atención a la salud.....	36
Tabla 6 Endeudamiento del Activo de las empresas de atención a la salud.....	38
Tabla 7 Endeudamiento Patrimonial de las empresas de atención a la salud	40
Tabla 8 Apalancamiento Financiero de las empresas de atención a la salud	42
Tabla 9 Rendimiento del Activo de las empresas de atención a la salud	44
Tabla 10 Rendimiento sobre el Capital de las empresas de atención a la salud	46
Tabla 11 Margen de Utilidad Neta de las empresas de atención a la salud.....	48
Tabla 12 Análisis del índice de liquidez de las empresas de atención a la salud	49
Tabla 13 Análisis del índice de endeudamiento de las empresas de atención a la salud	51
Tabla 14 Análisis del índice de rentabilidad de las empresas de atención a la salud	52
Tabla 15 Análisis de índice de liquidez promedio del sector de las empresas de atención a la salud.....	54
Tabla 16 Análisis del índice de endeudamiento promedio del sector de las empresas de atención a la salud.....	56
Tabla 17 Análisis del índice de rentabilidad promedio del sector de las empresas de atención a la salud	57

Índice de Figuras

Figura 1 Tendencia de la liquidez corriente de las empresas de atención de la salud.....	33
Figura 2 Tendencia de la prueba ácida de las empresas de atención de la salud.....	35
Figura 3 Tendencia del capital de trabajo de las empresas de atención de la salud	37
Figura 4 Tendencia del Endeudamiento del Activo de las empresas de atención de la salud	39
Figura 5 Tendencia del Endeudamiento Patrimonial de las empresas de atención de la salud	41
Figura 6 Tendencia del Apalancamiento Financiero de las empresas de atención de la salud	43
Figura 7 Tendencia del Rendimiento del Activo ROA de las empresas de atención de la salud.....	45
Figura 8 Tendencia del Rendimiento sobre el Capital de las empresas de atención a la salud	47
Figura 9 Tendencia del Margen de Utilidad Neta de las empresas de atención a la salud ...	48
Figura 10 Tendencia del índice de liquidez promedio de las empresas de atención a la salud por año	50
Figura 11 Tendencia del índice de endeudamiento promedio de las empresas de atención a la salud por año	51
Figura 12 Tendencia del índice de rentabilidad promedio de las empresas de atención a la salud por año	53
Figura 13 Tendencia del índice de liquidez promedio del sector de las empresas de atención a la salud	55
Figura 14 Tendencia del índice de endeudamiento promedio del sector de las empresas de atención a la salud.....	56
Figura 15 Tendencia del índice de rentabilidad promedio del sector de las empresas de atención a la salud.....	57

Índice de Apéndice

Apéndice A Matriz de Consistencia.....	68
Apéndice B Ficha Documental.....	69
Apéndice C Cronograma de Tutorías.....	73
Apéndice D Estados Financieros.....	74

**TEMA:**

**Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud,
provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024**

AUTOR:

Pozo Fajardo Ronny Alexi

TUTOR:

CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo PhD.

Resumen

La presente investigación abordó la evaluación de los indicadores financieros en el sector de atención a la salud, que nos permiten conocer la situación financiera de las empresas. El problema identificado en las empresas que se dedican a la atención a la salud presenta problemas para cubrir sus obligaciones financieras, incremento de sus costos operativos, dependen en exceso del financiamiento externo lo que aumenta sus niveles de endeudamiento y a su vez trae el riesgo de inestabilidad financiera. El objetivo es evaluar los indicadores financieros mediante su aplicación de ratios con la finalidad de obtener conocimiento de la situación financiera en las empresas de atención de la salud en la provincia de Santa Elena, durante el período 2022–2024. La metodología aplicada tuvo un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, con un diseño no experimental longitudinal. Se utilizaron métodos deductivo, analítico y documental. La población corresponde a 18 empresas, considerando un muestreo no probabilístico de 4 compañías de sociedad anónima. Los resultados la investigación indican que el sector tiene un crecimiento de 2,17 en la liquidez corriente, mientras que otras operan con un nivel muy bajo, además al endeudamiento muestran que las empresas mantienen una estructura financiera equilibrada, aunque con una tendencia hacia el uso significativo del endeudamiento como fuente de financiamiento. en cuanto a la rentabilidad revelan que las empresas mantienen un desempeño rentable, aunque con tendencia a la disminución en los últimos años. Se concluye que, a través de los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, se observó que algunas empresas tienen una situación estable y equilibrada, mientras que otras muestran problemas importantes en la forma en que manejan sus recursos.

Palabras claves: Indicadores financieros, liquidez, endeudamiento, rentabilidad

**TEMA:**

Evaluation of financial indicators in healthcare companies, province of Santa Elena, period 2022-2024

AUTHOR:

Pozo Fajardo Ronny Alexi

TUTOR:

CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo PhD.

Abstract

This research addresses the evaluation of financial indicators in the healthcare sector, which allow us to understand the financial situation of companies. The problem identified in companies engaged in healthcare is that they have difficulty meeting their financial obligations, their operating costs are increasing, and they are overly dependent on external financing, which increases their levels of indebtedness and, in turn, brings the risk of financial instability. The objective is to evaluate financial indicators by applying ratios in order to gain insight into the financial situation of healthcare companies in the province of Santa Elena during the period 2022–2024. The methodology applied took a quantitative approach of a descriptive nature, with a non-experimental longitudinal design. Deductive, analytical, and documentary methods were used. The population corresponds to 18 companies, considering a non-probabilistic sample of four corporations. The results of the research indicate that the sector has a growth of 2.17 in current liquidity, while others operate at a very low level. In addition to indebtedness, they show that companies maintain a balanced financial structure, although with a tendency toward significant use of debt as a source of financing. In terms of profitability, they reveal that companies maintain profitable performance, although with a downward trend in recent years. It is concluded that, through the indicators of liquidity, indebtedness, and profitability, it was observed that some companies have a stable and balanced situation, while others show significant problems in the way they manage their resources.

Keywords: Financial indicators, liquidity, indebtedness, profitability

Introducción

En la actualidad, los indicadores financieros son herramientas que se usan para analizar cómo se encuentra la salud financiera de una empresa. Estos indicadores ayudan a evaluar cómo se está desempeñando financiera y por eso es muy importante elegir los indicadores adecuados, como liquidez, rentabilidad y endeudamiento, estos indicadores sirven para ver hasta qué punto se están alcanzando los objetivos y tomar decisiones correctas. En cuanto a las empresas de salud en la provincia de Santa Elena, estos indicadores son importantes para evaluar cómo funcionan las operaciones y la situación financiera del sector, que sigue teniendo dificultades continuas.

Con relación a Vélez (2024) explica que los indicadores financieros son esenciales en las empresas debido a que posibilitan evaluaciones detalladas de su rendimiento por lo que estas evaluaciones identifican los cambios requeridos y guían la toma de decisiones adecuadas para prevenir dificultades como la falta de liquidez puesto que puede ocasionar el cierre temporal o definitivo de la actividad, incremento de la deuda y otros impactos.

Del mismo modo, se analizan los indicadores del área que inciden en el desempeño de la empresa y se comparan con los resultados previamente establecidos dentro del mismo porque la estructura empresarial determina su capacidad de liquidez, su nivel de endeudamiento y su rentabilidad, en consecuencia, estas evaluaciones son esenciales para identificar posibles problemas como deficiencias financieras, riesgo de quiebra u otros factores adversos que puedan afectar a la organización. (Holguín, 2023).

Así mismo Cárdenas et al. (2024) mencionan que los indicadores financieros constituyen instrumentos esenciales para medir el rendimiento económico y financiero, además permiten identificar cómo inciden en la capacidad de las empresas para responder a las transformaciones del entorno y en el impacto que generan sobre su competitividad y sostenibilidad.

El presente estudio, titulado "Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024" busca analizar los indicadores financieros para ofrecer información clara que ayude a tomar decisiones en el sector con el objetivo es evitar pérdidas económicas y mejorar los resultados de las empresas de salud durante el tiempo que se estudió.

Planteamiento del problema

Desde un enfoque internacional, Párraga et al. (2021) mencionan que los indicadores financieros son instrumentos de gestión que permiten interpretar la información obtenida de los saldos contables y cuyo empleo correcto contribuye a una toma de decisiones más acertada. Un indicador de gestión representa la expresión cuantitativa del comportamiento del desempeño de un proceso cuya dimensión al compararse con un nivel de referencia puede demostrar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo al caso.

Además, Villa y Crespo (2024) señala que los indicadores o ratios financieros son herramientas empleadas para analizar la salud financiera de una empresa, dicho de otro modo, son cálculos matemáticos que permiten comparar diferentes aspectos financieros de una empresa y pueden proporcionar información importante sobre la rentabilidad, la eficiencia y la solvencia de la empresa.

Desde una perspectiva nacional, Rivera (2019) menciona que los indicadores financieros, se utilizan para evidenciar los lazos que existen en varios los balances financieros de una organización, con el fin de analizar indicadores de rentabilidad, liquidez, eficiencia y solvencia en la empresa, sugiere 3 tipos de indicadores para la identificación de la crisis financiera en una identidad: 1) los indicadores que permiten mostrar las dificultades presentes, que se revelan en los estados financieros, 2) los indicadores generales que se basan en información tanto financiera como económica, y 3) los indicadores ambientales que presentan las limitación en situaciones políticas, económicas y sociales de las empresas en estudio, la información de los estados financieros se encontraban comprendidos en los indicadores, recalando los aspectos de relevancia.

Asimismo en la provincia de Azuay según Proaño (2023) señala que los ratios financieros también conocidos como razón financiera o índice financiero, son un número que se obtiene al comparar o relacionar diferentes partidas de los estados financieros por lo que habrá muchos ratios financieros diferentes según cuántas comparaciones se hagan, sin embargo, los ratios financieros se agrupan en al menos cinco categorías: Liquidez, Eficiencia o actividad, Endeudamiento o solvencia, Rentabilidad y Bursátiles o razones de mercado.

A nivel Provincial, Tumbaco (2024) menciona que analizar los indicadores financieros relacionados con liquidez, manejo de activos, endeudamiento y rentabilidad es muy importante para entender cómo están las finanzas de las empresas. Esto ayuda a tomar decisiones que eviten problemas grandes, como que las empresas quiebren o cierren, garantizando así que puedan seguir funcionando y creciendo de manera sostenible en el sector manufacturero.

Finalmente, Mera (2019) indica que las empresas deben considerar la importancia de analizar y evaluar sus indicadores financieros especialmente en el sector de venta al por menor de combustibles en donde las decisiones suelen basarse en la experiencia empírica lo que complica la identificación de los factores clave que afectan su desempeño.

Por consiguiente, este estudio es un trabajo de investigación secundario que busca analizar el efecto de los indicadores financieros relacionados con liquidez, rentabilidad y endeudamiento mediante los estados financieros publicados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En dicho portal se establece que hay 43 empresas activas que ofrecen servicios de salud en 2024 pero solo 36 de ellas presentaron sus estados financieros. El número de empresas cambia según el año que se estudie y están repartidas en los tres cantones de la provincia que son La Libertad, Santa Elena y Salinas por lo que algunos de los principales problemas que pueden surgir en estas empresas según los indicadores financieros son:

En las empresas que prestan servicios de salud especialmente en la provincia de Santa Elena se observa que no hay un control correcto o incluso no existen registros de los insumos médicos, materiales quirúrgicos y medicamentos. Esta situación crea problemas graves en el funcionamiento porque dificulta saber con exactitud cuántos recursos se tienen disponibles para garantizar que los servicios de salud se ofrezcan a tiempo y de forma continua.

Las empresas de salud en Santa Elena tienen dificultades para pagar sus deudas porque manejan mal sus activos y pasivos que se renuevan con el tiempo por ende esto puede crear problemas de liquidez que pueden poner en riesgo el funcionamiento normal de los servicios.

En los años 2022 al 2024 muchas empresas del sector de la salud han experimentado una disminución en sus ganancias debido a problemas como el aumento de los gastos de funcionamiento, la variación en la necesidad de servicios

médicos y males en la forma en que se manejan los recursos financieros de modo que esto restringe la posibilidad de reinvertir y crecer en estas organizaciones.

Muchas compañías del área de salud dependen demasiado del financiamiento externo por lo que aumenta sus niveles de endeudamiento y un incremento de riesgo financiero, en consecuencia, esta situación compromete su sostenibilidad y genera incertidumbre respecto a su capacidad para cumplir con sus obligaciones a mediano y largo plazo.

Formulación del problema.

¿De qué manera el análisis de los indicadores financieros aplicados a través de ratios puede aportar al conocimiento de la situación financiera de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena durante el período 2022–2024?

Sistematización

- ¿Cómo se calcula el nivel de liquidez para saber si las empresas de salud pueden pagar sus deudas inmediatas?
- ¿Cómo analizar el nivel de deuda para entender cómo afecta la estabilidad financiera de las empresas de salud?
- ¿Cómo el análisis de la rentabilidad a través de los estados financieros permite identificar los factores que provocan la disminución de las ganancias en las empresas del sector salud?

Objetivo general

Evaluar los indicadores financieros mediante su aplicación de ratios para obtener conocimiento de la situación financiera en las empresas de atención de la salud en la provincia de Santa Elena, durante el período 2022–2024.

Objetivos específicos

- Calcular el nivel de liquidez para determinar su capacidad de cubrir obligaciones financieras inmediatas de las empresas de atención de la salud.
- Analizar el nivel de endeudamiento de las empresas de la salud y su impacto en la estabilidad financiera.
- Evaluar la rentabilidad a través de los estados financieros identificando los factores que inciden en la disminución de las utilidades de las empresas de atención de la salud.

Justificación

La justificación teórica de este estudio se fundamenta en la relevancia de los indicadores financieros como herramientas esenciales para analizar y comprender el desempeño económico de las empresas dado que permiten evaluar aspectos clave como la liquidez, la rentabilidad y endeudamiento. Para ello, se utilizarán principalmente ratios financieras que facilitan el establecimiento de relaciones cuantitativas entre las diferentes cuentas de los estados financieros lo cual posibilita identificar tendencias, proyectar escenarios y generar estrategias orientadas al fortalecimiento de la competitividad y sostenibilidad empresarial. También en el estudio se utilizará herramientas como hojas de cálculo que ayudan a manejar la información de forma rápida y mostrar resultados en formatos sencillos y fáciles de entender para tomar decisiones importantes lo cual implica que el análisis no solo se enfoca en entender los números, sino que también quiere ofrecer una mirada completa de la situación de la empresa. Finalmente, esta investigación cuenta con el apoyo teórico que viene de revisar fuentes bibliográficas, tesis y artículos de investigadores tanto del país como de otros lugares lo que asegura que el trabajo sea sólido desde el punto de vista académico y conceptual.

Además, la justificación práctica del estudio se fundamenta en el análisis detallado de los indicadores financieros de las empresas prestadoras de servicios de salud en la provincia de Santa Elena a partir de datos históricos provenientes de los estados financieros registrados ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador por tanto este examen permite reconocer fortalezas y debilidades en la capacidad de generación de utilidades y en la gestión de la salud financiera, aportando orientaciones para un uso más eficiente de los recursos institucionales.

Finalmente, la justificación metodológica de esta investigación aporta un modelo aplicable que puede replicarse en otras industrias con características similares puesto que propone un procedimiento sistemático para el análisis financiero de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena.

Por ende, el propósito central de esta investigación es generar conclusiones y sugerencias que funcionen como un apoyo práctico en los procesos de toma de decisiones orientados al fortalecimiento de la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y a la consolidación de la sostenibilidad financiera de las empresas dedicadas a la prestación de servicios de salud en la provincia de Santa Elena.

Mapeo

Este trabajo de investigación está dividido en tres capítulos diferentes.

Capítulo I. Marco referencial que incluye la revisión de literatura que corresponden a los aportes de estudios realizados por otros autores, el desarrollo de teorías y conceptos, así como también los fundamentos legales.

Capítulo II de la metodología del estudio en donde se detalla el diseño e instrumentos utilizados para la investigación, la población y la muestra seleccionada, así como el proceso de recolección y análisis de los datos.

Capítulo III, que corresponde a Resultados y Discusión en el cual se detallan los análisis de los datos, se realiza la discusión y en esta se incluyen las conclusiones y recomendaciones que se obtuvieron.

Capítulo I. Marco referencial

Revisión de literatura

Para empezar con el trabajo investigativo por Luque (2024) titulado “Indicadores financieros en la rentabilidad de las empresas bancarias en el Perú 2020 – 2022”, se plantea como problema el hecho de que las empresas bancarias en el Perú se enfrentaron a un contexto de gran incertidumbre debido a la pandemia del COVID-19. Esta situación generó una reducción considerable en la colocación de créditos, un incremento en las provisiones y una disminución en los ingresos por intereses afectando directamente la rentabilidad bancaria. El objetivo central del estudio es analizar la relación entre el margen de utilidad, la rotación de activos y el apalancamiento financiero con la rentabilidad de las empresas bancarias del Perú durante el periodo 2020–2022. Para ello se emplea el modelo DuPont el cual descompone la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en tres componentes y permite entender cómo se interrelacionan la situación financiera y los resultados de las entidades. En cuanto a la metodología, la recolección de información se realizó mediante el aplicativo de series estadísticas de la SBS – AFP. Los resultados evidencian una relación positiva entre el margen de utilidad neta y la rentabilidad bancaria con un coeficiente de 0,60. Por otro lado, la rotación de activos y el apalancamiento financiero tienen una relación inversa con la rentabilidad con valores de -0.11 y -0.06 respectivamente. En resumen, en el año 2022 se observó un margen de utilidad neta elevado del 26.97%, una baja eficiencia en el uso de los activos para generar ingresos de 0.075, un alto nivel de apalancamiento financiero de 8.1 y una alta rentabilidad bancaria del 16.33% dentro de un entorno afectado por la crisis provocada por la pandemia.

Así mismo, el artículo científico realizado por Gómez et al., (2021) titulado “Indicadores financieros predictores de fracaso en cooperativas de servicios de transporte del Cantón Portoviejo (Ecuador)”, menciona que estas cooperativas enfrentan un escenario financiero cada vez más débil, marcado por problemas en su capacidad de seguir funcionando y una tendencia al empeoramiento económico. El objetivo de este estudio científico es determinar qué indicadores financieros permiten predecir el fracaso en las cooperativas de transporte por taxis del cantón Portoviejo, para ello se desarrolló una investigación no experimental con un enfoque mixto. La metodología se sustentó en los métodos descriptivo y correlacional que facilitaron el

análisis de la situación real del objeto de estudio, asimismo, se recurrió al criterio de expertos y se aplicó un análisis correlacional entre variables mediante el coeficiente de Spearman utilizando el software SPSS versión 25. El muestreo empleado fue de tipo no probabilístico y la selección de los elementos de la muestra se realizó según el criterio de las investigadoras conformándose un total de 17 cooperativas incluidas en el estudio. Los resultados muestran que de las 17 cooperativas analizadas, 13 tienen su indicador integral por debajo del 33%, de las cuales 8 presentan una rentabilidad sobre activos por debajo de cero, dos tienen una rentabilidad igual a cero y el resto son tres cooperativas que al finalizar el 2017 mostraban valores positivos pero muy bajos de rentabilidad económica; se observa un empeoramiento en estos valores y se espera que en el futuro sean negativos; por eso el indicador integral ya las está considerando como cooperativas en etapa de fracaso económico. En resumen, se pudo observar que hay diferencias en el uso de palabras para entender qué es el fracaso empresarial porque los criterios varían y algunos lo ven como una dificultad para cumplir con las obligaciones, otros lo dividen en distintas categorías como económica, financiera o legal, asimismo, hay factores que afectan a las empresas tanto de fuera como de dentro por lo que los externos incluyen problemas legales, condiciones del entorno negativas, regulaciones gubernamentales, competencia, entre otros.

A su vez, la tesis realizado por Herrera (2022) titulado “Análisis de Riesgos financieros, y los indicadores de liquidez y rentabilidad en las pequeñas empresas, un estudio de caso de la empresa PUBLICOM, S.R.L, por los años 2020 al 2022” dedicada a la prestación de servicios de edición, impresión, comunicación y publicidad identifica como principal problemática la limitada liquidez para cubrir obligaciones de corto plazo así como la falta de personal con experiencia financiera para gestionar adecuadamente los procesos contables y apoyar la toma de decisiones. El estudio tiene como propósito generar un marco de referencia que permita a la empresa anticipar problemas de liquidez y rentabilidad, además de identificar mediante investigaciones y entrevistas los riesgos a los que está expuesta con el fin de establecer directrices que contribuyan a mitigarlos y fortalecer su posición financiera. La metodología aplicada es descriptiva, con un enfoque mixto y se basa en entrevistas a directivos para el levantamiento de procesos así como en el análisis de los estados financieros del periodo 2019–2021 otorgándole un alcance diagnóstico y estratégico. Los resultados evidencian que PUBLICOM S.R.L. enfrenta diversos riesgos financieros destacando la falta de liquidez imprevista, la ausencia de reservas convertibles en efectivo, la

presencia de posibles actos fraudulentos internos y deficiencias en la gestión financiera. Además, se constató que la empresa no cuenta con personal permanente en el área financiera, situación que genera desorganización contable. En conclusión, la entidad requiere mejorar de manera urgente su gestión financiera para asegurar su sostenibilidad puesto que la falta de una estructura adecuada y de información confiable para la toma de decisiones compromete su rentabilidad y continuidad operativa.

De acuerdo con la tesis publicada por Torres y Ordóñez (2022) denominada “Aplicación de indicadores para el análisis financiero de la bananera Pablito en el período 2021”, presenta como problemática el desconocimiento de la salud financiera de la empresa lo cual causa preocupación en su gerente propietario salpicando a la proyección de los resultados en el proceso contable de la organización, provocando así la desconfianza de posibles inversionistas hacia la empresa. Como objetivo principal aplicar indicadores financieros para la evaluación de la situación económica y de gestión de la empresa Bananera Pablito durante el período 2021 a través de los estados financieros facilitados por la empresa. En base a la metodología utilizada se basa en la investigación descriptiva puesto que se relata de forma objetiva la realidad de la empresa bananera, específicamente relacionado a la rentabilidad y la gestión de la misma; indicadores que denotan la salud de la empresa y ayudan a determinar su rumbo para un estudio analítico mediante la toma de decisiones para cambiar u optimizar su rendimiento; a través de una revisión documental cuantitativa procesando datos numéricos. Como resultados obtenido se encontró que la rotación de cartera de Bananera Pablito es de 110,03 días, es decir, que sólo rota 3 veces en el año, cifra que puede ser mejorable gracias a la aplicación de nuevas políticas dentro de la entidad, lo que evidencia las carencias de la empresa en el ámbito financiero y económico de cara al futuro. En conclusión luego de haber aplicado indicadores de rentabilidad para evaluar la situación económica de la empresa en el período 2021 se encontró una baja rentabilidad del activo de tan solo un 4% pero también existe un margen bruto del 54% lo cual es bastante positivo dentro del análisis financiero de la entidad puesto que según estudios realizados este debe ser mayor al 30%, además de un margen operacional de 5% que denotan problemas en control de costos y gastos, una rentabilidad neta de ventas de 3%, una rentabilidad operacional del patrimonio del 4% y una rentabilidad financiera que no dista mucho de la última con un 3% lo que en conjunto puede tener consecuencias en su capacidad para obtener financiamiento.

Por otro lado, en la tesis realizada por Lindao (2023), la investigación titulada "Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2020" identifica como principal problema la falta de una comprensión adecuada de la situación financiera de las empresas debido a que no realizan un análisis completo de sus indicadores financieros por ende esta limitación reduce su capacidad para interpretar su desempeño económico y tomar decisiones acertadas. El propósito de la investigación es evaluar su rendimiento económico mediante la elaboración de indicadores financieros que permitan comprender con mayor precisión su situación. Para ello se aplicó una metodología cuantitativa de carácter no experimental basada en la recopilación y análisis de datos de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena. Los resultados muestran que estas empresas presentan variaciones significativas en sus indicadores especialmente en liquidez y rentabilidad, mientras que algunas gestionan adecuadamente sus cuentas por cobrar, mercaderías y niveles de apalancamiento, sin embargo, se identificaron problemas en la rentabilidad y el capital de trabajo lo que evidencia la necesidad de un control financiero permanente. En conclusión, se recomienda que las empresas camaroneras de la provincia realicen un análisis continuo de sus ratios financieros para mejorar la liquidez, rentabilidad y gestión del endeudamiento fortaleciendo así su desempeño económico y la toma de decisiones.

Finalmente, en la tesis presentada por Mata (2024) titulada “Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector de la construcción en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023” tiene como problemática los cambios significativos en el desempeño financiero del sector construcción durante el periodo 2019-2023 derivados de la crisis económica ocasionada por la pandemia de la COVID-19. La falta de un análisis profundo de las ratios financieras especialmente los relacionados con la liquidez dificulta una comprensión precisa de la realidad económica y limita la toma de decisiones estratégicas. El objetivo de la investigación es analizar la situación económica de las empresas constructoras de la provincia de Santa Elena mediante la evaluación de las principales ratios financieras con el fin de identificar sus fortalezas y debilidades, así como el impacto de factores externos en su desempeño. La metodología adoptada presenta un enfoque cuantitativo sustentado en el análisis numérico y objetivo de datos financieros recopilados del sector con un alcance descriptivo y longitudinal. Los resultados muestran que el sector presenta un exceso de liquidez acompañado de baja rentabilidad e ineficiencias en la gestión de

recursos originadas durante los años de la crisis sanitaria. En consecuencia, se recomienda a las empresas aplicar de manera rigurosa y continua el análisis de sus ratios financieros mediante fuentes confiables con el propósito de identificar riesgos, optimizar la liquidez e implementar estrategias que mejoren la rentabilidad y faciliten una toma de decisiones adecuada.

Desarrollo de teorías y conceptos

Indicadores financieros

Los indicadores financieros desde el punto de vista de Macías y Rivera (2023) son herramientas que han sido diseñadas con la información financiera del negocio y son necesarias para la estabilidad, la capacidad del endeudamiento, la capacidad de producir liquidez, ingresos y servicios públicos de utilidad, interpretando las cifras, los resultados y la información requerida. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, individualmente y facilitan la comparación con la competencia y la unidad u organización que lidera el mercado.

Según Bejeguen (2024) señala que la relevancia de investigar los indicadores financieros radica en que estos instrumentos permiten identificar y evaluar la condición financiera de las organizaciones en un periodo determinado por ende su utilidad se fundamenta en el análisis comparativo de los estados financieros de la empresa frente a los de otras del mismo sector lo que facilita verificar la capacidad de generación de liquidez, el nivel de endeudamiento y la eficiencia en la administración de los recursos, en otras palabras proporcionan a las autoridades información oportuna para una adecuada toma de decisiones.

Como menciona Freire (2019) las organizaciones enfrentan diversas obligaciones a corto plazo por lo que una gestión eficiente de sus recursos permite que el financiamiento de corto plazo genere efectos positivos para la empresa, sin embargo, cuando la liquidez es insuficiente para cubrir dichas obligaciones se produce un déficit que puede derivar en consecuencias negativas a largo plazo.

Según Tomalá (2021) nos menciona que en algunas organizaciones es poco común que se tomen decisiones adecuadas debido a la falta de un análisis financiero completo de sus cuentas lo que genera baja liquidez y limita su capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo, por ello es importante resaltar que una correcta comprensión de la información financiera proporciona el conocimiento necesario para una gestión eficiente y permite identificar oportunamente posibles riesgos.

Liquidez

De acuerdo a Chirinos (2023) nos comenta que la liquidez es un concepto fundamental que se refiere a la capacidad de un activo o instrumento financiero para convertirse rápidamente en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas, es decir, la liquidez representa la facilidad y rapidez con la que un activo puede ser comprado o vendido en el mercado sin afectar de manera sustancial su precio.

Según Sevilla (2024) aclara que es la facultad financiera con la que cuenta una empresa para el cumplimiento compromisos, es decir, es la rapidez que tiene para convertir cualquier activo en efectivo en un tiempo menor a un año por lo tanto la liquidez en cualquier organización es un indicador financiero importante puesto que define la capacidad de la organización para hacer frente a sus obligaciones de un determinado tiempo como por ejemplo pagar a su personal, a proveedores, cubrir sus costos fijos, cumplir con los impuestos; así mismo este indicador ayuda a evaluar el riesgo de mantenerse solvente ante cualquier situación crítico.

Ademas, Adanaque y Carranza (2023) señalan que la liquidez de una empresa refleja su capacidad para atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo por lo que este concepto está vinculado con la solvencia general de la organización, es decir, con su habilidad para cumplir con el pago de sus cuentas a medida que estas vencen.

Liquidez Corriente. Según el criterio de Borbor (2019) establece que este indicador mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del Pasivo Corriente, en otras palabras, la razón corriente indica la habilidad de la organización para cumplir oportunamente con sus compromisos financieros inmediatos.

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

Prueba Ácida. Según Carrión (2024) la prueba ácida es un indicador fundamental para determinar la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo que proporciona información clave para que los administradores tomen decisiones financieras acertadas por lo que un valor superior a 1 indica que la entidad dispone de activos líquidos suficientes para cubrir sus compromisos inmediatos reflejando una posición financiera sólida, por el contrario,

un valor inferior a 1 sugiere dificultades para atender dichas obligaciones por lo cual se recomienda aplicar medidas que fortalezcan la liquidez.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente}-\text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo. Carrera y Hinostraza (2023) expresan que este indicador refleja la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo por ende resulta fundamental realizar una proyección que permita verificar si las actividades internas de la entidad se están desarrollando de manera adecuada.

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

Endeudamiento. Según Villón (2024) también conocido como solvencia, este indicador se utiliza para medir el nivel de financiamiento de una organización y el grado de riesgo al que se exponen sus acreedores. Generalmente, los prestamistas muestran mayor preferencia por aquellas entidades que demuestran estabilidad financiera, mantienen bajos niveles de endeudamiento y proyectan viabilidad a largo plazo al momento de otorgar financiamiento.

Por consiguiente, Ducuara et al. (2022) definen a las razones de endeudamiento como la capacidad que tiene una entidad para asumir deudas y cumplir con las obligaciones financieras adquiridas, asimismo, el cálculo del endeudamiento total se obtiene dividiendo el total de pasivos entre el total de activos.

De la misma manera Suárez (2021) afirma que los índices de endeudamiento permiten evaluar el nivel de apalancamiento financiero de una entidad considerando el porcentaje total de obligaciones por lo que este indicador refleja de manera precisa la situación económica de la organización por ende esta razón financiera muestra si la organización depende del capital de sus accionistas o de acreedores externos.

Endeudamiento del activo. Es aquel que puede utilizar para medir la independencia financiera. Si el índice es alto, significa que la empresa tiene poca capacidad de endeudamiento, es decir, la empresa está sujeta a reducción de capital y opera con una estructura financiera riesgosa. Además, una puntuación baja indica que la empresa es muy independiente de sus acreedores (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros., 2020).

$$\textit{Endeudamiento del Activo} = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Activo total}}$$

Endeudamiento patrimonial. El endeudamiento patrimonial también llamado índice de endeudamiento sobre el patrimonio es un indicador financiero que muestra la relación entre la deuda total de una empresa y su patrimonio neto, además este indicador revela cuánto depende la organización del financiamiento externo y qué parte de su estructura financiera está respaldada por capital propio. (Cedeño y Vargas, 2020).

$$\textit{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Apalancamiento financiero. Se refiere a una estrategia empresarial que usa capital de terceros mediante endeudamiento para financiar operaciones y aumentar la rentabilidad del patrimonio, en consecuencia, si la empresa no obtiene ingresos suficientes esta práctica puede poner en riesgo su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros. (Borbor G. , 2025)

$$\textit{Apalancamiento financiero} = \frac{\textit{Activo total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Rentabilidad. Según Montenegro y Saltos (2021) destacan la relevancia de la rentabilidad puesto que un adecuado análisis de este indicador permite comprender que, aunque las organizaciones establezcan objetivos y metas orientados al crecimiento o a la rentabilidad persisten deficiencias en la gestión administrativa, financiera o económica que dificultan el logro de lo planificado por lo que el análisis económico-financiero se sustenta principalmente en la rentabilidad y en los riesgos inherentes a toda actividad económica.

Reyes (2024) menciona que el endeudamiento se entiende como la obtención de recursos provenientes de terceros con el fin de financiar planes, proyectos, inversiones o atender diversas obligaciones por ende este mecanismo conlleva la responsabilidad de reembolsar los fondos dentro de un plazo previamente acordado generando pasivos o deudas ya sea a través de préstamos y créditos otorgados por instituciones financieras como bancos y cooperativas o mediante líneas de crédito concedidas por proveedores de bienes y servicios.

Acorde a Franco (2024) manifiesta que en el sector financiero se pueden aprovechar oportunidades para gestionar recursos propios y de terceros puesto que las empresas bien informadas muestran mejores resultados reflejados en una adecuada administración de activos, menores costos para obtener recursos y acceso a tecnología mediante investigación por el contrario la falta de información incrementa los riesgos financieros y puede llevar al cierre definitivo de la empresa.

Rendimiento del Activo Total (ROA). Sirve para valorar si una empresa no está considerando cómo se financian sus activos pues que está incluido en la rentabilidad que generan esos activos lo que sin duda arroja luz sobre el panorama general de la empresa (Espinoza y Saavedra, 2021); la fórmula de cálculo es:

$$\text{Rendimiento del Activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento sobre el Capital (ROE). Según Matute De La A (2023) este indicador evalúa la rentabilidad de una empresa en función de sus fondos propios, es decir, establece la relación entre el beneficio neto obtenido y el capital aportado por los socios o accionistas por lo que se trata de una medida clave para los inversionistas puesto que el ROE refleja el rendimiento generado sobre el capital invertido en una organización, asimismo, los inversionistas disponen de información esencial para valorar la viabilidad de su inversión e incluso considerar la posibilidad de incrementarla; la fórmula de cálculo es:

$$\text{Rendimiento el Capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Margen de Utilidad Neta. De acuerdo a Navarrete (2023) comenta que esto permite saber el porcentaje de ingresos que quedan una vez deducidos todos los costos y gastos generados, es decir que mide el porcentaje de ventas que logran convertirse en utilidad para los accionistas, analiza la evolución a través de varios periodos y compara con el promedio del sector para determinar su eficiencia su carga operativa; la fórmula de cálculo es:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Capítulo II. Metodología

Diseño de la Investigación

En este estudio se utilizó un enfoque cuantitativo, lo que permitió medir y analizar los datos numéricos relacionados con los indicadores financieros de las empresas del sector salud que fueron analizados a partir de la información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y mediante fórmulas se calcularon los ratios financieros con el fin de entender cómo ha cambiado su situación financiera a lo largo del tiempo.

Por otro lado, el estudio adopta un enfoque descriptivo puesto que se analizó el desempeño financiero de los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad por ende se recopilaron y examinaron los datos numéricos de manera independiente aplicando cálculos basados en los valores obtenidos de los estados financieros proporcionados por las empresas lo cual permitió describir el comportamiento de los indicadores y su incidencia en el sector evaluado.

Además, el diseño del trabajo es no experimental por lo que no se modificaron los datos obtenidos de los estados financieros lo que nos permitió analizar los cambios en los indicadores financieros sin cambiar los resultados, asimismo, se destaca por ser longitudinal puesto que este estudio cubre los períodos de análisis desde el año 2022 hasta el 2024.

Métodos de la Investigación

Para realizar el trabajo de investigación se usó un método deductivo puesto que el estudio empezó con la observación de datos generales de los estados financieros y luego se pasó a calcular los indicadores financieros por ende este proceso permite analizar cómo ha evolucionado la situación financiera de la entidad durante tres años y así sacar conclusiones que sean rigurosas y válidas.

De igual manera, se empleó un método analítico para descomponer la variable de indicadores financieros en diferentes componentes tales como indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad analizando los resultados obtenidos y facilitando la identificación de la situación financiera de las entidades que prestan servicios de salud en el periodo 2022–2024.

Finalmente, se utilizó el método documental por lo que se recopilaron los documentos necesarios para el desarrollo del estudio, sin embargo, los estados financieros de las empresas proporcionados por la Superintendencia de

Compañías, Valores y Seguros fueron muy importantes para calcular y analizar los indicadores financieros utilizados en el estudio los cuales corresponden a las empresas del sector de la salud en la provincia de Santa Elena.

Población y muestra

Población

La población se refiere al número total de casos que cumplen con los criterios definidos en la investigación por lo cual en este proyecto la población se reconocerá principalmente a través de la información que se encuentra en el sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros donde se registra que hay 18 entidades que ofrecen servicios de salud en la provincia de Santa Elena. A continuación, se presenta la siguiente tabla:

Tabla 1 *Empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena*

N°	Razón Social	Último Balance
1	CLINICA GRANADOS S. A. CLIGRASA	2024
2	CLINICA SANTA MARTHA S.A. CLISAMARSA	2024
3	DERMOSTETICA S.A.S.	2024
4	QRAR S.A. MEDICOS ESPECIALISTAS	2024
5	DISMAFER S.A.	2024
6	LAYAMER S.A.S.	2024
7	SANTAELENA SALUD S.A.S.	2024
8	NINAWASI S.A.S.	2024
9	LABORATORIOS RUEDAS S.A.S.	2024
10	RAYDENT S.A.S.	2024
11	CLINIMET S.A.	2024
12	ECUVENCUB S.A.S.	2024
13	PUNTOVITAL S.A.S.	2024
14	DIAGNOSTICOS IMAGENOLOGICOS DIAGNOLOGI S.A.	2024
15	NCIR S.A.S. B.I.C.	2024
16	CLÍNICA INTEGRAL RENAL SANTA ELENA S.A.	2024
17	HERCA S.A.	2024
18	UNIVERSAL-LAB S.A.	2024

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

Muestra

En este estudio se utilizó un tipo de muestreo que no depende de probabilidades, es decir, se escogieron solo las empresas cuyos registros financieros

podían encontrarse en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante el periodo que abarca desde 2022 hasta 2024, por lo consiguiente se seleccionaron 4 empresas que además de tener información financiera completa para calcular los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad representan de manera adecuada a las organizaciones que prestan atención médica en la provincia de Santa Elena, por ello la selección de estas 4 entidades se basa en su importancia y en que han estado presentes de forma constante durante todo el periodo analizado.

Tabla 2 *Determinación de la muestra*

Nº	Razón Social	Ciudad
1	Clínica Granados	Salinas
2	Clinimet S. A.	La Libertad
3	Clínica Santa Martha S.A Clisa	La Libertad
4	Qrar S.A. Médicos Especialistas	Salinas

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

Recolección y procesamiento de datos

Recolección de datos

En el desarrollo de la presente investigación se empleó la ficha documental como instrumento de recolección de información usando datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por lo cual estos datos resultan fundamentales para el cálculo y análisis de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena, correspondientes al período 2022-2024.

Para el cálculo de los indicadores financieros dentro de los 3 periodos de estudio se analizaron 3 ejes principales: la dimensión de “índices de liquidez” que comprende indicadores como la liquidez corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo los cuales permiten medir la capacidad de las empresas para cumplir con sus compromisos a corto plazo. La dimensión de “índices de endeudamiento” abarca indicadores como el endeudamiento del activo, endeudamiento patrimonial y el apalancamiento financiero con el propósito de evaluar el grado de dependencia de la empresa frente a fuentes externas de financiamiento. Finalmente, los “índices de rentabilidad” se enfocan en el rendimiento del activo total (ROA), rendimiento del capital (ROE) y margen de utilidad neta con el fin de analizar la eficiencia en la generación de utilidades. Cada indicador financiero refleja un aspecto específico de la

situación económica de las empresas por lo que mediante su aplicación se efectuará el análisis de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena, correspondiente al período 2022-2024 por ende se espera que los resultados obtenidos constituyan una herramienta de análisis útil para el público en general.

Procesamiento de datos

Después de la recolección de los datos de los indicadores financieros mediante la ficha documental, se empleará el programa Microsoft Excel para el procesamiento y organización de la información con el propósito de presentar de manera sistemática los cálculos obtenidos a través de tablas y gráficos. Este procedimiento permitirá realizar un análisis detallado que contribuya a la toma de decisiones en las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena, durante el período 2022-2024.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Después de reunir la información necesaria de cuatro empresas que brindan servicios de salud humana en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024 se llevó a cabo un análisis completo de los indicadores financieros relacionados con la liquidez, asimismo, se utilizaron diferentes indicadores financieros que ayudaron a analizar si las empresas pueden pagar sus deudas en el corto plazo y ver cómo ha cambiado su situación financiera en estos años.

A continuación, se muestran los resultados del análisis de liquidez realizado en las empresas seleccionadas de la provincia de Santa Elena.

Determinar el nivel de liquidez para determinar su capacidad de cubrir obligaciones financieras inmediatas de las empresas de atención de la salud.

Evaluación de Indicadores Financieros

Dimensión 1. Liquidez

Indicador 1. Liquidez Corriente

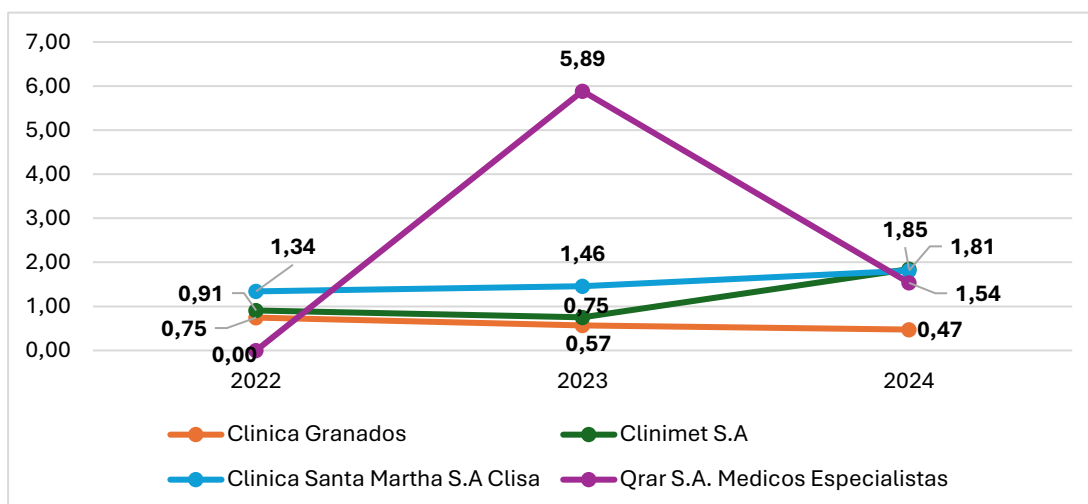
$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 3 *Liquidez Corriente de las empresas de atención a la salud*

Liquidez Corriente				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,75	0,57	0,47	0,60
Clinimet S. A	0,91	0,75	1,85	1,17
Clínica Santa Martha S.A Clisa	1,34	1,46	1,81	1,54
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	5,89	1,54	2,47

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

Figura 1 Tendencia de la liquidez corriente de las empresas de atención de la salud



Nota. Información recopilada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro, (2024)

De acuerdo con los datos de la tabla 3, con el objetivo del estudio que busca calcular el nivel de liquidez para determinar la capacidad de cubrir obligaciones financieras inmediatas de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena se observa que los resultados de la razón corriente reflejan diferencias significativas entre las entidades analizadas durante el período 2022-2024. De acuerdo con los resultados la Clínica Granados registra indicadores por debajo del valor ideal de 1,00 durante todo el periodo analizado alcanzando un promedio de 0,60 lo cual revela una capacidad insuficiente para atender sus pasivos a corto plazo y posibles limitaciones en su disponibilidad de efectivo situación que podría comprometer su operación normal, no obstante, Clinimet S.A. evidencia una tendencia de mejora pero con variaciones aumentando de 0,91 en 2022 a 1,85 en 2024 y alcanzando un promedio de 1,17 lo que demuestra un fortalecimiento gradual de su liquidez inmediata.. Por su parte, Clínica Santa Martha S.A. Clisa mantiene una posición de liquidez sólida y constante con valores superiores a 1,0 en los tres años de 1,34 en el 2022, 1,46 en el 2023 y 1,81 en el 2024 logrando un promedio de 1,54 lo que refleja una gestión eficiente de sus activos y pasivos corrientes capaz de cubrir sus obligaciones financieras sin dificultades significativas. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presenta un comportamiento diverso por lo que en 2022 no registra liquidez 0,00 pero en 2023 alcanza 5,89 para luego disminuir a 1,54 en 2024 su promedio de 2,47 indica una alta capacidad para cubrir obligaciones inmediatas,

aunque la marcada volatilidad entre años demuestra una gestión poco estable del capital de trabajo.

En conclusión, el análisis de la liquidez corriente permite determinar que existe una tendencia positiva en ciertas empresas, aunque no todas las entidades del sector cuentan con la misma capacidad para afrontar sus obligaciones financieras inmediatas por lo que se recomienda fortalecer la gestión de activos y pasivos corrientes para garantizar la sostenibilidad operativa del sector salud en la provincia.

Dimensión 1. Liquidez

Indicador 2. Prueba Ácida

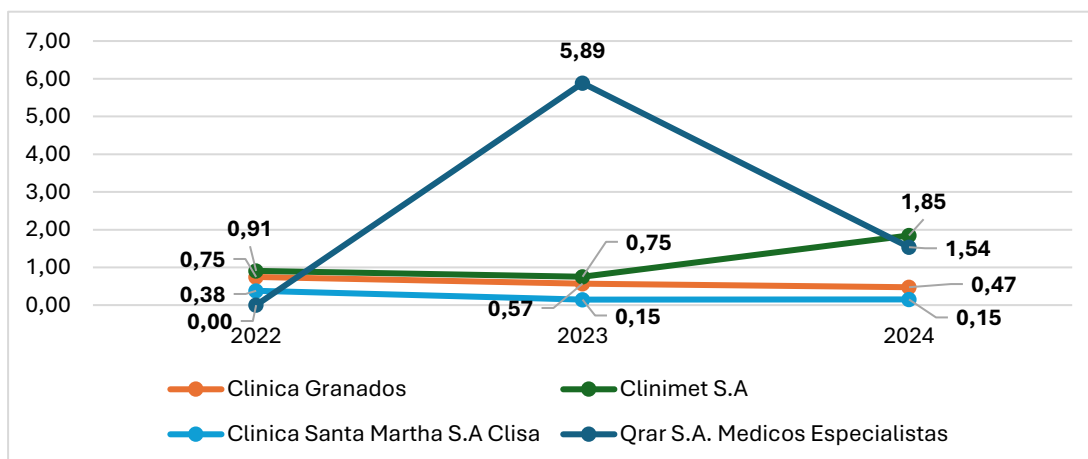
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente}-\text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 4 Prueba Ácida de las empresas de atención a la salud

Prueba Ácida				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,75	0,57	0,47	0,60
Clinimet S.A	0,91	0,75	1,85	1,17
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,38	0,15	0,15	0,23
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	5,89	1,54	2,47

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

Figura 2 Tendencia de la prueba ácida de las empresas de atención a la salud



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

Conforme a los datos de la tabla 4, el análisis de la Prueba Ácida en las empresas del sector de atención de la salud evidencia que los resultados obtenidos en la razón de prueba ácida reflejan notorias diferencias en la solidez financiera de las entidades analizadas durante los períodos mencionados. En este contexto, Clínica Granados mantiene una tendencia descendente con valores de 0,75 en 2022, 0,57 en 2023 y 0,47 en 2024 alcanzando un promedio de 0,60 lo que evidencia una capacidad limitada para cumplir con sus deudas a corto plazo sin depender del inventario lo cual podría comprometer su estabilidad financiera. Por su parte, Clinimet S.A. presenta un comportamiento más favorable con una mejora progresiva desde 0,91 en 2022 hasta 1,85 en 2024 obteniendo un promedio de 1,17 lo que indica una adecuada liquidez inmediata y un manejo eficiente de sus activos líquidos mientras que en la Clínica Santa Martha S.A. Clisa los resultados son significativamente bajos con valores que oscilan entre 0,38 y 0,15 logrando un promedio de 0,23 lo que sugiere una baja capacidad de pago inmediato y una fuerte dependencia de sus inventarios para cubrir pasivos de corto plazo. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presentó un comportamiento irregular en año 2022 el cual no registró liquidez, no obstante, en 2023 alcanzó un nivel elevado de 5,89 aunque en 2024 disminuyó a 1,54 por lo que su promedio de 2,47 refleja una adecuada solvencia a corto plazo, no obstante, la marcada variación entre los períodos evidencia un manejo inestable del capital de trabajo posiblemente asociado a cambios en la disponibilidad de activos líquidos.

En términos generales, el análisis de la prueba ácida evidencia diferencias significativas en la capacidad de las empresas del sector de salud para convertir sus

activos en efectivo, mientras Clinimet S.A. y Qrar S.A. Médicos Especialistas mantienen valores superiores a 1 lo que indica una posición financiera favorable sin necesidad de recurrir a la venta de inventarios pero empresas como Clínica Granados y Clínica Santa Martha S.A. Clisa registran niveles insuficientes de liquidez lo que podría generar dificultades financieras en el corto plazo. Por lo tanto, los resultados muestran que no todas las organizaciones del sector salud tienen la misma capacidad para actuar frente a sus obligaciones inmediatas por lo que se sugiere mejorar la gestión de los recursos líquidos para lograr una mayor estabilidad y sostenibilidad en el funcionamiento del sector.

Dimensión 1. Liquidez

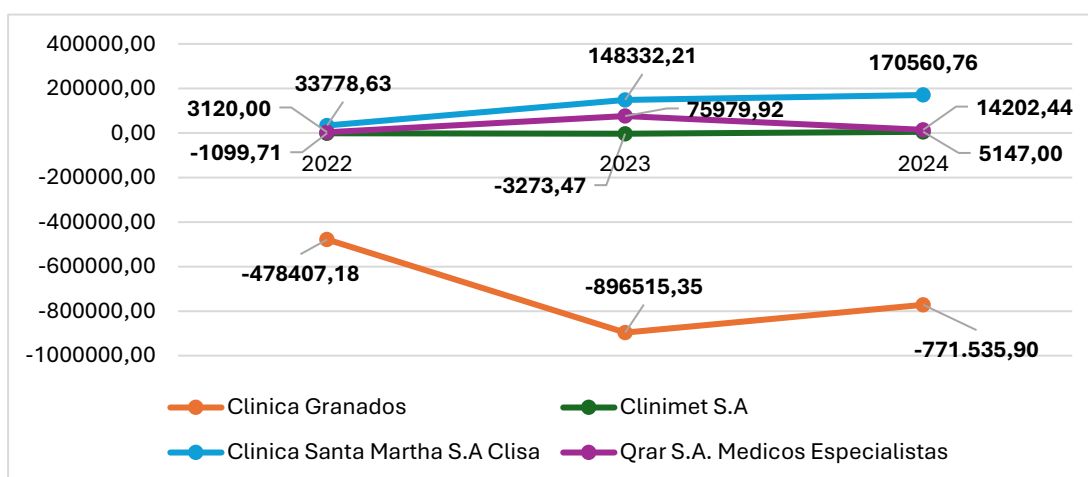
Indicador 3. Capital de Trabajo

Tabla 5 Capital de Trabajo de las empresas de atención a la salud

Capital de Trabajo				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	-478407,18	-896515,35	-771.535,90	-715486,14
Clinimet S.A	-1099,71	-3273,47	5147,00	257,94
Clínica Santa Martha S.A Clisa	33778,63	148332,21	170560,76	117557,20
Qrar S.A. Médicos Especialistas	3120,00	75979,92	14202,44	31100,79

Nota. Información recopilada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro, (2024)

Figura 3 Tendencia del capital de trabajo de las empresas de atención de la salud



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

Según la información de la tabla 5, el análisis del capital de trabajo muestra diferencias significativas en la solidez financiera y en cómo las entidades manejan sus recursos corrientes evidenciando que la Clínica Granados muestra capital de trabajo negativo en todos los años con un promedio de $-715.486,14$ lo que indica que no cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus deudas inmediatas generando una situación financiera preocupante. Por otro lado, Clinimet S.A. presenta una mejora constante pasando de $-1.099,71$ en 2022 a $5.147,00$ en 2024 con un promedio positivo de $257,94$ lo cual indica una recuperación suave en su capacidad para tener liquidez y un mejor manejo de sus recursos corrientes aunque aún tiene un margen muy pequeño para cubrir posibles sorpresas financieras, asimismo, la Clínica Santa Martha S.A. Clisa muestra un comportamiento sólido y en constante crecimiento incrementando su capital de trabajo desde $33.778,63$ en 2022 hasta $170.560,76$ en 2024 alcanzando un promedio de $117.557,20$ por ende este resultado demuestra una adecuada gestión financiera puesto que dispone de activos corrientes suficientes para cubrir sus pasivos de corto plazo y mantener un margen positivo de liquidez. Por último, Qrar S.A. Médicos Especialistas registra valores positivos durante todo el periodo analizado con un promedio de $31.100,79$ lo que evidencia una posición de liquidez sólida, aunque marcada por variaciones anuales que reflejan una gestión variable del capital operativo.

En conclusión, los resultados del capital de trabajo muestran diferencias significativas en la capacidad de liquidez entre las empresas de salud evaluadas, mientras que la Clínica Santa Martha S.A. Clisa y Qrar S.A. médicos especialistas

tienen niveles adecuados de capital de trabajo lo que les permite funcionar sin problemas y cumplir con sus obligaciones inmediatas, sin embargo, la Clínica Granados se encuentra en una situación muy crítica de déficit y Clinimet S.A. también enfrenta problemas similares que apenas alcanza un equilibrio por lo que estos resultados muestran que el manejo del capital de trabajo es muy importante para la estabilidad financiera del sector salud, por ello las instituciones que tienen números negativos o bajos deben aplicar estrategias para controlar mejor su dinero y usar los recursos de forma más eficiente por ende podrán cumplir mejor con sus obligaciones a corto plazo y mejorar su situación económica a largo plazo.

Dimensión 2. Endeudamiento

Analizar el nivel de endeudamiento de las empresas de la salud y su impacto en la estabilidad financiera.

Indicador 1. Endeudamiento del Activo

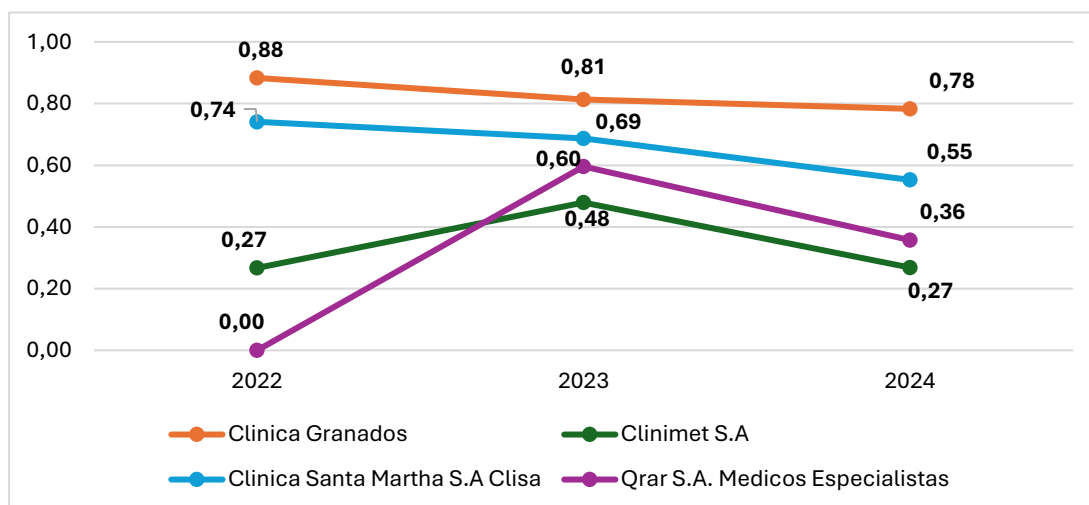
$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 6 Endeudamiento del Activo de las empresas de atención a la salud

Endeudamiento del Activo				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,88	0,81	0,78	0,83
Clinimet S.A	0,27	0,48	0,27	0,34
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,74	0,69	0,55	0,66
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	0,60	0,36	0,32

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

Figura 4 Tendencia del Endeudamiento del Activo de las empresas de atención de la salud



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

Conforme a los datos de la tabla 4, con el objetivo del estudio que busca analizar el nivel de endeudamiento de las empresas de la salud y su impacto en la estabilidad financiera refleja que los resultados obtenidos en la razón de endeudamiento del activo muestran diferencias significativas en la estructura financiera de las entidades evaluadas. En primer lugar, Clínica Granados presenta un nivel de endeudamiento elevado y sostenido con valores de 0,88 en 2022, 0,81 en 2023 y 0,78 en 2024 alcanzando un promedio de 0,83 lo cual refleja una alta dependencia del financiamiento externo por ende implica un mayor riesgo financiero puesto que la mayor parte de sus activos se encuentra comprometida con acreedores afectando negativamente su estabilidad y flexibilidad económica. Por otro lado, Clinimet S.A. mantiene un nivel de endeudamiento moderado y controlado con valores que fluctúan entre 0,27 y 0,48 promediando 0,34 lo que indica una gestión equilibrada de sus pasivos y un uso prudente del financiamiento externo que contribuye a preservar su estabilidad financiera. En el caso de Clínica Santa Martha S.A. Clisa los valores de 0,74 en 2022, 0,69 en 2023 y 0,55 en 2024 con un promedio de 0,66 reflejan una tendencia a la reducción del endeudamiento lo cual evidencia una mejoría en la autonomía financiera y una menor exposición al riesgo por obligaciones con terceros. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presenta un comportamiento particular iniciando sin deuda en 2022 de 0,00 incrementando su nivel a 0,60 en 2023 y disminuyendo a 0,36 en 2024 con un promedio de 0,32 lo cual indica que su estructura

financiera es flexible y mantiene un endeudamiento saludable sin comprometer su estabilidad económica.

En conjunto, el análisis del endeudamiento del activo evidencia que las empresas del sector de la salud presentan distintos niveles de dependencia del financiamiento externo lo cual influye directamente en su solidez financiera, mientras que la Clínica Granados y Clinimet S.A. enfrentan un elevado nivel de deuda y una situación económica crítica, no obstante, Qrar S.A. Médicos Especialistas conserva un endeudamiento moderado lo que le otorga mayor libertad operativa sin comprometer su liquidez, asimismo, Clínica Santa Martha S.A. Clisa destaca por su tendencia positiva en la reducción de deuda favoreciendo su independencia financiera.

Dimensión 2. Endeudamiento

Indicador 2. Endeudamiento Patrimonial

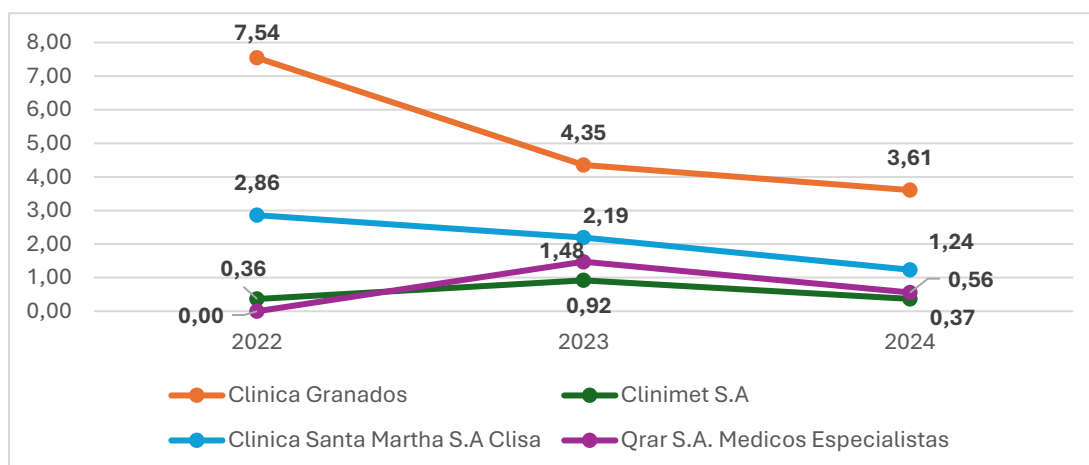
$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 7 Endeudamiento Patrimonial de las empresas de atención a la salud

Endeudamiento Patrimonial				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	7,54	4,35	3,61	5,17
Clinimet S.A	0,36	0,92	0,37	0,55
Clínica Santa Martha S.A Clisa	2,86	2,19	1,24	2,10
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	1,48	0,56	0,68

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

Figura 5 Tendencia del Endeudamiento Patrimonial de las empresas de atención de la salud



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

De acuerdo con los datos de la tabla 7, el objetivo de este estudio busca analizar el nivel de endeudamiento mostrando que la Clínica Granados presenta valores considerablemente altos con 7,54 en 2022, 4,35 en 2023 y 3,61 en 2024 alcanzando un promedio de 5,17 lo que evidencia una elevada dependencia del capital ajeno frente a los recursos propios. Este nivel de endeudamiento representa un riesgo financiero considerable puesto que la empresa destina una parte significativa de sus recursos al pago de obligaciones pendientes lo que reduce sus utilidades y limita su capacidad de inversión, mientras que Clinimet S.A. muestra un comportamiento más estable con valores entre 0,36 y 0,92 y un promedio de 0,55 por ende esto evidencia una estructura patrimonial equilibrada y una relación adecuada entre deuda y capital propio reflejando una gestión financiera prudente y sostenible. En el caso de Clínica Santa Martha S.A. Clisa se observa una tendencia descendente en el endeudamiento patrimonial pasando de 2,86 en 2022 a 1,24 en 2024 con un promedio de 2,10 lo cual demuestra un proceso de fortalecimiento financiero y una mayor independencia del financiamiento externo, que favorece su estabilidad económica. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presenta un comportamiento variable inicia sin endeudamiento en 2022 de 0,00 aumenta a 1,48 en 2023 y disminuye a 0,56 en 2024 obteniendo un promedio de 0,68 lo cual indica una adecuada relación entre deuda y patrimonio evidenciando un manejo responsable de sus compromisos financieros y un bajo nivel de riesgo.

En resumen, los resultados muestran que reducir la dependencia del endeudamiento patrimonial ayuda a mejorar la estabilidad financiera por lo cual se recomienda que las empresas del sector de la salud gestionen de forma inteligente su estructura de capital para garantizar su capacidad de seguir funcionando y manteniendo su ventaja en el mercado a largo plazo.

Dimensión 2. Endeudamiento

Indicador 3. Apalancamiento financiero

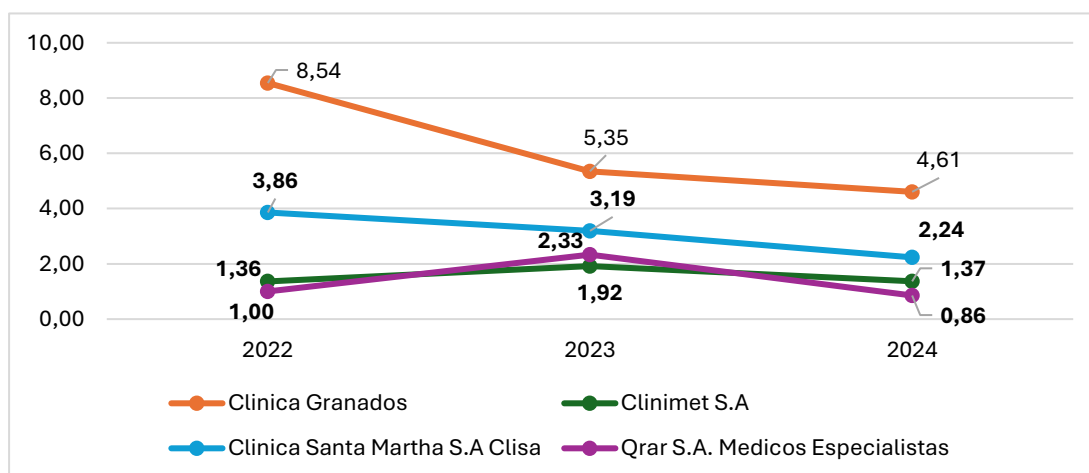
$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 8 *Apalancamiento Financiero de las empresas de atención a la salud*

Apalancamiento Financiero				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clinica Granados	8,54	5,35	4,61	6,17
Clinimet S.A	1,36	1,92	1,37	1,55
Clinica Santa Martha S.A Clisa	3,86	3,19	2,24	3,10
Qrar S.A. Médicos Especialistas	1,00	2,33	0,86	1,40

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

Figura 6 Tendencia del Apalancamiento Financiero de las empresas de atención de la salud



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

Conforme a los datos de la tabla 8, el análisis del apalancamiento financiero mostro que los resultados evidencian diferencias sustanciales en la estructura de financiamiento y dependencia de recursos externos entre las entidades analizadas. La Clínica Granados muestra los valores más altos del grupo con 8,54 en 2022, 5,35 en 2023 y 4,61 en 2024 alcanzando un promedio de 6,17 estos indicadores reflejan una alta utilización de deuda para financiar sus activos lo que incrementa el riesgo financiero y puede comprometer la rentabilidad futura puesto que una parte considerable de sus ingresos debe destinarse al cumplimiento de obligaciones con terceros. Asimismo, Clinimet S.A. presenta un comportamiento mucho más estable con valores entre 1,36 y 1,92 y un promedio de 1,55 lo que denota una estructura financiera equilibrada en la que el uso del apalancamiento es moderado y no representa una amenaza significativa para la estabilidad económica de la empresa. Por su parte, Clínica Santa Martha S.A. Clisa exhibe una tendencia descendente en el nivel de apalancamiento con 3,86 en 2022, 3,19 en 2023 y 2,24 en 2024 obteniendo un promedio de 3,10 este comportamiento sugiere una reducción progresiva de la dependencia del financiamiento externo lo que contribuye a fortalecer su autonomía financiera y mejorar su capacidad de respuesta ante contingencias. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presenta niveles de apalancamiento bajos y controlados con 1,00 en 2022, 2,33 en 2023 y 0,86 en 2024 promediando 1,40 lo que refleja una gestión prudente del endeudamiento y una posición financiera saludable en comparación con el resto de las empresas analizadas.

En conclusión, los resultados del apalancamiento financiero demuestran que las empresas del sector salud presentan diferentes grados de dependencia del financiamiento ajeno lo que incide directamente en su nivel de riesgo y estabilidad financiera. Clínica Granados presenta una situación de sobre apalancamiento que limita su capacidad de maniobra y aumenta su vulnerabilidad frente a cambios económicos o problemas de liquidez mientras que Clinimet S.A. y Qrar S.A. Médicos Especialistas mantienen una estructura financiera conservadora lo que favorece su estabilidad y reduce el riesgo de incurrir en niveles de deuda elevados, por el contrario, Clínica Santa Martha S.A. Clisa destaca por su tendencia a disminuir el apalancamiento fortaleciendo su equilibrio financiero y su capacidad de mantener estabilidad a largo plazo.

Dimensión 3. Rentabilidad

Evaluar la rentabilidad a través de los estados financieros identificando los factores que inciden en la disminución de las utilidades de las empresas de atención de la salud.

Indicador 1. Rendimiento del Activo Total (ROA)

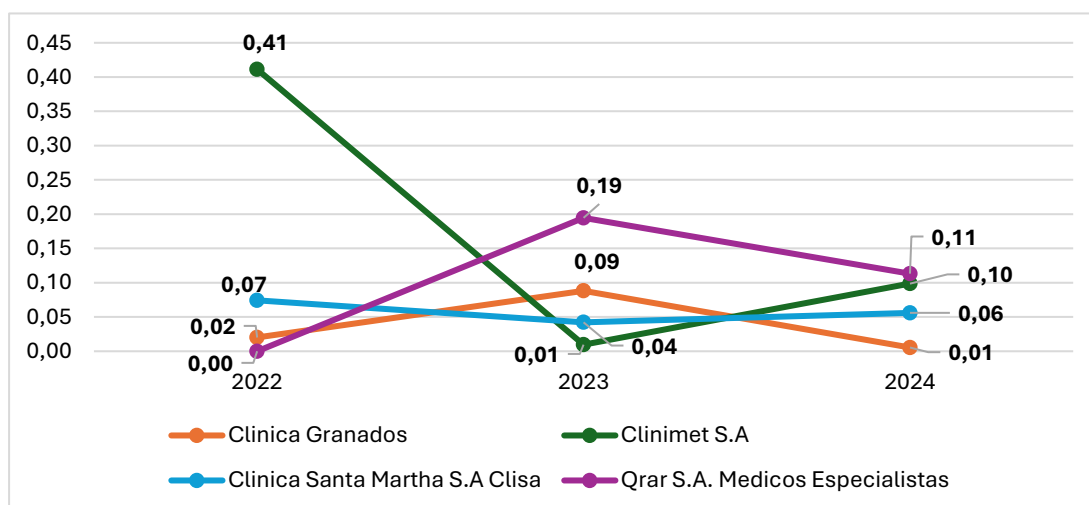
$$\text{Rendimiento del Activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Tabla 9 Rendimiento del Activo de las empresas de atención a la salud

Rendimiento del Activo Total (ROA)				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,02	0,09	0,01	0,04
Clinimet S.A	0,41	0,01	0,10	0,17
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,07	0,04	0,06	0,06
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	0,19	0,11	0,10

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

Figura 7 Tendencia del Rendimiento del Activo ROA de las empresas de atención de la salud



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

Según los datos de la tabla 9, el objetivo del estudio busca analizar la rentabilidad mediante los estados financieros y reconocer los factores que afectan la reducción de las utilidades de las empresas de salud se puede observar que los resultados muestran una gran diferencia en la rentabilidad de las empresas del sector de la salud. La Clínica Granados tiene valores muy bajos y variados con 0,02 en 2022, 0,09 en 2023 y 0,01 en 2024 con un promedio de 0,04 lo que muestra que no está utilizando bien sus activos para obtener beneficios por ende esta situación puede deberse a un exceso de deuda con altos niveles de gasto o una gestión ineficiente de los recursos financieros lo que afecta directamente la capacidad de la empresa para generar ganancias. En el caso de Clinimet S.A. los resultados muestran un comportamiento variable puesto que su rentabilidad pasa de 0,41 en 2022 a un marcado descenso de 0,01 en 2023 y luego registra una leve mejora a 0,10 en 2024 con un promedio de 0,17 evidenciando fluctuaciones que podrían estar asociadas a cambios en ingresos, costos o inversiones reflejando una gestión operativa poco constante. Por su parte, Clínica Santa Martha S.A. Clisa mantiene valores estables de 0,07 en 2022, 0,04 en 2023 y 0,06 en 2024 con un promedio de 0,06 por lo que este comportamiento sugiere una rentabilidad moderada pero sostenida lo que indica un equilibrio operativo con márgenes de ganancia reducidos. En cuanto a Qrar S.A. Médicos Especialistas se observa un crecimiento progresivo en la rentabilidad pasando de 0,00 en 2022 a 0,19 en 2023 y 0,11 en 2024 con un promedio de 0,10 reflejando

una mejor utilización de los activos posiblemente derivada de un mayor control de gastos o un incremento en los ingresos por servicios médicos.

En términos generales, el análisis del rendimiento del activo total revela que las empresas del sector salud mantienen niveles de rentabilidad bajos y poco consistentes lo que evidencia una eficiencia limitada en la administración de sus recursos, mientras Clinimet S.A. y Qrar S.A. Médicos Especialistas muestran una mayor capacidad para generar utilidades a partir de sus activos la Clínica Granados y Clínica Santa Martha S.A. Clisa registran resultados modestos posiblemente afectados por altos niveles de endeudamiento o costos operativos elevados. En conclusión, la rentabilidad del sector de la salud depende en gran medida de la eficiencia administrativa, la estructura de costos y la gestión del endeudamiento siendo indispensable que las empresas optimicen sus procesos financieros y operativos para mejorar sus utilidades y asegurar su sostenibilidad económica a largo plazo.

Dimensión 3. Rentabilidad

Indicador 2. Rendimiento sobre el Capital (ROE)

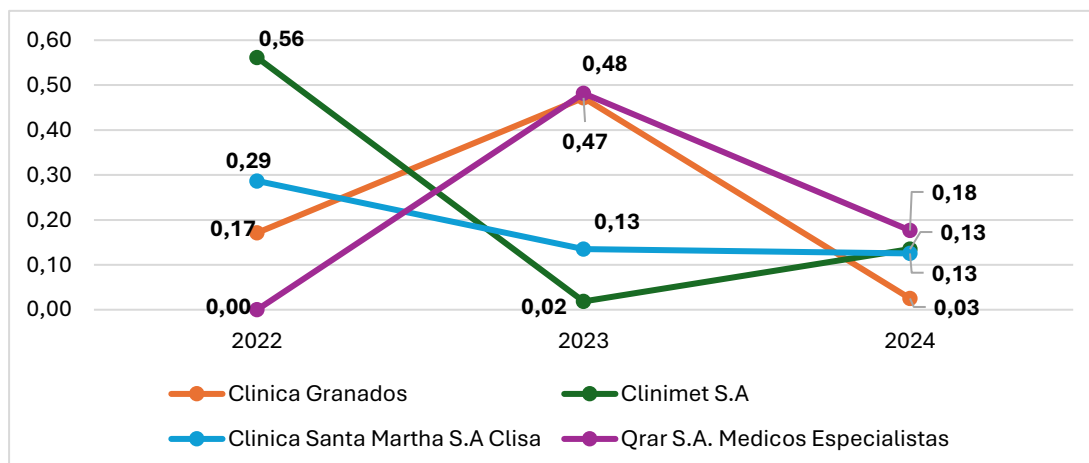
$$\text{Rendimiento el Capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 10 Rendimiento sobre el Capital de las empresas de atención a la salud

Rendimiento sobre el Capital (ROE)				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,17	0,47	0,03	0,22
Clinimet S.A	0,56	0,02	0,13	0,24
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,29	0,13	0,13	0,18
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	0,48	0,18	0,22

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

Figura 8 Tendencia del Rendimiento sobre el Capital de las empresas de atención a la salud



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

Según los datos de la tabla 8, los resultados muestran diferencias significativas en la rentabilidad del capital dentro del sector, la Clínica Granados muestra un comportamiento que varía bastante puesto que aumentó bastante de 0,17 en 2022 a 0,47 en 2023 pero luego bajó mucho a 0,03 en 2024 lo que da un promedio de 0,22 lo cual demuestra que la clínica no maneja bien sus recursos propios porque sus ingresos han tenido variaciones o tiene muchos gastos a crédito afectando directamente a sus ganancias netas. Por su parte, Clinimet S.A. muestra un comportamiento similar con un alto rendimiento del 0,56 en 2022 seguido de una caída pronunciada a 0,02 en 2023 y una leve recuperación a 0,13 en 2024 alcanzando un promedio de 0,24 evidenciando una capacidad irregular para generar rentabilidad sobre el capital sugiriendo que la empresa podría estar atravesando variaciones en su estructura de costos o en su nivel de eficiencia operativa. En cuanto a Clínica Santa Martha S.A. Clisa sus valores son más estables de 0,29 en 2022 y 0,13 tanto en 2023 como en 2024 con un promedio de 0,18 lo que refleja una rentabilidad moderada y sostenida asociada a una gestión patrimonial conservadora y a una estructura financiera más equilibrada. Por último, Qrar S.A. Médicos Especialistas muestra una tendencia de mejora pasando de 0,00 en 2022 a 0,48 en 2023 y estabilizándose en 0,18 en 2024 con un promedio de 0,22 indicando una recuperación progresiva en la rentabilidad del capital probablemente vinculado a un uso más eficiente de los recursos y a una mejora en su desempeño operativo.

En síntesis, el análisis del ROE evidencia que la rentabilidad del capital en las empresas del sector de la salud depende en gran medida del control de gastos, de una

administración eficiente y de un adecuado equilibrio entre deuda y patrimonio por lo que estos aspectos son fundamentales para fortalecer su estabilidad y sostenibilidad económica a largo plazo.

Dimensión 3. Rentabilidad

Indicador 3. Margen de Utilidad Neta

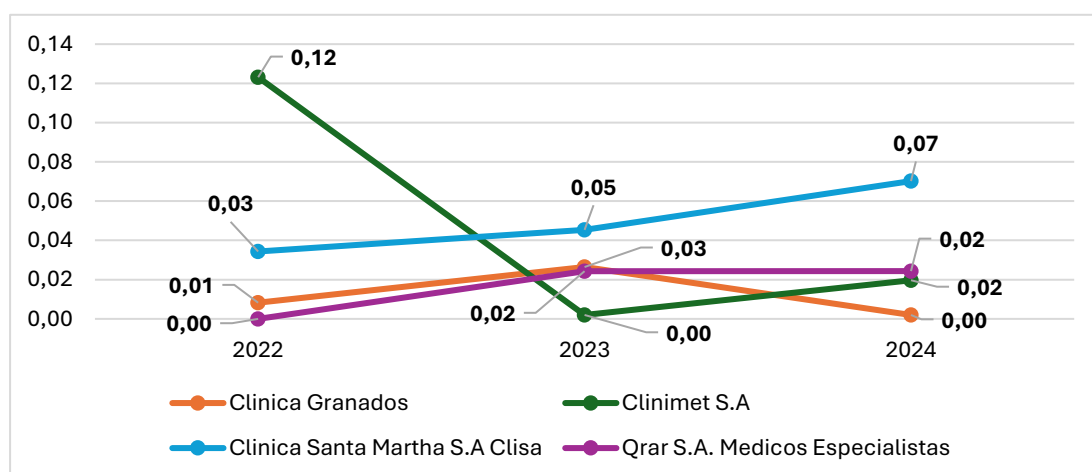
$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 11 Margen de Utilidad Neta de las empresas de atención a la salud

Margen de Utilidad Neta				
Razón Social	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Clínica Granados	0,01	0,03	0,00	0,01
Clinimet S.A	0,12	0,00	0,02	0,05
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,03	0,05	0,07	0,05
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,00	0,02	0,02	0,02

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

Figura 9 Tendencia del Margen de Utilidad Neta de las empresas de atención de la salud



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

Según la tabla 11, este indicador es muy importante para saber cómo funciona bien una organización y cuánto control tiene sobre sus gastos en cada empresa del

sector. En la Clínica Granados el margen de utilidad neta presentó un desempeño bajo con 0,01 en 2022, un leve aumento a 0,03 en 2023 y una caída a 0,00 en 2024 con un promedio de 0,01 indicando una rentabilidad muy limitada y sugiere dificultades en el control de gastos o en la gestión financiera lo que podría afectar la generación de ganancias estables. Clinimet S.A. muestra un patrón similar con un margen de 0,12 en 2022, disminuyendo a 0,00 en 2023 y aumentando ligeramente a 0,02 en 2024 con un promedio de 0,05 reflejando variaciones en la eficiencia posiblemente ocasionadas por cambios en ingresos o gastos administrativos. Por su parte, Clínica Santa Martha S.A. Clisa evidenció una tendencia positiva y constante pasando de 0,03 en 2022 a 0,07 en 2024 con un promedio de 0,05 lo que indica una mejor gestión financiera y capacidad de generar ganancias atribuibles a políticas de gastos adecuadas y control de recursos. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas presentó un crecimiento gradual con valores de 0,00 en 2022 y 0,02 en 2023 y 2024 con un promedio de 0,02 evidenciando mejoras leves en su rentabilidad neta.

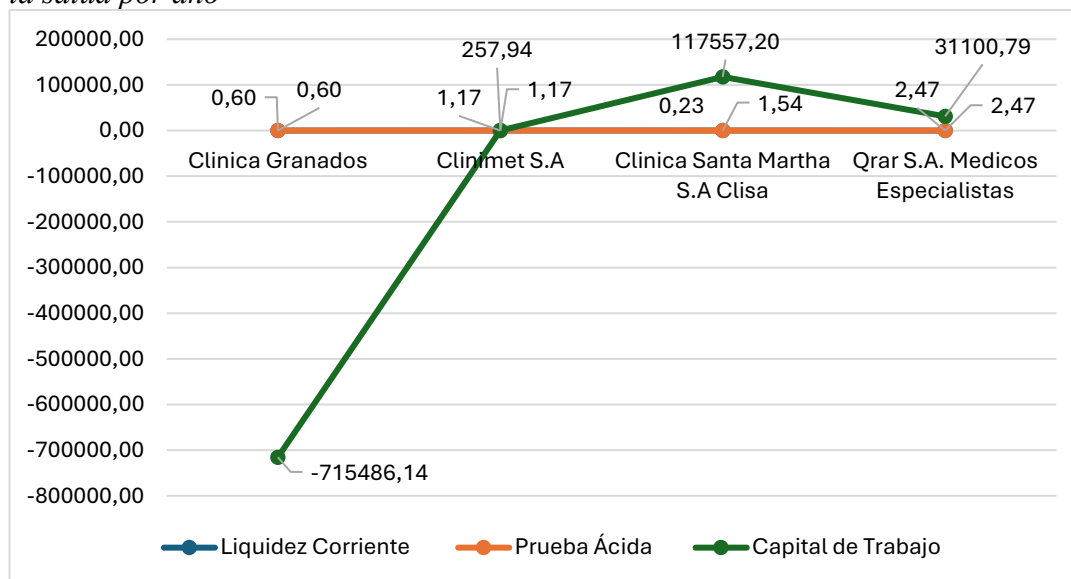
En síntesis, el análisis del margen de utilidad neta demuestra que la rentabilidad del sector de la salud depende de la optimización de costos, eficiencia operativa y fortalecimiento del control financiero que son factores clave para garantizar un desempeño económico sostenible.

Tabla 12 *Análisis del índice de liquidez de las empresas de atención a la salud*

Índices de Liquidez			
Razón Social	Liquidez Corriente	Prueba Ácida	Capital de Trabajo
Clínica Granados	0,60	0,60	-715486,14
Clinimet S.A	1,17	1,17	257,94
Clínica Santa Martha S.A Clisa	1,54	0,23	117557,20
Qrar S.A. Médicos Especialistas	2,47	2,47	31100,79

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

Figura 10 Tendencia del índice de liquidez promedio de las empresas de atención a la salud por año



De acuerdo con la Tabla 12, los índices de liquidez permiten evaluar la capacidad de las empresas de salud para cumplir con sus deudas a corto plazo evidenciando diferencias significativas entre las entidades analizadas puesto que la Clínica Granados presenta una situación crítica por lo que su liquidez corriente y su prueba ácida se sitúan en 0,60 indicando que no dispone de efectivo suficiente para cubrir sus obligaciones inmediatas. Asimismo, su capital de trabajo es negativo registrando $-715.486,14$ dólares indicando que sus deudas a corto plazo son mayores que sus activos disponibles lo que sugiere que la empresa podría tener dificultades para pagar sus cuentas a tiempo y que no está gestionando bien sus recursos financieros. Clinimet S.A., mantiene índices de 1,17 en liquidez corriente y prueba ácida junto con un capital de trabajo ligeramente positivo 257,94 reflejando que puede cubrir sus deudas inmediatas pero su margen de maniobra es limitado y depende de mantener un control estricto sobre sus activos y pasivos corrientes. Clínica Santa Martha S.A. Clisa presenta una liquidez corriente favorable 1,54 pero una prueba ácida baja 0,23 lo que refleja que gran parte de sus activos corrientes está inmovilizada en inventarios u otros activos, sin embargo, su capital de trabajo positivo 117.557,20 indica que aún posee un plumón financiero que le permite afrontar obligaciones inmediatas y mantener operaciones estables. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas muestran indicadores muy fuertes con una liquidez corriente y una prueba ácida de 2,47 además de un capital de trabajo positivo de 31.100,79 mostrando una sólida capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo y una gestión

eficiente de los activos líquidos lo que proporciona mayor seguridad y flexibilidad financiera ante eventualidades.

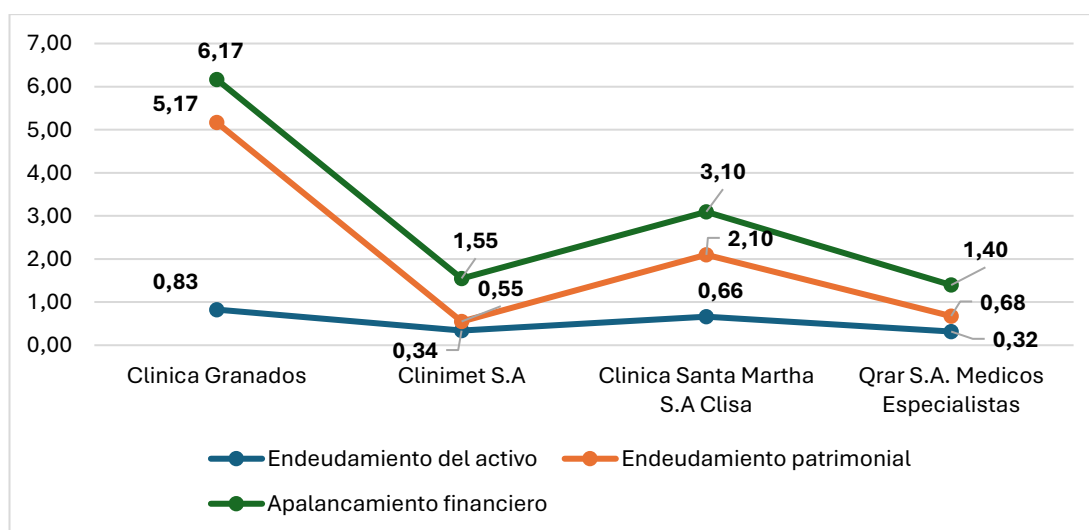
En términos generales, los hallazgos muestran que las empresas del sector de la salud presentan diferencias notables en su capacidad de pago inmediato por lo que Qrar S.A. Médicos Especialistas y Clínica Santa Martha S.A. Clisa se destacan por su estabilidad y capacidad para cumplir con sus compromisos sin afectar sus operaciones, mientras que la Clínica Granados enfrenta un riesgo financiero considerable evidenciando que la adecuada gestión de activos corrientes y recursos líquidos es clave para garantizar la estabilidad, sostenibilidad y eficiencia operativa del sector salud.

Tabla 13 Análisis del índice de endeudamiento de las empresas de atención a la salud

Índices de Endeudamiento			
Razón Social	Endeudamiento del activo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento financiero
Clínica Granados	0,83	5,17	6,17
Clinimet S.A	0,34	0,55	1,55
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,66	2,10	3,10
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,32	0,68	1,40

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

Figura 11 Tendencia del índice de endeudamiento promedio de las empresas de atención a la salud por año



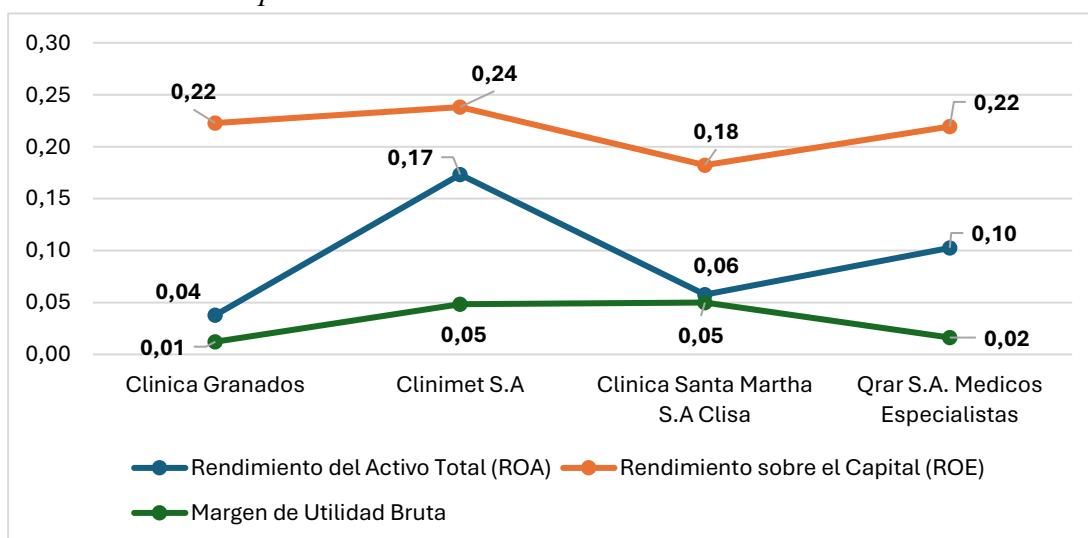
De acuerdo con la tabla 13, los índices de endeudamiento permiten evaluar el nivel de dependencia de las empresas del financiamiento externo y su impacto en la estabilidad financiera mostrando cómo se financian los activos y el capital de las entidades del sector de la salud. Clínica Granados presenta los valores más altos en los tres indicadores con un endeudamiento del activo de 0,83 endeudamiento patrimonial de 5,17 y apalancamiento financiero de 6,17 lo que refleja una alta dependencia de la deuda para financiar sus operaciones y un riesgo financiero considerable puesto que la mayor parte de sus recursos está comprometida con acreedores lo que limita su capacidad de maniobra y aumenta la vulnerabilidad ante imprevistos económicos. Clinimet S.A. muestra índices más equilibrados con un endeudamiento del activo de 0,34 endeudamiento patrimonial de 0,55 y apalancamiento financiero de 1,55 lo que indica una estructura financiera moderada y un uso prudente del financiamiento externo permitiendo mantener cierta autonomía en la gestión de su capital y reduciendo su exposición al riesgo. Clínica Santa Martha S.A. Clisa presenta un nivel de endeudamiento intermedio con un endeudamiento del activo de 0,66 patrimonial de 2,10 y apalancamiento financiero de 3,10 reflejando que depende parcialmente de deuda externa, pero mantiene un equilibrio razonable entre pasivos y capital propio garantizando estabilidad financiera relativa. Por último, Qrar S.A. Médicos Especialistas presenta índices relativamente bajos con un endeudamiento del activo de 0,32 un endeudamiento patrimonial de 0,68 y un apalancamiento financiero de 1,40 reflejando una estructura financiera sólida y conservadora con baja dependencia de recursos externos lo que les permite operar con menor riesgo y mayor flexibilidad financiera.

En conclusión, los resultados evidencian que las empresas del sector de la salud presentan distintos niveles de endeudamiento por lo que la Clínica Granados se ve más afectada debido a su alta dependencia de préstamos mientras que Qrar S.A. mantiene una situación más estable, asimismo, Clinimet S.A. y Qrar S.A. Médicos Especialistas cuentan con estructuras financieras equilibradas y seguras lo cual resalta la importancia de una gestión adecuada de la deuda para garantizar estabilidad y equilibrio financiero en el sector.

Tabla 14 Análisis del índice de rentabilidad de las empresas de atención a la salud

Índices de Rentabilidad			
Razón Social	Rendimiento del Activo Total (ROA)	Rendimiento sobre el Capital (ROE)	Margen de Utilidad Bruta
Clínica Granados	0,04	0,22	0,01
Clinimet S.A	0,17	0,24	0,05
Clínica Santa Martha S.A Clisa	0,06	0,18	0,05
Qrar S.A. Médicos Especialistas	0,10	0,22	0,02

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

Figura 12 Tendencia del índice de rentabilidad promedio de las empresas de atención a la salud por año

De acuerdo con la tabla 14, los índices de rentabilidad permiten evaluar la capacidad de las empresas de atención de la salud para generar utilidades a partir de sus activos, capital y operaciones, por ello la Clínica Granados presenta un rendimiento sobre activos totales (ROA) de 0,04, un rendimiento sobre el capital (ROE) de 0,22 y un margen de utilidad bruta de 0,01 reflejando que el ROE es relativamente alto pero la eficiencia en el uso de los activos y la rentabilidad operativa son bajas lo que sugiere dificultades para generar ganancias sostenibles. Por su parte, Clinimet S.A. alcanza un ROA de 0,17, un ROE de 0,24 y un margen de utilidad bruta de 0,05 mostrando una mayor eficiencia en la utilización de activos y capital para generar beneficios, aunque el margen sigue siendo moderado lo que indica que los

costos operativos afectan parcialmente sus ganancias. Clínica Santa Martha S.A. Clisa presenta un ROA de 0,06 un ROE de 0,18 y un margen de utilidad bruta de 0,05 mostrando una rentabilidad estable pero limitada que refleja un control adecuado de costos pero menor eficiencia en la generación de utilidades a partir de sus recursos en comparación con Clinimet S.A. Finalmente, Qrar S.A. Médicos Especialistas evidencia un ROA de 0,10 un ROE de 0,22 y un margen de utilidad bruta de 0,02 lo que indica una rentabilidad moderada y una eficiencia intermedia en la gestión de activos y capital para producir utilidades.

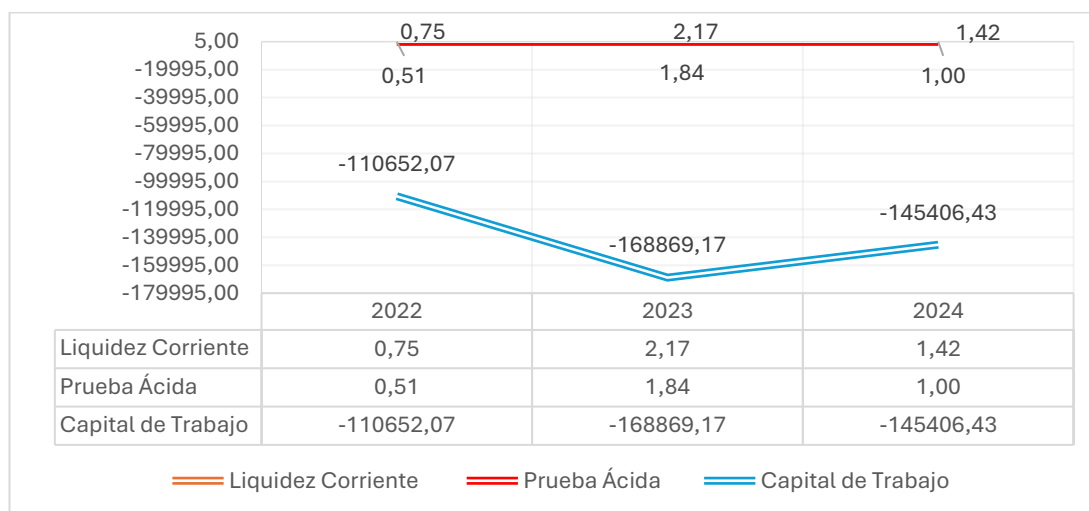
En síntesis, los índices de rentabilidad muestran que las empresas del sector de la salud presentan distintos niveles de eficiencia en la generación de utilidades por lo cual Clinimet S.A. se destaca como la más eficiente en la utilización de sus recursos y capital, mientras que la Clínica Granados enfrenta dificultades para generar ganancias a partir de su actividad principal por ende estos resultados evidencian que una adecuada administración de gastos y el uso inteligente de los recursos son fundamentales para mejorar la rentabilidad y garantizar la sostenibilidad del sector salud a largo plazo.

Tabla 15 Análisis de índice de liquidez promedio del sector de las empresas de atención a la salud

Índices de Liquidez				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Liquidez Corriente	0,75	2,17	1,42	1,44
Prueba Ácida	0,51	1,84	1,00	1,12
Capital de Trabajo	-110652,07	-168869,17	-145406,43	-141642,55

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

Figura 13 Tendencia del índice de liquidez promedio del sector de las empresas de atención a la salud



Según los datos de la tabla 15, el análisis de los promedios de los índices de liquidez en el sector de la salud permite evaluar la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo entre 2022 y 2024 de modo que la liquidez corriente promedio aumentó a 2,17 en 2023 frente a 0,75 en 2022 para luego descender a 1,42 en 2024 dando un promedio general de 1,44 indicando que las empresas del sector cuentan con activos circulantes suficientes para cubrir sus deudas inmediatas aunque se observan variaciones significativas entre los años analizados. La prueba ácida promedio mide si una empresa puede pagar sus deudas inmediatas sin usar inventarios por tanto en 2023 la prueba ácida mejoró un poco pasando de 1,84 a 1,00 en 2024 con un promedio de 1,12 lo que indica que las empresas en general tienen suficientes activos líquidos, sin embargo, en algunos años podrían tener dificultades para pagar deudas inmediatas sin vender inventarios. Por otro lado, el capital de trabajo promedio se mantiene negativo en los tres años analizados con valores de $-110.652,07$ en 2022, $-168.869,17$ en 2023 y $-145.406,43$ en 2024 promediando $-141.642,55$ reflejando que, a pesar de contar con liquidez suficiente en términos de ratios el exceso de pasivos sobre activos corrientes limita la capacidad operativa y podría generar dificultades para cubrir obligaciones inmediatas de manera sostenida.

En términos generales, los promedios de los índices de liquidez muestran que las empresas del sector salud poseen una capacidad moderada para pagar sus deudas a corto plazo con un incremento importante en 2023 y una disminución en 2024, sin embargo, el capital de trabajo negativo señala que existe un riesgo financiero que

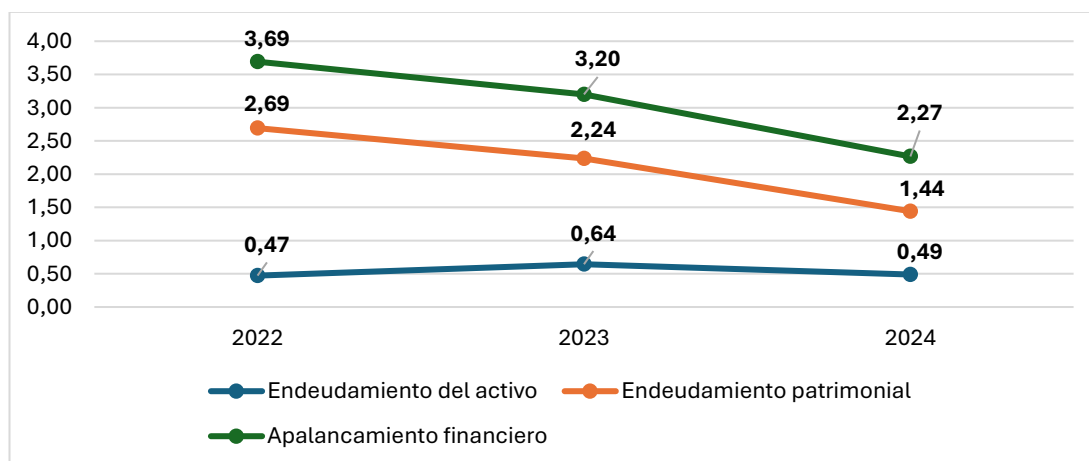
demanda atención en la administración de los activos y pasivos corrientes para mantener la estabilidad del sector.

Tabla 16 Análisis del índice de endeudamiento promedio del sector de las empresas de atención a la salud

Índices de Endeudamiento				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Endeudamiento del activo	0,47	0,64	0,49	0,54
Endeudamiento patrimonial	2,69	2,24	1,44	2,12
Apalancamiento financiero	3,69	3,20	2,27	3,05

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

Figura 14 Tendencia del índice de endeudamiento promedio del sector de las empresas de atención a la salud



La tabla 16 muestra el promedio de los índices de endeudamiento del sector de empresas que atienden la salud lo que ayuda a entender cuánto se compromete financieramente y cuánto dependen de recursos externos para financiar sus actividades entre los años 2022 y 2024. El nivel promedio de endeudamiento del activo en el sector salud es de 0,54 lo que indica que aproximadamente el 54 % de los activos totales de las empresas se financia mediante deuda reflejando una estructura financiera con un nivel moderado de apalancamiento donde las compañías combinan recursos propios y externos para operar, sin embargo, en 2023 se observó el valor más alto 0,64 evidenciando un aumento temporal en la dependencia del financiamiento externo posiblemente por mayores inversiones o necesidades operativas. Por su parte, el

endeudamiento patrimonial promedio es de 2,12 lo que significa que por cada dólar de capital propio las empresas tienen 2,12 dólares en deuda mostrando una considerable dependencia de obligaciones financieras que puede incrementar su vulnerabilidad frente a cambios económicos. Asimismo, el apalancamiento financiero promedio de 3,05 indica que las empresas continúan utilizando deuda para aumentar el retorno sobre el capital propio, pero con un nivel excesivo sin beneficios adecuados podría comprometer la estabilidad a largo plazo.

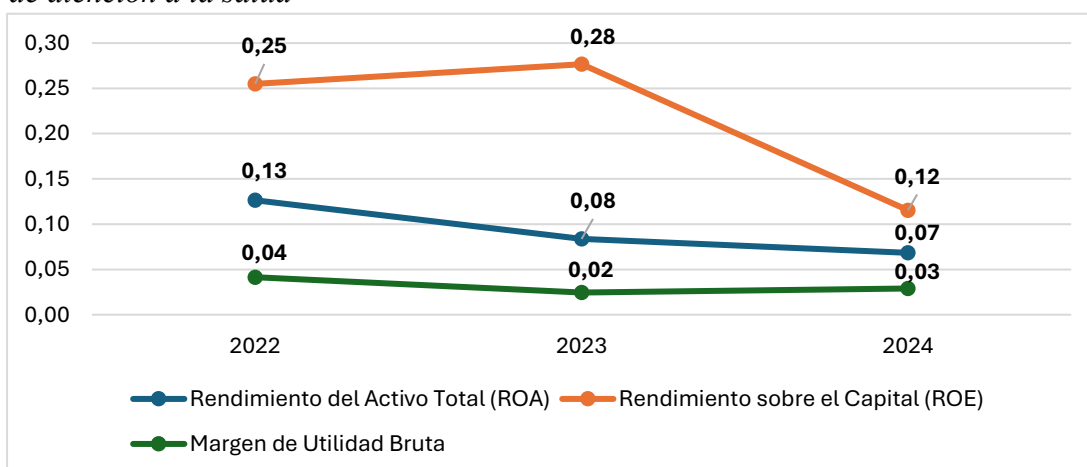
En conclusión, estos indicadores reflejan que, aunque la estructura financiera del sector es estable, es fundamental manejar responsablemente el endeudamiento y el apalancamiento para asegurar la sostenibilidad financiera.

Tabla 17 Análisis del índice de rentabilidad promedio del sector de las empresas de atención a la salud

Índices de Rentabilidad				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Rendimiento del Activo Total (ROA)	0,13	0,08	0,07	0,09
Rendimiento sobre el Capital (ROE)	0,25	0,28	0,12	0,22
Margen de Utilidad Bruta	0,04	0,02	0,03	0,03

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

Figura 15 Tendencia del índice de rentabilidad promedio del sector de las empresas de atención a la salud



Según los datos de la tabla 17, el análisis de los índices de rentabilidad promedio general del sector de las empresas de atención a la salud permite evaluar la eficiencia con la que las entidades utilizan sus recursos para generar beneficios y el nivel de retorno obtenido sobre la inversión realizada. El rendimiento del activo total (ROA) muestra un promedio de 0,09 indicando que las empresas del sector generan 9 centavos de utilidad por cada dólar invertido en activos reflejando una rentabilidad moderada y una gestión aceptable de los recursos disponibles, aunque con espacio para mejorar su eficiencia operativa. Se observa una ligera disminución del ROA a lo largo del período analizado de 0,13 en 2022 a 0,07 en 2024 lo que puede asociarse a un aumento en los costos operativos o a una menor productividad de los activos. En cuanto al rendimiento sobre el capital (ROE) el promedio del sector es de 0,22 lo que significa que las empresas obtienen una rentabilidad del 22% sobre el patrimonio invertido evidenciando un uso relativamente eficiente del capital propio, no obstante, la caída observada en 2024 a 0,12 indica que algunas organizaciones podrían estar experimentando una disminución en sus ganancias o un incremento en su nivel de deuda afectando de manera negativa el retorno para los socios o accionistas. Por su parte, el margen de utilidad bruta se mantiene en un promedio bajo de 0,03 lo que significa que únicamente el 3 % de los ingresos se traduce en ganancia bruta evidenciando que los costos operativos o de producción son elevados limitando la generación de beneficios netos a pesar de los ingresos obtenidos.

En términos generales, los indicadores de rentabilidad del sector de la salud reflejan que las empresas continúan generando beneficios pero existe una tendencia a la disminución de los mismos en los últimos años, sin embargo, el ROE muestra un retorno razonable sobre el capital invertido mientras que la caída del ROA y el bajo margen de utilidad bruta indican que la eficiencia operativa y la gestión de costos son aspectos que requieren atención resaltando la necesidad de optimizar el uso de los recursos y desarrollar estrategias financieras más efectivas para mantener un desempeño sólido y competitivo en el sector.

Discusión

A partir de los resultados obtenidos en este estudio, enfocado en los indicadores financieros de las empresas dedicada a la atención de la salud durante el período 2022-2024, se llevó a cabo un análisis detallado de los índices de liquidez, endeudamiento y rentabilidad se pudo identificar la eficiencia con la que estas entidades administran sus recursos y enfrentan sus obligaciones financieras. En cuanto

a la liquidez se evidencio que la liquidez corriente promedio de 1,44 lo que reflejó una capacidad moderada para cumplir con las obligaciones a corto plazo, mientras que un capital de trabajo promedio negativo de -141.642,55 dólares evidenció dificultades estructurales para equilibrar activos y pasivos corrientes. Respecto al endeudamiento el promedio del endeudamiento del activo de 0,54 indicó que más de la mitad de los recursos del sector se financian con deuda y un apalancamiento financiero promedio de 3,05 mostró una dependencia importante de fuentes externas lo que señala riesgos financieros persistentes a pesar de la estabilidad estructural. En rentabilidad, un ROA promedio de 0,09 reveló baja eficiencia en la utilización de los activos para generar utilidades y un margen de utilidad bruta promedio de 0,03 indicó que solo un pequeño porcentaje de las ventas se convirtió en ganancia reflejando el impacto de elevados costos operativos. En conclusión, los resultados evidencian que el sector mantiene capacidad de pago y estabilidad financiera relativa pero la limitada eficiencia operativa y los bajos márgenes constituyen desafíos importantes para su sostenibilidad económica.

A nivel macro, en el estudio llevado a cabo por Rossi y Rossi (2023) sobre la empresa pesquera Blumar correspondiente al período 2018-2021 evidenció que la liquidez corriente promedio fue de 2,41 lo que indica que la empresa contaba con capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo con un margen de seguridad adecuado, asimismo, el capital de trabajo de 210.335 mil dólares en relación con un total de activos de 920.443 mil reflejó una estructura financiera equilibrada y un manejo eficiente de los recursos circulantes. Al comparar estos resultados con las empresas del sector salud se observa que los niveles de liquidez y capital de trabajo son inferiores por lo que La Clínica Santa Martha S.A. Clisa mostró un comportamiento similar al de Blumar con un promedio de liquidez de 1,54 evidenciando una adecuada gestión de sus activos corrientes, sin embargo, la Clínica Granados y Clinimet S.A. registraron valores más bajos de 0,60 y 1,17 respectivamente reflejando una capacidad limitada para cubrir obligaciones inmediatas.

A nivel meso, en la investigación realizada por Indio (2024) sobre el endeudamiento en el sector pesquero evidencia diferencias significativas en la gestión de la deuda entre las empresas por lo que Korea Blue Fish y Docapes S.A. presentaron índices de endeudamiento sobre el activo extremadamente altos alcanzando 100% y 96% respectivamente lo que refleja una fuerte dependencia de financiamiento externo

para mantener sus operaciones. Comparando esta situación con el sector de la salud la Clínica Granados son similares puesto que mantiene un promedio de endeudamiento sobre el activo de 0,83 lo que refleja un riesgo financiero elevado debido al alto peso de sus pasivos respecto a los activos.

Finalmente, en el contexto micro Samaniego (2025) El rendimiento sobre los activos (ROA) en las empresas de transporte de carga por carretera evidencia un comportamiento creciente como se observa en la Compañía de Transporte Pesado Salvatierra & Ojeda cuyo ROA subió de 0,21 en 2020 a 0,71 en 2023. De manera similar, las empresas del sector salud muestran mejoras progresivas destacando a Qrar S.A. que incrementó su ROA de 0,00 en 2022 a 0,48 en 2023 reflejando un patrón comparable en ambos sectores.

Conclusión

El cálculo del nivel de liquidez se determinó que en las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena durante el período 2022–2024 presenta una situación desigual evidenciando que no todas las entidades poseen la capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. Los resultados reflejan que, aunque algunas compañías mantienen un manejo adecuado de sus activos y pasivos corrientes, otras enfrentan dificultades que limitan su operatividad y aumentan su riesgo financiero por ende se concluye que una adecuada gestión de la liquidez requiere mayor control y planificación de los recursos para mantener la estabilidad y eficiencia del sector en el corto plazo.

En cuanto al análisis del endeudamiento reveló que el sector presenta una dependencia moderada del financiamiento externo, mientras algunas empresas mantienen niveles de deuda controlados que favorecen su operatividad, otras registran pasivos elevados que podrían poner en riesgo su estabilidad económica por lo cual se concluye que los hallazgos destacan la importancia de equilibrar el capital propio y el ajeno para disminuir el riesgo financiero y fortalecer la capacidad de cumplir con obligaciones futuras.

Además, la evaluación de los indicadores de rentabilidad evidencia un desempeño irregular con algunos casos de limitada eficiencia en la utilización de recursos y en la obtención de utilidades reflejando diferencias en la gestión operativa entre las empresas del sector, en consecuencia, se concluye que la rentabilidad

depende de un control riguroso de costos, de la optimización de los activos disponibles y de la adopción de estrategias financieras que fortalezcan la capacidad de generar beneficios sostenibles en el tiempo.

El análisis de los indicadores financieros mostró que el sector presenta una estructura heterogénea con diferencias significativas entre las empresas evaluadas por lo que en la liquidez algunas entidades demostraron la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, asimismo, en términos de endeudamiento se observó una dependencia moderada de financiamiento externo lo que permite sostener las operaciones, pero aumenta el riesgo financiero. Respecto a rentabilidad se evidenció que los resultados fueron limitados y poco consistentes indicando la necesidad de optimizar la eficiencia operativa y la gestión de los activos, en conclusión, estos hallazgos brindan una visión integral de la situación financiera del sector salud y ofrecen información valiosa para la formulación de estrategias que fortalezcan su sostenibilidad y desarrollo económico.

Recomendación

A partir de los resultados del análisis financiero de las empresas que brindan servicios de salud en la provincia de Santa Elena se presentan las siguientes recomendaciones con el fin de mejorar su desempeño económico y operativo por lo cual estas recomendaciones facilitan que las instituciones optimicen la gestión de sus recursos mejorando su capacidad para cubrir obligaciones, controlar el nivel de endeudamiento y maximizar la rentabilidad, además promueven la implementación de estrategias financieras sostenibles que refuercen la estabilidad, la competitividad y el desarrollo integral del sector de la salud garantizando su capacidad para enfrentar los retos del entorno y asegurar su viabilidad a largo plazo.

Se recomienda que las empresas que brindan servicios de salud en la provincia de Santa Elena mejoren su manejo de efectivo con una planificación financiera mejor enfocándose en controlar los movimientos de dinero y usar mejor el capital que necesitan en día a día, para ello es importante crear reglas que aseguren que haya suficiente dinero disponible para pagar las deudas que vienen en un periodo corto además de revisar constantemente los números financieros para poder detectar problemas antes de que ocurran, en consecuencia, se logrará una mejor estabilidad en

el funcionamiento y se disminuirá el riesgo de falta de liquidez que podría interrumpir el servicio.

Implementar estrategias financieras que les ayuden a mantener un equilibrio en su deuda sin depender demasiado del dinero que viene de fuera por lo que es importante que se gestionen sus pasivos de manera responsable enfocándose en usar sus propios recursos y buscar opciones de financiamiento que tengan menos gastos y riesgos, asimismo, se recomienda vigilar siempre la relación entre la deuda y el patrimonio para asegurar una estructura financiera fuerte que ayude a mantener la estabilidad y la sostenibilidad en el tiempo.

Asimismo, se sugiere que adopten estrategias que les permitan mejorar su ganancia al manejar mejor los recursos que tienen disponibles, para lograr esto es necesario mejorar los gastos de la empresa, aumentar la eficiencia en el trabajo y buscar más formas de ganar dinero, además es importante revisar regularmente los márgenes de ganancia y el desempeño de los activos con la finalidad de encontrar posibles mejoras y tomar decisiones que ayuden a generar beneficios de forma constante asegurando así el crecimiento y la capacidad de competir en el mercado.

Finalmente, se recomienda que las empresas del sector salud en la provincia de Santa Elena mejoren su manejo de dinero usando siempre indicadores como liquidez, endeudamiento y rentabilidad para seguir su funcionamiento y hacer elecciones oportunas por ende es importante fomentar una buena gestión de los recursos disminuyendo los niveles de deuda no necesaria y mejorando la rentabilidad con una planificación operativa más eficiente, de igual manera, se propone establecer políticas financieras que sean sostenibles con el objetivo de garantizar la estabilidad económica, fortalecer la capacidad para hacer frente a imprevistos y promover el crecimiento competitivo del sector en el medio y largo plazo.

Referencias

- Adanaque, D., y Carranza, M. (2023). *La importancia de la eficiencia en el proceso de comercialización para mejorar la rentabilidad y liquidez en las empresas*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/6377>
- Bejeguen, L. (2024). *Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de santa Elena, periodo 2018-2022*. Universidad estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10755/1/UPSE-TCA-2024-0004.pdf>
- Borbor, G. (2025). *Indicadores financieros en la empresa Envasur S.A., comuna Valdivia, provincia de Santa Elena, período 2020-2024*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/27ca8a68-969e-41d6-86cb-c15935084418>
- Borbor, J. (2019). *Los activos corrientes y la liquidez en la compañía de transportes en taxis convencional Puertosan s.a., año 2017*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/ad5fd1e7-0cc6-47f3-8592-9c0df343a93c/content>
- Cárdenas, J., Peña, I., y López, S. (2024). *Análisis de los indicadores financieros, y su importancia en la competitividad y la sostenibilidad a largo plazo de las empresas Grupo Argos y Cemex*. Universidad Cooperativa de Colombia. <https://repository.ucc.edu.co/entities/publication/a9a4c626-9ba5-4f91-b806-ab40bad59a55>
- Carrera, J., y Hinostroza, N. (2023). *Análisis de la liquidez, en una institución educativa privada, San Juan de Lurigancho, periodos: 2017-2022*. Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/138077/Carrera_VJC-Hinostroza_AND-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrión, D. (2024). *Cuentas por pagar de la empresa stradauto s.a, en el periodo 2021-2022*. Universidad técnica de Babahoyo. <https://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/17146/E-UTB-FAFI-CA-000418.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cedeño, G., y Vargas, A. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez*. Universidad San Gregorio de Portoviejo. <http://repositorio.sangregorio.edu.ec/bitstream/123456789/1776/1/Trabajo%20d>
- Chirinos, J. (2023). Liquidez y rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el contexto de la pandemia del Covid19. *Visión de Futuro*, 28(1668 –8708), 175-197. <https://doi.org/https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2024.28.02.006.es>
- Ducuera, J., Niebles, W., y Pacheco, C. (2022). Liquidez y endeudamiento en el sector petróleo colombiano: Análisis 2011 – 2020. *Revista de Ciencias Sociales*, 4(1315-9518), 28. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28073811016>
- Escobar, Y., Vargas, O., y Villegas, S. (2024). Impacto de los Indicadores Financieros en el Desempeño Económico Sectorial: Un Análisis Comparativo y Predictivo basado en Modelos de . *Ciencia latina Revista científica*, 8(6), 92-108. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.14534

- Espinoza, H., y Saavedra, J. (2021). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Turismo del Norte SRL distrito Sullana, región Piura, periodo 2018 y 2019*. Universidad Privada Antenor Orrego - UPAO.
<https://repositorio.upao.edu.pe/item/d7cb4865-b196-43d5-b7cb-84248b1f79b4>
- Franco, J. (2024). *Indicadores financieros de rentabilidad en el sector de las empresas de venta de todo tipo de partes, componentes, suministros, herramientas y accesorios para vehículos automotores de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/items/aab68223-dcd6-4fe6-9e84-3db5e88342ae>
- Freire, J. (2019). *Determinación y análisis de indicadores de morosidad y su influencia en la liquidez de la empresa Distribuidora Granda*. Universidad de las fuerzas armadas.
<https://repositoriobe.espe.edu.ec/server/api/core/bitstreams/0fe407f2-c801-41ec-8244-f075b5480531/content>
- Gómez, S., Leyva, G., Murillo, M., y Reyes, M. (2021). Indicadores financieros predictores de fracaso en cooperativas de servicios de transporte del Cantón Portoviejo (Ecuador). *Revista Venezolana de Gerencia*, 644-663(1315-9984), 26.
<https://doi.org/https://doi.org/10.52080/rvgluz.26>
- Herrera, Y. (2022). *Análisis de Riesgos financieros, y los indicadores de liquidez y rentabilidad en las pequeñas empresas, un estudio de caso de la empresa publicom, s.r.l, por los años 2020 al 2022*. Universidad APEC.
https://bibliotecaunapec.blob.core.windows.net/tesis/eT_TPG_CI_MAF_01_2022_ET230025.pdf
- Holguín, G. (2023). *Indicadores financieros de las empresas de acuicultura marina provincia de Santa Elena, período 2018-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/41ff13d1-54b5-49c0-962f-ac45859490b7>
- Indio, O. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018 – 2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/1fd97070-dbac-4a43-b481-0f9f21081754>
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2025). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Servicios de Rentas Internas. <https://www.sri.gob.ec/normativa-tributaria-legislacion-nacional>
- Ley Orgánica de Salud. (2015). *Ley Orgánica de Salud*. Ley Orgánica de Salud.
<https://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/2017/03/LEY-ORG%C3%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*. Universidad Estatal Península de Santa Elena:
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/9953/1/UPSE-TCA-2023-0091.pdf>
- Luque, N. (2024). *Indicadores financieros en la rentabilidad de las empresas bancarias en el Perú 2020 – 2022*. Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez.
<https://repositorio.uancv.edu.pe/handle/UANCV/4024>
- Macías, N., y Rivera, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo del*

Conocimiento, 8(2550 - 682X), 96-117.

<https://doi.org/https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5837>

- 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>
- Mata, B. (2024). *Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector de la construcción en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*. Universidad estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/11635/1/UPSE-TCA-2024-0065.pdf>
- Matute De La A, J. (2023). *Indicadores financieros en la industria camaronera del Ecuador, provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/09b1c3c4-5c9b-4325-ae6f6-a384dcd5ef28>
- Mera, A. (2019). *Análisis de los factores que inciden en los resultados financieros de la gasolinera VIGUESAM*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/5027174d-f699-4d1a-ac93-c5803953da6a>
- Montenegro, M., y Saltos, W. (2021). *La gestión financiera de la compañía servicios eléctricos profesionales Servielecprof s.a. y su impacto en la rentabilidad periodo 2016-2020*. Universidad Nacional de Chimborazo. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8715>
- Navarrete, D. (2023). *Análisis de los costos, gastos y rentabilidad para el sector servicios turísticos, códigos CIUU N7911 y N7990.04 para los años 2020 al 2022*. PUCE - Quito. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/1950bf1f-b54c-491a-a14a-8b52d07b20d0>
- Norma Internacional de Información Financiera 7. (2019). *Instrumentos financieros: Información a revelar*. Norma Internacional de Información Financiera 7. https://bas.ec/doc/normativas/contable/NIIF/IFRS07_Instrumentos_Financieros_Informacion_a_Revelar.pdf
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos*, 8(2007-7890), 24. <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Perez, C. (2020). *Evaluación al balance de situación financiera de la empresa Ecuasfaltos cia. Ltda., de la provincia de Pastaza*. Universidad regional autónoma de los Andes. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/13052/1/PEXCUPADM0004-2020.pdf>
- Proaño, B. (2023). *Análisis financiero*. Universidad del Azuay en Cuenca del Ecuador. <https://doi.org/https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>
- Reyes, M. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*.

- Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/items/e7b90430-e080-4599-a32e-40e8a8d29ab2>
- Rivera, L. (2019). *Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito*. Escuela Politécnica Nacional.
<https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD%209961.pdf>
- Rossi, R., y Rossi, R. (2023). Análisis de las diferencias entre las medias de los indicadores financieros de empresas pesqueras en el periodo 2018-2021. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva ÉPOCA.* , 18, 1-25.
<https://doi.org/https://doi.org/10.21919/remef.v18i3.820>
- Samaniego, N. (2025). *Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas dedicadas a las actividades de transporte de carga por carretera del cantón La Libertad, periodo 2020-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/items/f9bdb006-d840-4e48-8ec1-e451dade96bc>
- Sevilla, A. (29 de 2 de 2024). *Economipedia*. Liquidez:
<https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Suárez, E. (2021). *Ratios de endeudamiento aplicados en el sector comercial, Santa Elena, 2020*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6421/1/UPSE-TCA-2021->
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2024).
<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/s/index.htm>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2020). *Concepto y fórmula de los indicadores*. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tomalá, A. (2021). *Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez, en empresas del sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6288/1/UPSE-TCA-2021-0133.pdf>
- Torres, A., y Ordóñez, S. (2022). *Aplicación de indicadores para el análisis financiero de la bananera pablito en el periodo 2021. cooperativa de ahorro y crédito presente en el medio orense*. Universidad Técnica de Machala.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/21151>
- Tumbaco, D. (2024). *Evolución de indicadores financieros en el sector de la industria manufacturera de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/8e12778e-fa3d-4781-80f2-107a6176d8ee>
- Vélez, A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector detransporte y almacenamiento del Ecuador, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/bd09fc80-449f-4e79-a495-712059610a96>
- Villa, J., y Crespo, A. (2024). Los indicadores financieros y no financieros como herramientas de gestión en el sector ferretero. *Regilación revista*, 9(39), 1-17.
<https://doi.org/http://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1154>

Villón, M. (2024). *Indicadores financieros de las empresas del sector turístico de la provincia de Santa Elena, período 2018- 2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/8cdb778e-fe0c-4e58-a879-c4d3c5ca8366>

Apéndice

Apéndice A Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Evaluación de Indicadores Financieros en empresas de atención de la salud, provincia de santa elena, periodo 2022-2024	<p>Formulación del problema general</p> <p>¿De qué manera el análisis de los indicadores financieros aplicados a través de ratios puede aportar al conocimiento de la situación financiera de las empresas dedicadas a la atención de la salud en la provincia de Santa Elena durante el período 2022–2024?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Evaluar los indicadores financieros mediante su aplicación de ratios con la finalidad de obtener conocimiento de la situación financiera en las empresas de atención de la salud en la provincia de Santa Elena, durante el período 2022–2024.</p>	Indicadores Financieros	Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez Corriente • Prueba Acida • Capital de Trabajo 	<p>Enfoque: Cuantitativo</p>
	<p>Sistematización de los problemas específicos</p> <p>¿Cómo el cálculo del nivel de liquidez para permite determinar la capacidad de las empresas de atención de la salud para cubrir sus obligaciones financieras inmediatas?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>1.- Calcular el nivel de liquidez para determinar su capacidad de cubrir obligaciones financieras inmediatas de las empresas de atención de la salud en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024,</p>		Endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Endeudamiento del activo • Endeudamiento patrimonial • Apalancamiento financiero 	<p>Alcance: Descriptivo</p>
	<p>¿Cómo evaluar el nivel de endeudamiento analizando su impacto en la estabilidad financiera de las empresas de salud durante el período 2022–2024?</p>	<p>2.- Analizar el nivel de endeudamiento de las empresas de la salud y su impacto en la estabilidad financiera en el periodo 2022-2024.</p>		Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento del Activo Total (ROA) • Rendimiento sobre el Capital (ROE) • Margen de Utilidad Bruta 	<p>Métodos: Deductivo Analítico</p>
	<p>•¿Cómo el análisis de la rentabilidad a través de los estados financieros permite identificar los factores que provocan la disminución de las ganancias en las empresas del sector salud?</p>	<p>3.- Evaluar la rentabilidad a través de los estados financieros identificando los factores que inciden en la disminución de las utilidades de las empresas de atención de la salud periodo 2022-2024.</p>				<p>Población: 18 empresas</p> <p>Muestra: 4 empresas</p> <p>Instrumentos: Ficha documental</p>

Apéndice B Ficha Documental

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

Trabajo de titulación: Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

FICHA DOCUMENTAL DE LA EMPRESA CLÍNICA GRANADOS				
DIMENSIÓN	INDICADORES	2022	2023	2024
Liquidez	Liquidez Corriente	0,75	0,57	0,47
	Prueba Acida	0,75	0,57	0,47
	Capital de Trabajo	-478407,18	-896515,35	-771535,9
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0,88	0,81	0,78
	Endeudamiento patrimonial	7,54	4,35	3,61
	Apalancamiento financiero	8,54	5,35	4,61
Rentabilidad	Rendimiento del Activo Total (ROA)	0,02	0,09	0,01
	Rendimiento sobre el Capital (ROE)	0,17	0,47	0,03
	Margen de Utilidad Neta	0,01	0,03	0,00



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

Trabajo de titulación: Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

FICHA DOCUMENTAL DE LA EMPRESA CLINIMET S.A				
DIMENSIÓN	INDICADORES	2022	2023	2024
Liquidez	Liquidez Corriente	0,91	0,75	1,85
	Prueba Acida	0,91	0,75	1,85
	Capital de Trabajo	-1099,71	-3273,47	5147
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0,27	0,48	0,27
	Endeudamiento patrimonial	0,36	0,92	0,37
	Apalancamiento financiero	1,36	1,92	1,37
Rentabilidad	Rendimiento del Activo Total (ROA)	0,41	0,01	0,10
	Rendimiento sobre el Capital (ROE)	0,56	0,02	0,13
	Margen de Utilidad Neta	0,12	0,00	0,02



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

Trabajo de titulación: Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

FICHA DOCUMENTAL DE LA EMPRESA CLÍNICA SANTA MARTHA S.A. CLISA				
DIMENSIÓN	INDICADORES	2022	2023	2024
Liquidez	Liquidez Corriente	1,34	1,46	1,81
	Prueba Acida	0,38	0,15	0,15
	Capital de Trabajo	33778,63	148332,21	170560,76
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0,74	0,69	0,55
	Endeudamiento patrimonial	2,86	2,19	1,24
	Apalancamiento financiero	3,86	3,19	2,24
Rentabilidad	Rendimiento del Activo Total (ROA)	0,07	0,04	0,06
	Rendimiento sobre el Capital (ROE)	0,29	0,13	0,13
	Margen de Utilidad Neta	0,03	0,05	0,07



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

Trabajo de titulación: Evaluación de indicadores financieros en empresas de atención de la salud, provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

FICHA DOCUMENTAL DE LA EMPRESA QRAR S.A. MEDICOS ESPECIALISTAS				
DIMENSIÓN	INDICADORES	2022	2023	2024
Liquidez	Liquidez Corriente	0,00	5,89	1,54
	Prueba Acida	0,00	5,89	1,54
	Capital de Trabajo	3120	75979,92	14202,44
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0,00	0,60	0,36
	Endeudamiento patrimonial	0,00	1,48	0,56
	Apalancamiento financiero	1,00	2,33	0,86
Rentabilidad	Rendimiento del Activo Total (ROA)	0,00	0,19	0,11
	Rendimiento sobre el Capital (ROE)	0,00	0,48	0,18
	Margen de Utilidad Neta	0,00	0,02	0,02

Apéndice C Cronograma de Tutorías



UNIVERSIDAD ESTADAL 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

		2025														
		AGO			SEP				OCT				NOV			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	27-31	03-07	10-14	FECHA
1	Introducción	X	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X									
3	Capítulo II Metodología							X	X	X						
4	Capítulo III Resultados y Discusión										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 14 de noviembre del 2025



Firmado electrónicamente por:
NOEMI JAEL FAJARDO BRAVO
 Validar únicamente con FirmaEC

FIRMA DEL TUTOR
 CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mgt

FIRMA DEL ESTUDIANTE
 Ronny Alexi Pozo Fajardo

Apéndice D Estados Financieros

CLINICA GRANADOS S. A. CLIGRASA			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1.243.692,94	1.091.427,79	490.534,92
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			18.724,24
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	162.812,16	94.929,66	186.198,11
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.406.505,10	1.186.357,45	695.457,27
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno	259.999,16	259.999,16	259.999,16
Maquinaria, equipo, intalaciones y adecuaciones	598.404,24	1.384.277,05	1.384.277,05
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito	494.819,16	539.628,02	539.628,02
Muebles y enseres	121.574,92	121.574,92	121.574,92
Equipo de computación	12.109,25	12.109,25	12.109,25
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	35.873,00	63.006,93	63.006,93
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	477.880,67	661.512,32	845.143,97
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.044.899,06	1.719.083,01	1.535.451,36
TOTAL DE ACTIVO	2.451.404,16	2.905.440,46	2.230.908,63
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1621458,53	1.901.106,06	1.129.460,26
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	139812,73	11.770,10	150.000,00
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio			
Con el IEISS			
Jubilación Patronal	18566,29	23.313,34	23500,23
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	105074,73	146.683,30	164032,68
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.884.912,28	2.082.872,80	1.466.993,17
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	279.566,90	279.566,90	279.566,90
TOTAL PASIVO	2.164.479,18	2.362.439,70	1.746.560,07
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	800	800,00	800,00
RESERVAS	989,22	989,22	989,22
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	167155,55	303.787,76	409.863,45
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	18651,91	18.651,91	18.651,91
Utilidad del ejercicio	136632,12	256.075,78	91.347,80
TOTAL DEL PATRIMONIO	286.924,98	543.000,85	484.348,56
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.451.404,16	2.905.440,55	2.230.908,63

CLINICA GRANADOS S. A. CLIGRASA			
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	5.976.624,31	9.688.573,61	6.154.644,00
(-) Costos operacionales	41.520,66		
(=) Utilidad bruta	5.935.103,65	9.688.573,61	6.154.644,00
(-) Gastos operacionales	5.787.451,99	9.209.753,59	6.012.421,21
(=) Utilidad operacional	147.651,66	478.820,02	142.222,79
(+) Ingresos no operacionales			
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	2.760,78	22.071,35	43.325,03
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	144.890,88	456.748,67	98.897,76
(-) Participación a trabajadores	34.850,02	68.554,30	26.704,67
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	110.040,86	388.194,37	72.193,09
(-) Impuesto a la renta	60.851,35	132.118,59	59.978,69
(=) Utilidad neta	49.189,51	256.075,78	12.214,40
(+) Pérdida de operaciones continuas	45921,95	0	0
(=) Ganancia o Pérdida neta del periodo	95.111,46	256.075,78	12.214,40

CLINIMET S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	4.011,60	205,71	2.854,76
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3.960,40	5.995,33	4.650,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
ACTIVOS FINANCIEROS			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	2.622,25	3.730,12	3.730,41
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	10.594,25	9.931,16	11.235,17
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)			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	33.179,31	17.629,97	11.445,94
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	33.179,31	17.629,97	11.445,94
TOTAL DE ACTIVO	43.773,56	27.561,13	22.681,11
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4.602,19	3.650,00	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS			
Con la administración tributaria			
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	1856,24	1.623,79	630,79
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	3.504,63	333,34	505,98
Con el IESS	1.730,90	1.435,07	1.111,08
Por Beneficio de Ley a Empleados		6.162,43	3.840,32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11.693,96	13.204,63	6.088,17
PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	11.693,96	13.204,63	6.088,17
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.000,00	1.000,00	1.000,00
RESERVAS	508,33	349,91	573,56
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	12.767,96	12.767,96	13.006,59
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
Utilidad del ejercicio	17.803,31	238,63	2.012,79
TOTAL DEL PATRIMONIO	32.079,60	14.356,50	16.592,94
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	43.773,56	27.561,13	22.681,11

CLINIMET S.A.			
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	146.213,50	132.930,74	113.539,11
(-) Costos operacionales			
(=) Utilidad bruta	146.213,50	132.930,74	113.539,11
(-) Gastos operacionales	122.849,32	130.488,87	110.165,91
(=) Utilidad operacional	23.364,18	2.441,87	3.373,20
(+) Ingresos no operacionales			
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales		219,59	
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	23.364,18	2.222,28	3.373,20
(-) Participación a trabajadores	3.504,63	333,34	505,98
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	19.859,55	1.888,94	2.867,22
(-) Impuesto a la renta	1.856,24	1.623,79	630,79
(=) Utilidad Neta	18.003,31	265,15	2.236,43

CLÍNICA SANTA MARTHA S.A. CLISA			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	12.599,34	20.337,65	4.468,00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	6.290,54	6.787,69	6.840,56
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	18741,43	20.391,04	20.485,86
INVENTARIOS	95.280,98	426.335,14	349.480,23
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	132.912,29	473.851,52	381.274,65
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	237.589,35		
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito	23.208,77		
Muebles y enseres			
Equipo de computación			
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	35.793,04		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	43.634,79		
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS			
Crédito tributaria a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	106.346,76		
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	359.303,13	0,00	0,00
TOTAL DE ACTIVO	492.215,42	473.851,52	381.274,65
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	87.122,19	319.374,17	182.616,22
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
OTROS PASIVOS FINANCIEROS			
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	8.604,78	4.704,61	5.029,08
Con el IESS	924,87	49,54	223,44
Por Beneficio de Ley a Empleados	2.481,82	1.390,99	0,00
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados			518,52
			22.326,63
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	99.133,66	325.519,31	210.713,89
PASIVOS NO CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	265.543,94		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	265.543,94	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	364.677,60	325.519,31	210.713,89
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	800,00	800,00	800,00
RESERVAS	400,00	400,00	400,00
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	89.767,49	126.337,82	147.132,21
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
Utilidad del ejercicio	36.570,33	20.794,39	22.228,55
TOTAL DEL PATRIMONIO	127.537,82	148.332,21	170.560,76
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	492.215,42	473.851,52	381.274,65

CLINICA SANTA MARTHA S.A. CLISA			
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	1.065.064,61	440.926,12	304.420,50
(-) Costos operacionales	41.520,66	266.192,28	92.605,33
(=) Utilidad bruta	1.023.543,95	174.733,84	211.815,17
(-) Gastos operacionales	966.187,72	143.369,74	178.287,94
(=) Utilidad operacional	57.356,23	31.364,10	33.527,23
(+) Ingresos no operacionales			
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales			
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	57.356,23	31.364,10	33.527,23
(-) Participación a trabajadores	8.603,43	4.704,62	5.029,08
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	48.752,80	26.659,49	28.498,15
(-) Impuesto a la renta	12.188,20	6.664,87	7.124,54
(=) Utilidad neta	36.564,60	19.994,61	21.373,61

QRAR S.A. MEDICOS ESPECIALISTAS			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	3.120,00	54.735,65	6,60
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
ACTIVOS FINANCIEROS		8.211,06	4.974,39
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)		12.534,97	16.586,58
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)		16.048,79	19.151,98
INVENTARIOS			
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	3.120,00	91.530,47	40.719,55
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			
Edificio		7.795,65	33.655,82
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		3.069,86	3.069,86
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito			7.553,42
Muebles y enseres		7.553,42	
Equipo de computación		1.763,42	1.763,42
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil			
Otras Propiedades, Planta y Equipo		40,17	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		14.662,24	12.624,18
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	5.560,28	33.418,34
TOTAL DE ACTIVO	3.120,00	97.090,75	74.137,89
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2.424,70	20.449,56
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
OTROS PASIVOS FINANCIEROS			
Con la administración tributaria			
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio		5.329,51	2.368,03
PASIVO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio		4.275,00	1.899,49
Con el IESS		948,89	
Por Beneficio de Ley a Empleados		2.572,45	935,57
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS			864,46
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	0,00	15.550,55	26.517,11
PASIVOS NO CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		42315,15	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	42.315,15	0,00
TOTAL PASIVO	0,00	57.865,70	26.517,11
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	3.120,00	3.120,00	3.120,00
RESERVAS		3.050,04	3.050,04
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		14.159,49	33.055,01
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
Utilidad del ejercicio		18.895,52	8.395,73
TOTAL DEL PATRIMONIO	3.120,00	39.225,05	47.620,78
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3.120,00	97.090,75	74.137,89

QRAR S.A. MEDICOS ESPECIALISTAS			
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ingresos operacionales		777.261,15	344.953,14
(-) Costos operacionales		48.650,62	
(=) Utilidad bruta	0,00	728.610,53	344.953,14
(-) Gastos operacionales		697.660,17	332289,89
(=) Utilidad operacional	0,00	30.950,36	12.663,25
(+) Ingresos no operacionales			
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales		2.450,33	
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	0,00	28.500,03	12.663,25
(-) Participación a trabajadores		4.275,00	1.899,49
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	0,00	24.225,03	10.763,76
(-) Impuesto a la renta	0,00	5.329,51	2.368,03
(=) Utilidad neta	0,00	18.895,52	8.395,73