



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

TÍTULO

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN EL
HOSPITAL BÁSICO MODERNO EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO 2020**

***PROYECTO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN PARA LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERA COMERCIAL***

Autora

Mirella Elizabeth Manobanda Hernández

Tutor

MSc. Jessica Wendy Espinoza Toala, Ing.

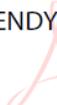
Riobamba – Ecuador

2021

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de tutor y luego de haber revisado el desarrollo del trabajo de investigación con el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN EL HOSPITAL BÁSICO MODERNO EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO 2020” elaborado por la Srta. Mirella Elizabeth Manobanda Hernández, tengo a bien informar que el trabajo cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesto al público, luego de ser evaluado por el tribunal designado.

JESSICA WENDY
ESPINOZA
TOALA



Firmado digitalmente
por JESSICA WENDY
ESPINOZA TOALA
Fecha: 2021.09.06
18:57:34 -05'00'

MSc. Jessica Wendy Espinoza Toala.

C.I: 0921677878

CALIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

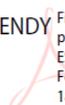
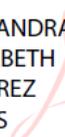
TÍTULO

LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN EL HOSPITAL BÁSICO MODERNO EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO 2020.

MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Los miembros del tribunal de graduación, revisa y aprueba el proyecto e investigación escrito en el cual han constado el cumplimiento de todas las observaciones realizadas.

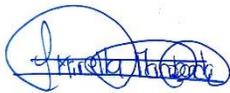
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO:

Mgs. Jessica Wendy Espinoza Toala	10	 Firmado digitalmente por JESSICA WENDY ESPINOZA TOALA Fecha: 2021.09.06 18:57:34 -05'00'
Tutor Mgs. Alexandra Elizabeth Ramírez Salas	10	 Firmado digitalmente por ALEXANDRA ELIZABETH RAMIREZ SALAS Fecha: 2021.09.17 22:09:59 -05'00'
Miembro 1 Mgs. Verónica Susana Soto Benítez	9,50	 VERONICA SUSANA SOTO BENITEZ
Miembro 2		

NOTA 9,83 (SOBRE 10)

DERECHOS DE AUTOR

Yo, MIRELLA ELIZABETH MANOBANDA HERNANDEZ, soy responsable de las ideas, argumentos, resultados, análisis y propuestas expuestas en el presente trabajo de investigación y, los derechos de autoría pertenecen a la Universidad Nacional de Chimborazo



Mirella Elizabeth Manobanda Hernández

C.I: 0604134270

DEDICATORIA

A mi madre por su apoyo incondicional y duro trabajo concediéndome la oportunidad de crear mi futuro siendo un ejemplo de esfuerzo, dedicación, perseverancia y humildad.

A mis hermanos porque son mi motivación para cumplir mis objetivos, me ayudan a superar cada obstáculo que se presenta y siempre brindarme su confianza, cariño y complicidad.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la oportunidad de culminar mis estudios con satisfacción, a mi familia por su apoyo incondicional en cada uno de mis objetivos planteados.

A mi madre por haber inculcado valores y motivación para realizarme como persona con el deseo de superación desarrollando la capacidad de esfuerzo para lograr lo que me proponga.

A mi querida Universidad Nacional de Chimborazo por darme la oportunidad de ser parte de ella, a cada uno de mis profesores por sus enseñanzas y dedicación para ser mejor persona y profesional y por cada experiencia y oportunidad que me ha brindado.

Índice

INFORME DEL TUTOR.....	II
CALIFICACIÓN DEL TRIBUNAL.....	III
DERECHOS DE AUTOR.....	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
RESUMEN.....	XV
1. INTRODUCCIÓN	17
CAPÍTULO 1	18
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	18
1.3 Formulación del problema.....	18
1.3 Justificación.....	19
1.3 OBJETIVOS	19
1.3.1 Objetivo general.....	19
1.3.2 Objetivos específicos.....	19
1.4 Hipótesis.....	20
1.5 ESTADO DEL ARTE	20
1.5.1 Antecedentes.....	20
CAPÍTULO 2	22
2. Fundamento Teórico.....	22
2.1 Reseña Histórica de la Empresa Hospital Básico Moderno.....	22
2.2 Planificación financiera	27

2.3	Importancia de la planificación financiera.....	28
2.4	Proceso de la planificación Financiera	29
2.5	Tipos de planificación financiera.....	30
2.5.1	Planificación financiera a largo plazo.....	31
2.5.1.3	Presupuesto financiero.....	33
2.6	Planificación financiera a corto plazo.....	34
2.6.1	Análisis financiero	34
2.6.2	Análisis vertical	35
2.6.3	Análisis horizontal	36
2.6.4	Indicadores financieros	36
2.6.5	Clasificación de los indicadores financieros.....	37
2.6.5.2	Razones de endeudamiento o solvencia: (razón de apalancamiento).....	38
2.6.5.3	Razones de actividad	39
2.6.5.4	Razones de rentabilidad.....	40
2.7	Rentabilidad.....	41
2.7.1	Rentabilidad en relación a las ventas.....	42
2.7.2	Rentabilidad en relación a la inversión.....	43
2.7.3	Sistema de Análisis DUPONT.....	44
CAPÍTULO 3		46
3.	Metodología	46
3.1	Método hipotético – Deductivo.....	46
3.2	Procedimiento del método hipotético deductivo:	46
3.3	Tipo de investigación	46

3.3.1 Investigación bibliográfica	47
3.3.2 Investigación de campo	47
3.4 Diseño de la investigación.....	47
3.4.1 Diseño no experimental	47
3.5 Población y muestra	47
3.5.1 Población	48
3.5.2 Muestra	48
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	48
3.6.1 Técnicas	48
3.6.2 Instrumentos.....	48
3.7 técnicas de procesamiento de la información e interpretación de datos.....	49
CAPÍTULO 4	50
4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	50
4.1 Análisis Y discusión De resultados	50
4.1.1 Resultados de la Entrevista	50
4.1.2 Resultados de la observación.....	55
4.1.3 Análisis financiero del hospital básico moderno	57
4.1.4 Análisis de los indicadores de rentabilidad.....	79
4.2 Comprobación De La Hipótesis	90
4.3 Estrategia de Mejora.....	94
4.3.1 Estrategia empresarial de acuerdo al proceso de la planificación financiera	95
4.3.2 Estrategias de planificación financiera a corto plazo.....	96

4.3.3 Propuesta de organigrama estructural del Hospital Básico Moderno.....	99
5. Conclusiones y Recomendaciones	100
5.1 Conclusiones	100
5.2 Recomendaciones.....	100
Bibliografía	102
7. ANEXOS.....	111
Anexo 1 Guía de Entrevista.....	111
Anexo 2 Ficha de Observación.....	113
Anexo 3 Estados Financieros del Hospital Básico Moderno	115
Anexo 4 Tabla de valores críticos de la distribución de t de Student.....	119

Índice de Tablas

Tabla 1 Razones de Liquidez.....	38
Tabla 2 Razones de endeudamiento.....	39
Tabla 3 Razones de actividad	40
Tabla 4 Razones de Rentabilidad.....	41
Tabla 5 Guía de Observación.....	55
Tabla 6 Análisis Vertical – Estado de situación inicial del Hospital Básico Moderno	59
Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno	62
Tabla 8 Análisis Horizontal - Estado de situación Inicial del Hospital Básico Moderno.....	67
Tabla 9 Análisis Horizontal del Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno	71
Tabla 10 Razones Financieras – Liquidez – Hospital Básico Moderno	76
Tabla 11 Razones Financieras – Endeudamiento- Hospital Básico Moderno	77
Tabla 12 Razones Financieras – Actividad – Hospital Básico Moderno.....	78
Tabla 13 Margen de Utilidad Bruta del Hospital Básico Moderno	79
Tabla 14 Margen de Utilidad Operacional del Hospital Básico Moderno.....	81
Tabla 15 Margen de Utilidad Neta del Hospital Básico Moderno.....	82
Tabla 16 Rentabilidad del Activo del Hospital Básico Moderno	83
Tabla 17 Rentabilidad del Patrimonio del Hospital Básico Moderno	85
Tabla 18 Distribución de variables para el coeficiente de correlación	92

Tabla 19 Matriz Lógica.....	120
Tabla 20 Variable independiente –Planificación Financiera	121
Tabla 21 Variable Dependiente - Rentabilidad.....	122

Índice de Figuras

Figura 1 Emergencia.....	23
Figura 2 Especialidades Médicas.....	23
Figura 3 Hospitalización.....	24
Figura 4 Farmacia.....	24
Figura 5 Cirugías.....	25
Figura 6 Maternidad.....	25
Figura 7 Imagenología.....	26
Figura 8 Laboratorio Clínico.....	26
Figura 9 Proceso del Análisis Financiero.....	26
Figura 10 Ubicación del Hospital Básico Moderno.....	27
Figura 11 Proceso de la planificación financiera.....	30
Figura 12 Presupuesto de Operación y Financiamiento.....	33
Figura 13 Proceso del Análisis Financiero.....	35
Figura 14 Margen de utilidad bruta del Hospital Básico Moderno.....	80
Figura 15 Margen de utilidad operativa del Hospital Básico Moderno.....	81
Figura 16 Margen de Utilidad Neta del Hospital Básico Moderno.....	83
Figura 17 Rentabilidad del activo del Hospital Básico Moderno.....	84
Figura 18 Rentabilidad del patrimonio del Hospital Básico Moderno.....	85

Figura 19 Análisis Dupont 2018 – Hospital Básico Moderno.....	86
Figura 20 Análisis Dupont 2019 – Hospital Básico Moderno.....	87
Figura 21 Análisis Dupont 2020 – Hospital Básico Moderno.....	88
Figura 22 Análisis Dupont 2018 – 2020 – Hospital Básico Moderno.....	89
Figura 23 Estructura de capital del Hospital Básico Moderno	97
Figura 24 Estructura de capital del Hospital Básico Moderno	97
Figura 23 Estructura de capital del Hospital Básico Moderno	97
Figura 24 Estructura de capital del Hospital Básico Moderno	97

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo demostrar el aporte de la planificación financiera a la rentabilidad del Hospital Básico Moderno. La metodología que se utilizó dentro de la investigación es el método hipotético deductivo por medio de investigación bibliográfica y de campo de diseño no experimental, se realizó el análisis financiero a los estados financieros de la empresa usando la herramienta de Excel, para recabar información adicional relevante a la planificación financiera y la rentabilidad se entrevistó a su gerente propietario y contadora en representación de los 23 empleados del Hospital utilizando como instrumentos de investigación un cuestionario y guía de observación.

Los principales resultados de la investigación muestran que la empresa tiene un alto nivel de liquidez que implica el uso inadecuado del activo circulante, además presenta una disminución en la utilidad operativa y neta en los tres años, así como gastos operaciones excesivos, razón por la cual si la empresa mantiene esta tendencia tendrá problemas en el futuro y la rentabilidad se verá afectada, motivo por el cual se propone estrategias a corto plazo aplicando políticas de inversión y financiamiento del activo circulante.

Palabras Clave

Planificación financiera, rentabilidad, análisis financiero, estados financieros, empresa.

ABSTRACT

The present research work aims to demonstrate the financial planning report to the profitability of the Modern Basic Hospital. The methodology used in the research is the hypothetical deductive method through bibliographic and field research of non-experimental design. The financial analysis of the company's financial statements was carried out using the Excel tool to collect additional relevant information. Regarding financial planning and profitability, the owner-manager and accountant were interviewed on behalf of the 23 employees of the Hospital, using a questionnaire and observation guide as research instruments. The main results of the investigation showed that the company has a high level of liquidity that implies the inappropriate use of current assets. Also, the institution shows a decrease in operating and net profit in the three years and excessive operating expenses. This situation explain why the company maintains this trend. It will have problems in the future, and profitability will be affected, which is why it proposes short-term strategies applying investment and current asset financing policies.

Keywords

Financial planning, profitability, financial analysis, financial statements, company.

Reviewed by:

Dr. Narcisa Fuertes, PhD.

ENGLISH PROFESSOR

Cc: 1002091161

1. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se lo realizó en el Hospital Básico Moderno, el cual se encuentra ubicado en la ciudad de Riobamba, cuenta con 25 años de servicio a la comunidad, es una empresa que cuenta con 28 empleados hasta el año 2020 y tiene gran reconocimiento y acogida en la Provincia de Chimborazo, además aporta con servicios de calidad y la mejor tecnología de la ciudad.

La importancia y crecimiento de las operaciones del hospital, requiere la implementación de herramientas de gestión de recursos como la planificación financiera, puesto que permite utilizar estrategias con el objetivo de aprovechar eficazmente los recursos materiales, tecnológicos, humanos o financieros, maximizando la rentabilidad de la empresa, lo que se deriva en la optimización de los medios y el incremento de las utilidades además, permite proyectar y mejorar el desarrollo de la entidad a largo plazo.

La planificación financiera comprende el establecimiento de objetivos y metas financieras por medio de estrategias, con la finalidad de analizar y evaluar los resultados, también ayuda a que la empresa sea sostenible en el tiempo. La implementación de estas estrategias permite la evaluación continua para corregir desviaciones o errores en la gestión financiera a tiempo. (Valle Nuñez, 2020).

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la influencia de la planificación financiera y la rentabilidad del Hospital Básico Moderno, por medio de un diagnóstico situacional de la empresa usando el método hipotético deductivo con una investigación bibliográfica y de campo utilizando la técnica de la entrevista y observación aplicada al área administrativa de la empresa, así como la revisión documental (estados financieros) del año 2018-2020. Adicionalmente se propone un modelo de planificación financiera para el Hospital Básico Moderno basado en el diagnóstico de sus necesidades y evaluar su rentabilidad para establecer estrategias de mejora. Este modelo beneficiará a los administradores y propietario, incluyendo al personal y pacientes del Hospital mejorando la rentabilidad a largo plazo.

CAPÍTULO 1

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La ausencia de planificación financiera en el Hospital Básico Moderno ha permanecido como un problema en cuanto a la falta de objetivos, metas, presupuestos y estrategias financieras que ayude a la empresa, esto se debe al desconocimiento de métodos o instrumentos que la administración pueda aplicar al hospital, en consecuencia, se debe realizar planificación financiera.

La carencia de planificación financiera en el Hospital Básico Moderno ocasiona falta de control financiero en la empresa, así como la impericia de su gerente en el ámbito produce un descontrol administrativo y financiero. La planificación financiera incluye realizar el análisis vertical, análisis horizontal en los estados financieros, análisis de indicadores financieros y el análisis DuPont, la ausencia de análisis vertical y horizontal causa que la empresa no establezca una distribución de sus activos equitativamente, el hospital desconoce su nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad al no emplear indicadores financieros originando un inadecuado manejo de los recursos humanos materiales y financieros afectando la toma de decisiones, generando falta de evolución económica, además no cuenta con presupuestos ya que la administración financiera se la realiza de forma empírica, pero conforme va creciendo la empresa corre el riesgo de no detectar a tiempo desviaciones, así como reasignar recursos, lo que posibilita que la empresa se proponga y alcance sus objetivos.

En consecuencia, es indispensable hacer uso de la planificación financiera con bases en su historial económico financiero iniciando con un diagnóstico situacional de la empresa puesto que su administración financiera no utiliza la planificación financiera que ayude a dar soluciones efectivas lo que puede ocasionar una rentabilidad baja, además se da la posibilidad de incurrir en gastos innecesarios que no son planificados ni presupuestados esto provoca un bajo crecimiento, desarrollo y sostenibilidad de la empresa.

1.3 Formulación del problema

Entonces frente al problema planteado es importante investigar la siguiente interrogante:

¿Cómo influye la planificación financiera en la mejora de la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno?

1.3 Justificación

En relación a la problemática expuesta del tema presentado se desarrolla el trabajo de investigación con tres aspectos a considerar: desarrollo académico, estudio de caso y la aplicación en el ámbito empresarial.

La importancia en el ámbito académica se justifica por la contribución al desarrollo del conocimiento obtenido en las aulas de clase con relación a la administración y análisis financiero, puesto que permite reforzar y aplicar técnicas y herramientas de análisis financiero lo cual considera el área económico y financiero de la empresa.

Otro aspecto es el estudio de caso contribuye al análisis de varios principios, postulados, conceptos, fundamentos, cálculos que son significativos para la evaluación de la planificación financiera y la rentabilidad con el fin de adaptar a la empresa de estudio el Hospital Básico Moderno, así permite dar soluciones oportunas y de mejora para la empresa por consiguiente se estudia la planificación financiera a corto y largo plazo, considerando que la empresa inicie por aplicar planes a corto plazo con el análisis de los estados financieros tres años contable, planteando estrategias de mejora a corto plazo ya que la empresa aún no aplica ningún tipo de planificación. La empresa podrá aplicar una planificación financiera a largo plazo en un futuro con base en la planificación financiera a corto plazo.

Con relación al ámbito empresarial se fundamenta por contribuir con la planificación financiera al Hospital Básico Moderno, así como el apoyo en área administrativa de la empresa a tomar sus decisiones financieras en base a un análisis previo de la empresa por ello se presenta estrategias de mejora que permitan aumentar la rentabilidad de la empresa.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo general

- Determinar la influencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno.

1.3.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación económico financiera actual de la empresa.
- Evaluar la rentabilidad de la empresa para el mejoramiento de la misma.

- Proponer estrategias de planificación financiera que optimicen los recursos del Hospital Básico Moderno, generando mayor rentabilidad.

1.4 Hipótesis

Después de revisar información necesaria para la realización de la presente investigación se formula la siguiente hipótesis:

La planificación financiera influye en la mejora de la rentabilidad del Hospital Básico Moderno.

1.5 ESTADO DEL ARTE

1.5.1 Antecedentes

Para realizar el presente trabajo de estudio se consideraron varios documentos de investigación científica relacionados con el tema a abordar se ha recopilado información bibliográfica, basados en las variables propuestas.

En la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo Carrión Granda (2017) propone en su tesis La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri materiales de construcción Cía. Ltda.”, de la ciudad de Catamayo, provincia de Loja. La empresa aplica un modelo de gestión financiera mediante estrategias financieras aumentar la rentabilidad de la empresa por medio de la optimización de recursos y aumentar el valor de la empresa, con el objetivo de diagnosticar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Enrique Ullauri. Concluye que la empresa realizó un diagnóstico situacional empresarial que ayudó a observar los cambios de la empresa, su posición actual y establecer políticas y estrategias para restablecer la situación financiera de la empresa.

De acuerdo con Ramas Moran & Tapia Muñoz (2017) en su trabajo de investigación Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel S.A. del periodo 2015-2016. El mal manejo de planificación financiera en la empresa expone una rentabilidad baja debido a la inadecuada gestión de cartera de clientes. El objetivo de la investigación fue analizar la situación financiera de la empresa Unitel S.A., usando herramientas de gestión administrativa y financiera que pueda acceder a la evaluación de la empresa en los años 2015-2016 para un modelo de planificación financiera y gestión de recursos, concluye que la empresa requiere aplicar inmediatamente herramientas que ayuden en la planificación financiera

puesto que incide directamente en la rentabilidad de la empresa, además las autoras recomiendan aplicar medidas de control interno.

En la Universidad de Norbert Wiener Arana Guzmán (2018) propone en su trabajo de titulación la planificación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018. La empresa de servicios de comida no realiza planificación financiera manejando ingresos bajos sin utilidades por varios años con resultados negativos en sus estados financieros ya que el área administrativa toma malas decisiones y la falta de medidas para cambiar los ingresos y que la empresa sea rentable y sostenible en el tiempo. En el trabajo de investigación se planteó como objetivo mejorar los resultados de la empresa, para que pueda aumentar su rentabilidad, llevando un control adecuado de los gastos de la empresa, puesto que los gastos operativos de la empresa son muy altos y la empresa debe tomar medidas de control para mantener la empresa trabajando. Además, a la empresa recogió información cualitativa y cuantitativa para ofrecer soluciones efectivas para la empresa.

De acuerdo con Valle Nuñez (2020) en su publicación, la planificación financiera es una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales es un método clave para el desarrollo de las empresas ya que aumenta su progreso en cuanto a gestión administrativa. El artículo enfatiza el desarrollo de la planificación financiera que incluye a los proveedores, clientes, accionistas, socios y empleados para que conozcan la importancia de esta herramienta estableciendo cambios financieros en la empresa.

La planificación financiera conlleva a cambios positivos en la empresa mejorando su eficiencia y eficacia, permitiendo detectar errores a tiempo y posibles soluciones, así como hacer uso de los recursos otorgados por la empresa eficientemente y presentar la actividad económica a tiempo necesario. En la investigación se encontró que la falta de experiencia de los gerentes en pequeñas y medianas empresas es común y generalmente lo realizan empíricamente, además se presenta la inseguridad de los gerentes de las empresas al dar a conocer sus estados financieros, por lo que la autora enfatiza que todo tipo de empresa debe realizar planificación financiera de acuerdo a las necesidades de la empresa.

CAPÍTULO 2

2. Fundamento Teórico

2.1 Reseña Histórica de la Empresa Hospital Básico Moderno

El Hospital Básico Moderno, se desenvuelve en el área de la salud, creada en el año 1995 como Unidad Médica Moderna con su gerente Dr. Carlos Moncayo Villagómez.

A partir del año 2009 su gerente propietario decide construir su propia clínica llamada CLIMED para un mejor servicio de la comunidad. En el año 2016 el ministerio de Salud Pública lo califica como Hospital Básico Moderno con los mejores especialistas y la mejor tecnología de la ciudad de Riobamba con el lema “Protegemos su salud”. Hospital Básico Moderno (2020)

Misión

La misión del Hospital es:

“Somos una familia con grandes raíces y una herencia prodigiosa que transforma la ciencia en salud, con el afán de mejorar la calidad de vida de todos aquellos que han puesto su confianza en nosotros.

Contribuimos con la sociedad y el progreso de nuestro país, haciendo de nuestro trabajo un estilo de vida”. (Hospital Básico Moderno, 2020)

Visión

La visión del Hospital es

“Ser una empresa líder en el área médica, con profesionales comprometidos y consientes del importante rol que juegan en el crecimiento de la empresa, que sea capaz de brindar soluciones y servicios oportunos a quienes acuden en busca de nuestros servicios, sin olvidar el carisma y la entrega que hace de esta profesión un don especial de vida” (Hospital Básico Moderno, 2020)

Servicios que oferta el Hospital Básico Moderno

El Hospital oferta los siguientes servicios:

Emergencia

Figura 1 Emergencia



Nota. Adaptado de sala de emergencia del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

El servicio de emergencia del Hospital Básico Moderno cuenta con personal los 365 días del año con atención las 24 horas.

Especialidades Médicas

Figura 2 Especialidades Médicas



Nota. Adaptado de especialidades médicas del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

El Hospital cuenta con más de 27 especialidades médicas como: cardiología, neurología, urología, pediatría, internistas traumatólogos, reumatólogo.

Hospitalización

Figura 3 Hospitalización



Nota. Adaptado del área de hospitalización del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

En caso de tratamientos posee habitaciones con atención, diagnósticos y tratamientos.

Farmacia

Figura 4 Farmacia



Nota. Adaptado de farmacia del hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

La Farmacia cuenta con medicamentos genéricos, varios laboratorios y de casas farmacéuticas.

Cirugías

Figura 5 Cirugías



Nota. Adaptado del área Cirugía del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

El Hospital cuenta con quirófanos con funcionalidad de las 24 horas.

Maternidad

Figura 6 Maternidad



Nota. Adaptado del área de maternidad del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021. (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

El Hospital cuenta con área de partos y cesáreas con seguridad para la madre y el recién nacido.

Imagenología

Figura 7 Imagenología



Nota. Adaptado del área de imagenología del Hospital Básico Moderno. Tomado de HBM Moderno, 2021 (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

Cuenta con el servicio de imágenes en: tomografías, ecosonografía, angiografías, doppler, rayos X digitalizado.

Laboratorio Clínico

Figura 8 Laboratorio Clínico



Nota. Adaptado del laboratorio clínico del Hospital Básico Moderno. Tomado de HNM Moderno, 2021 (<https://hospitalbasicomoderno.com/>)

El Hospital cuenta con un laboratorio clínico, presta servicios como: exámenes, tumorales, pruebas PCR, serologías, toxicología, hemocultivos.

Localización

El Hospital Básico Moderno se encuentra ubicado en la ciudad de Riobamba, parroquia Lizarzaburu, en las calles Juan Lavalle 19 -45 entre Olmedo y Villarroel.

Figura 10 Ubicación del Hospital Básico Moderno



Fuente: Google Maps (2021)

Elaborado por: Mirella Manobanda

2.2 Planificación financiera

La primera variable del trabajo de investigación comprende la planificación financiera, contenido a tratar en todo el documento. A continuación, se exponen varios argumentos de autores con referencia a la temática:

La planificación financiera es un proceso que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer una previsión, así como las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios para lograrlo según (Eugenio Arias, 2018)

Es un proceso que consiste en la elaboración de un plan general, metódicamente organizado, cuidadoso y detallado, para alcanzar los objetivos financieros determinados por una persona

delegada por la empresa, del mismo modo establece plazos, costos y recursos necesarios para lograrlos de acuerdo con (BanEcuador, 2021)

La planificación financiera se entiende por la información cuantificada de los planes que posee la empresa que tiene incidencia en los recursos financieros, influyendo en las operaciones de empresa como el producto o servicio que ofrece debido a que facilita rutas de guía, coordinación y control en las acciones para lograr sus objetivos y metas como organización. (Cibrán et al., 2013).

Planificar financieramente proporciona una guía para dirigir, controlar, disminuir el riesgo y distribuir apropiadamente los recursos necesarios para la empresa, dado que redirige sus acciones con un futuro proyectado realizando sus operaciones de acuerdo a la necesidad de la empresa, asegurando el porvenir de la misma puesto que garantiza la estabilidad financiera con ayuda de herramientas que mejora la toma de decisiones, además contribuye al establecimiento de objetivos, metas y estrategias financieras para su posterior análisis, evaluación, crecimiento y sostenibilidad. En consecuencia, es evidente la importancia de la planificación financiera.

2.3 Importancia de la planificación financiera

Dadas las implicaciones de realizar una planificación financiera es necesario resaltar la importancia que tiene la misma en las operaciones de una empresa.

La importancia de la planificación financiera radica en la gestión que brindan las herramientas financieras como medio para alcanzar la sostenibilidad y decisiones centradas en resultados operativos y financieros. Se la considera crítica, metódica, un medio de consulta para encaminar las funciones empresariales al análisis, además de acuerdo con la función de la empresa realiza una planificación a corto, mediano y largo plazo, con el fin de obtener competencias para determinar estrategias y administrar los recursos de la empresa de una forma eficiente (Barrera Mantilla & Guiza Vargas, 2020).

La planificación financiera es importante porque mejora la toma de decisiones en todas las áreas del negocio, ofrece una perspectiva de los elementos que interactúan en el mercado y ayuda a visualizar el futuro de una empresa, en la opinión de EAE (2017).

Por otro lado, la importancia de la planificación financiera en las empresas es que sin ella no podrán sobrevivir si no poseen una visión a largo plazo, puesto que reduce el impacto de factores externos e internos en las actividades financieras de la empresa. Según (Valle Muñoz, 2020).

La planificación financiera en las empresas es considerada de gran valor ya que opta por el uso de herramientas estratégicas y tecnológicas a corto, mediano y largo plazo de acuerdo con el departamento o área de la empresa en la cual se desea aplicar medidas administrativas y financieras de acuerdo a los objetivos planteados.

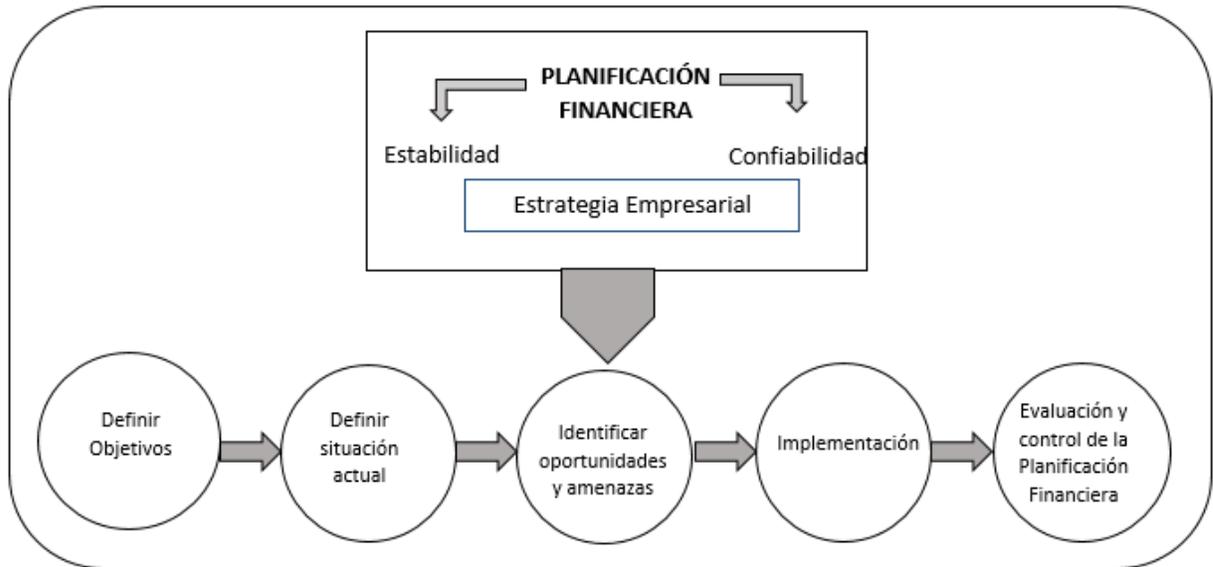
Además, se realiza un control más riguroso en cuanto a la realización y presentación de los estados financieros, informes o proyecciones, además influye en la toma de decisiones de la empresa, controla los procesos propios de la empresa (producción, procesos comerciales, necesidades del cliente, envíos, servicio post-venta) y define el rumbo que desea tomar la empresa.

La planificación financiera es un proceso que conlleva una serie de etapas que se estudian en el siguiente apartado.

2.4 Proceso de la planificación Financiera

La planificación financiera es un proceso compuesto de varias etapas, para alcanzar la efectividad, la cual genera márgenes de estabilidad y fiabilidad demandados para su viabilidad de una estructura sistémica dentro del control financiero con base en (Paredes Chacín 2017).

Figura 11 Proceso de la planificación financiera



Fuente: Adaptado de Paredes (2017)

Elaborado por: Mirella Manobanda

Como se observa en la Figura 11, el proceso de la planificación financiera según Paredes (2017), conlleva cinco etapas las cuáles se detallan a continuación:

El proceso de la planificación financiera inicia con el desarrollo de objetivos de la empresa basados en sus necesidades de acuerdo a la situación de la empresa para según eso proponer estrategias, analizarlas e implementarlas con su debido seguimiento, evaluación y control.

Después de analizar las etapas de la planificación financiera, se considera el estudio de los tipos de planificación financiera.

2.5 Tipos de planificación financiera

Con relación a los tipos de la planificación financiera es necesario revisarlas para conocer su rol dentro de las empresas.

Existen dos tipos de planificación financiera:

2.5.1 Planificación financiera a largo plazo

La planificación financiera a largo plazo Se considera planificación financiera a largo plazo cuando su elaboración tiene un periodo de tres a cinco años de acuerdo con (Marín, 2018).

Considera la planificación financiera a largo plazo como aquella que analiza el futuro de las empresas, elaborando diferentes escenarios, con la finalidad de tomar buenas decisiones en la posteridad. (Paredes Chacín, 2017).

Paredes Chacín (2017) incluye, entre otras, las siguientes condiciones que considera en el estudio de esta investigación de la planificación financiera a largo plazo:

- Realizar una planificación estratégica en base a los objetivos y en función de los medios y recursos.
- El control de las variantes y modificaciones se realice con base en las proyecciones o pronósticos.

Paredes Chacín (2017) menciona la aplicación de estrategias empresariales en función de la situación del medio analizando la demanda, cuota de mercado, costo del dinero, valoración de costos. Este aspecto la empresa decide si requiere realizar el análisis de mercado.

De acuerdo con (Marín, 2018) y (Paredes Chacín 2017) los planes financieros a largo plazo se proyectan en un tiempo estimado de 3 a 5 años, considerando una perspectiva general y desarrollando proyecciones con base en las ventas de la empresa, por ende, requiere analizar todos los escenarios financieros posibles, además induce a planificar lo imprevisto. Es por ello que la planificación a largo plazo incita al gerente a considerar los efectos de las decisiones de inversión y financiamiento, permitiendo conocer más a fondo los riesgos empleando variables y evaluaciones del mercado financiero, por medio de los datos históricos de los estados financieros de la empresa.

La planificación financiera a largo plazo incluye:

- Presupuesto de efectivo
- Presupuesto de Operación
- Presupuesto Financiero

2.5.1.1 Presupuesto de efectivo

El presupuesto de flujo de efectivo es una herramienta en la planificación que permite registrar las proyecciones de entradas y salidas de efectivo y el resultado estimado de superávit o déficit en los flujos (UIN, 2020) La mayor parte de las entradas de efectivo provienen de las ventas, mientras que las salidas pueden agruparse en cuatro categorías:

- Pago de cuentas por pagar
- Gastos de personal, administrativo, otros
- Inversiones de capital
- Impuestos, intereses y pagos de dividendos

El flujo del efectivo nos indica cuanto financiamiento se necesita obtener para hacerle frente a las operaciones planificadas, da a conocer el pronóstico de futuras entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo determinado (UIN, 2020).

El flujo de caja presupuestado permite determinar el flujo de efectivo con el que cuenta la empresa en un tiempo definido, tales como: políticas de pago, deudas y optar por negociar mayores plazos para liquidar cuentas o realizar pagos al contado; en cambio sí existe un excedente se busca oportunidades de inversión para no tener el dinero sin cumplir ninguna función y aprovechar los beneficios de las inversiones a largo plazo, priorizando las necesidades en cuestión de egresos.

De acuerdo con Garcés Quizhpi (2019) En la planificación financiera a largo plazo se encuentra el presupuesto de caja o efectivo el cual se encuentra dentro de la planificación estratégica en cuanto a sus excedentes o faltantes. Este presupuesto de efectivo se divide en operación, inversión y financiamiento, que se desprende del presupuesto de operación y financieros:

2.5.1.2 Presupuesto de operación

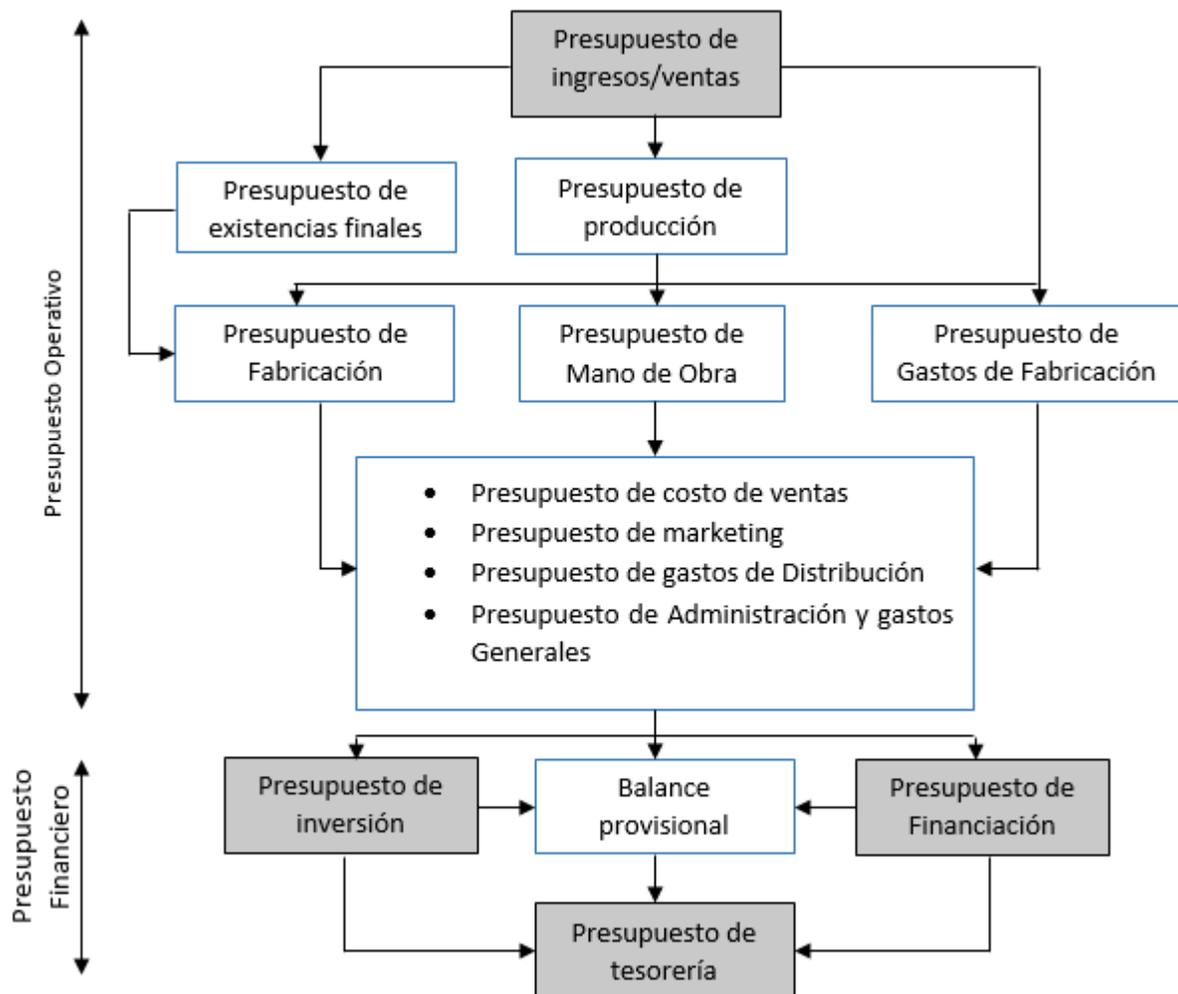
“Los presupuestos operativos son los que están directamente relacionados con la actividad de la empresa” ASTURIAS Corporación Universitaria (2019).

Un presupuesto de operación es aquel que contiene todas las actividades productivas de acuerdo al giro del negocio, que genera costos, gastos e ingresos, desarrolla las actividades y procesos de producción, ventas y administración de la empresa (Arce Zuma, 2017).

2.5.1.3 Presupuesto financiero

El presupuesto financiero ayuda en la toma de decisiones financieras, se compone del flujo de caja y el presupuesto de capital, que a su vez dirige al balance general presupuestado, además permite realizar previsiones económicas y conocer la viabilidad económica y financiera de la empresa centrándose en las inversiones, las deudas y sus costos (Garcés Quizhpi, 2019) y (ASTURIAS Corporación Universitaria , 2019).

Figura 12 Presupuesto de Operación y Financiamiento



Fuente: Adaptado de ASTURIAS Corporación Universitaria (2019)

Elaborado: Mirella Manobanda

En relación con los tipos de planificación financiera, se procede al estudio del análisis financiero y su proceso.

Para efectos del presente trabajo de investigación no se realizará una planificación a largo plazo.

2.6 Planificación financiera a corto plazo

La planificación financiera a corto plazo es aquella con un periodo inferior a un año (Marín, 2018).

La planificación financiera a corto plazo también es conocida como la administración del capital de trabajo permite determinar excedentes o déficit de la administración financiera según los estados financieros como el estado de resultados y estado de situación financiera, esta valoración permite establecer estrategias de inversión en el caso de tener excedentes y estrategias de financiamiento en el caso de un déficit, desde el punto de vista de (Paredes Chacín, 2017).

2.6.1 Análisis financiero

Cómo parte de la planificación financiera se realiza un estudio del análisis financiero, mismo que será aplicado al estado de situación inicial y al estado de resultados del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

Se considera al análisis financiero como aquel que facilita la toma de decisiones con ciertos procedimientos y recursos, obteniendo información de la empresa y la disponibilidad de medios que posee, con el propósito de obtener una idea de la situación financiera presente y futura de la empresa, así como evaluar el desempeño de la misma por medio del análisis de las utilidades (Lorenzana, 2020).

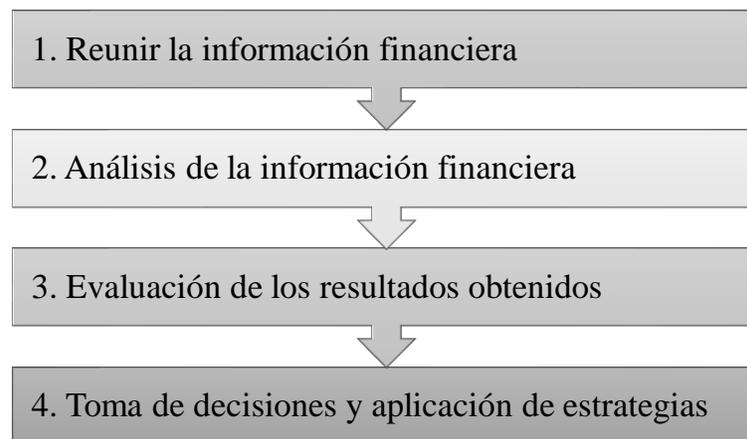
EALDE (2020) concuerda con Lorenzana (2020) en que el análisis financiero es el conjunto de procedimientos utilizados para valorar la posición y perspectivas de la empresa, por medio del uso del análisis de los estados financieros y de indicadores o ratios financieros, por otra usa los datos de análisis presentes para pronósticos con varios escenarios.

El análisis financiero estudia e interpreta la composición de la empresa a través del tiempo requiere conocer la situación actual y pasada de la empresa para proyectar su futuro por medio de objetivos, estados financieros, indicadores financieros y proyecciones; puesto que son instrumentos para identificar posibles amenazas y oportunidades, así como controlar y dar

seguimiento a las actividades que desarrolla la empresa, además ayuda en la mejora de toma de decisiones.

Las herramientas tradicionales que ayudan en el análisis de los estados financieros son: el análisis horizontal, análisis vertical y el análisis por medio de indicadores financieros y el análisis DuPont.

Figura 13 Proceso del Análisis Financiero



Fuente: Adaptado de Fajardo Ortíz & Soto González (2018)

Elaborado Por: Mirella Manobanda

2.6.2 Análisis vertical

Con relación al análisis financiero se considera al análisis vertical como parte importante del diagnóstico financiero de la empresa.

El análisis vertical determina la distribución del activo pasivo y patrimonio de la empresa, sin tomar en cuenta los cambios en el tiempo. Es una técnica que se utiliza para analizar verticalmente los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados (Fajardo Ortíz & Soto González, 2018) y (Tellez, 2019)

Por medio de esta herramienta se puede conocer la constitución interna de los estados financieros, se lo puede realizar de un solo periodo, expresado en porcentaje para que sea más fácil comparar cambios ocasionados, además ayuda a relacionar los resultados porcentuales con empresas similares de la competencia (Puerta et al., 2018).

En la presente investigación se realiza el análisis vertical en el estado de situación financiera y el estado de resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Después de revisar el análisis vertical se procede al estudio del análisis horizontal, puesto que son importantes dentro del análisis financiero de la empresa.

2.6.3 Análisis horizontal

Se procede al estudio del análisis horizontal o de tendencia, este procedimiento contribuye a la interpretación de los resultados en el análisis financiero, compara las variaciones de los estados financieros, requiere de dos o más periodos consecutivos (trimestre, semestre, anual) con el fin de observar la variación absoluta y porcentual revisando aumentos o disminuciones en las cuentas de los estados financieros. Fajardo Ortíz & Soto González (2018) y (Tellez, 2019).

En el presente trabajo de investigación se realiza el análisis horizontal del estado de situación financiera y el estado de resultados del año 2018, 2019 y 2020.

Dado el estudio del análisis vertical y horizontal dentro de la planificación financiera, es fundamental revisar los indicadores financieros que requiere una empresa.

2.6.4 Indicadores financieros

Con relación al análisis vertical y horizontal es necesario estudiar los indicadores financieros y su clasificación para su posterior aplicación.

Los indicadores financieros son medidas que utilizan las empresas para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros. Son necesarios para medir la solidez, capacidad de endeudamiento, liquidez y rentabilidad de la empresa por medio de la interpretación de los indicadores (Imaicela et al., 2019).

El análisis de los indicadores financieros permite evaluar debilidades o fortalezas de la empresa.

Las razones financieras son indicadores creados para el mundo de los negocios a fin de medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa (UAMF, 2016).

Con base en Puerta Guardo, Vergara Arrieta, & Huertas Cardozo (2018) Los indicadores están diseñados para:

- Extraer información importante de los estados financieros

- Medir el rendimiento de las empresas
- Analizar, examinar y aumentar las operaciones de la empresa
- Verificar la capacidad de pago de la empresa
- Monitorizar la eficiencia y las perspectivas de crecimiento de una empresa.

2.6.5 Clasificación de los indicadores financieros

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de endeudamiento
- Indicadores de actividad
- Indicadores de rentabilidad

2.6.5.1 Razones de liquidez

Los indicadores de liquidez son elementales en las empresas para medir la capacidad que tiene de pagar sus obligaciones a tiempo en un corto plazo. Sirven para deducir la viabilidad o impedimento que presenta una empresa al convertir sus pasivos circulantes con el efectivo de sus activos circulantes, en menos de un año en opinión de (Prieto Hurtado, 2016). Las razones de liquidez es el dinero o efectivo bancario que dispone la empresa, comprende el pago de las obligaciones básicas con base en un estudio de la Universidad Militar Nueva Granada (2017).

Un indicador de liquidez o solvencia es la facultad de los activos circulantes de convertirse en dinero en efectivo en cualquiera de sus formas a corto plazo (menor o igual a 1 año), estos indicadores facilitan la valoración del negocio, así como conocer si puede o no cumplir con sus responsabilidades como empresa.

Tabla 1 Razones de Liquidez

Nombre	Fórmula	Interpretación
Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar su trabajo, después de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
Activo circulante	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Muestra el número de veces que la empresa debe cumplir con las obligaciones financieras de corto plazo. Se compone del activo circulante y las deudas a corto plazo.

Fuente: (Garcés Quizhpi 2019; Prieto Hurtado 2016; Supercias 2021)

Elaborado por: Mirella Manobanda

2.6.5.2 Razones de endeudamiento o solvencia: (razón de apalancamiento)

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir el nivel y aportación de los socios o accionistas dentro del financiamiento de la empresa, además mide el riesgo de los diferentes grados de endeudamiento Supercias (2021).

Las razones de endeudamiento verifican la forma en que se divide la participación de los dueños de la entidad considerando acreedores y a los accionistas para tomar decisiones de acuerdo al requerimiento de los accionistas (Molina et al., 2018).

Dicho de otra manera, los indicadores de endeudamiento evalúan el grado de financiamiento de la empresa por medio de la deuda y la capacidad para cumplir sus obligaciones a largo plazo, considerando los riesgos que implica trabajar con dinero prestado puesto que la empresa requiere ser rentable para disminuir dicho riesgo.

Tabla 2 Razones de endeudamiento

Nombre	Fórmula	Interpretación
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Este indicador relaciona la solvencia de una empresa. Es el porcentaje del activo total de la empresa que se ha financiado con deuda.
Leverage Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	El indicador mide el promedio del patrimonio de la empresa con relación a sus acreedores.
Deuda del Activo Corriente	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	Este indicador determina la relación de los activos corrientes, financiado por el pasivo corriente.

Fuente: (Garcés Quizhpi 2019, Supercias 2021, Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018)

Elaborado por: Mirella Manobanda

2.6.5.3 Razones de actividad

Los indicadores de actividad miden la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. Este indicador valora la participación de los activos a fin de contribuir al logro de los objetivos financieros de la empresa según la Universidad Militar Nueva Granada (2017).

Estos indicadores llamados también de rotación miden la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos, considerando que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios con base en Prieto Hurtado (2016).

Los indicadores de actividad miden el grado de productividad o eficiencia administrativa de una empresa puesto que ayudan al cumplimiento de los objetivos financieros de las empresas, así como dejar la posesión de activos que no produzcan, y verificar el exceso de gastos con relación a sus ingresos pues refleja una mala administración financiera.

Tabla 3 Razones de actividad

Nombre	Fórmula	Interpretación
Rotación de Activos	$\frac{Ventas}{Activo\ total}$	Indica la actividad de la empresa utiliza sus activos para crear ventas. Mide la efectividad de la administración.
Rotación del activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ fijo\ neto\ tangible}$	Indica la cantidad las ventas por unidad invertida en activos inmovilizados. Indica la posible insuficiencia de ventas.
Impacto de los gastos de administración y ventas	$\frac{Gastos\ de\ administración\ y\ ventas}{Ventas}$	Indica los gastos operacionales en los que incurre la empresa, representa sobre las ventas de la empresa.

Fuente: (Garcés Quizhpi 2019, Supercias 2021, Prieto Hurtado 2016, Universidad Militar Nueva Granada 2017)

Elaborado por: Mirella Manobanda

2.6.5.4 Razones de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento sirven para evaluar la efectividad de la administración de la empresa, además controla los costos y gastos y de esta manera convierte las ventas en utilidades Supercias (2021)

Los indicadores de rentabilidad miden la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión, además permiten optimizar costos y gastos de la mejor manera permitiendo un

funcionamiento idóneo en las operaciones de la empresa de acuerdo con (Supercias, 2021) y (Molina et al., 2018).

Tabla 4 Razones de Rentabilidad

Clasificación	Descripción
Rentabilidad en relación a las ventas	<ul style="list-style-type: none">• Margen de utilidad bruta• Margen de utilidad operativa• Margen de utilidad neta
Rentabilidad en relación con la inversión	<ul style="list-style-type: none">• Rentabilidad del activo total (ROA)• Rentabilidad del patrimonio (ROE)

Fuente: Garcés Quizhpi (2019)

Realizado por: Mirella Manobanda

Después de revisar los indicadores financieros y su respectiva clasificación, se realiza el estudio de la segunda variable del trabajo de investigación Rentabilidad.

2.7 Rentabilidad

Una vez revisado el tema de la planificación financiera se procede con la segunda variable del trabajo de investigación corresponde al tema de rentabilidad; se expusieron breves características en el punto número 2.6.5.4 Razones de rentabilidad con las que se trabaja en esta investigación. Estos indicadores proporcionan datos útiles relacionados a la eficacia de las operaciones de la empresa. Muestran el resultado compuesto por de la liquidez, la administración del activo y la deuda que ejercen sobre los resultados de las operaciones (Ehrhardt & Brigham, 2007).

Uno de los objetivos de la planificación financiera es la rentabilidad, según López Ortiz (2018):

La rentabilidad es la capacidad de una empresa para medir la efectividad de la gerencia de la empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y el uso de inversiones, dichas utilidades son el resultado de la reducción de los costos y gastos.

Una empresa es rentable cuando utiliza correctamente los recursos, así como la relación con su capacidad de inversión, pago de deudas, captación de nuevos inversores, adquirir nuevo

financiamiento o de ser necesario aumenta el valor de la empresa, en otras palabras, la rentabilidad nos ayuda a cuantificar cuánto dinero se gana con la inversión realizada. “La rentabilidad es el resultado de varias políticas y decisiones” Ehrhardt & Brigham (2007).

A continuación, se detalla la clasificación de los indicadores de rentabilidad presentados en el punto 2.6.4.4 de la presente investigación:

2.7.1 Rentabilidad en relación a las ventas

2.7.1.1 Margen de utilidad bruta

“El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes” Gitman & Zutter (2012)

“El margen de bruto de utilidad permite comprender la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la facultad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos” (Supercias, 2020).

El margen de utilidad bruta mide el grado de relación de las ventas con los costos en los cuales incurre la empresa para generar los ingresos.

La fórmula del margen de utilidad bruta es:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \quad (1)$$

2.7.1.2 Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa indica si la empresa es rentable o no, independientemente de su forma de financiación (Supercias, 2020).

El margen de utilidad de operación se mide la utilidad bruta menos los gastos operativos por el total de las ventas, sin incidir en los gastos financieros (Castro, 2018).

Los gastos de operación incluyen costos como los gastos administrativos y gastos de ventas; el margen de operación analiza la relación entre las ventas y los costos controlados por la administración.

La utilidad operativa representa la utilidad que obtiene la empresa después de los costos y gastos de la operación del periodo contable.

La fórmula del margen de utilidad operativa es:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{ventas}} \quad (2)$$

2.7.1.3 Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta determina el porcentaje que queda de cada dólar de las ventas después de que se disminuyera todos los costos y gastos, incorporando los intereses, impuestos y dividendos de acciones prioritarias de acuerdo con (Gitman & Zutter, 2012).

“Muestra la utilidad de la empresa por cada unidad vendida” (Supercias, 2020).

El margen de utilidad neta calcula la relación entre las utilidades netas, los ingresos de ventas, así como la capacidad de transformar las ventas en ganancias después de los intereses y los impuestos. (Ocaña Mazón & Sierra 2018)

La utilidad neta indica el éxito de la empresa de acuerdo a las ganancias obtenidas de las ventas.

La fórmula del margen de utilidad neta es:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad (3)$$

2.7.2 Rentabilidad en relación a la inversión

2.7.2.1 Rentabilidad del activo total (ROA)

La rentabilidad del activo (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles desde el punto de vista de (Gitman & Zutter, 2012).

El ROA procede de las siglas en inglés Return on Assets es la rentabilidad de los activos, se utiliza para realizar el cálculo del apalancamiento. En otras palabras, el ROA es la Rentabilidad

económica, mide la relación entre el beneficio operativo y los activos de la empresa como expresa (ASTURIAS, 2012). Además, es la capacidad de la administración de la empresa para generar ganancias, no toma en cuenta el patrimonio que es la inversión de los accionistas, sino los activos de la empresa.

La fórmula del ROA o Return on Assets es:

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} \quad (4)$$

2.7.2.2 Rentabilidad del patrimonio (ROE)

El ROE es la Rentabilidad de la inversión o conocido como rentabilidad financiera, sus iniciales en proviene del inglés Return on Equity, mide la relación entre el beneficio y la inversión de los socios de la empresa. (ASTURIAS, 2021).

El rendimiento sobre el patrimonio ROE evalúa el rendimiento o beneficio sobre la inversión de los accionistas de la empresa, cuanto más alto es el rendimiento, mayor es la ganancia de los socios o dueños de la empresa (Gitman & Zutter, 2012).

La fórmula del ROE o Return on Equity es:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ Total} \quad (5)$$

2.7.3 Sistema de Análisis DUPONT

“El sistema de análisis DUPONT es una ratio que indica la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o con patrimonio” (Supercias, 2021).

El sistema de análisis Dupont se utiliza para estudiar los estados financieros de la empresa y evaluar la situación financiera, es un resumen del estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de acuerdo con (Gitman & Zutter, 2012).

2.7.3.1 Elementos del sistema Dupont

EL sistema Dupont relaciona el margen de utilidad neta, el cual evalúa la rentabilidad de las ventas de una compañía, con la rotación de los activos totales, expresando la eficiencia de la empresa al utilizar sus activos en la generación de ventas. Para Gitman & Zutter (2012) la fórmula Dupont enlaza estos dos indicadores dando como resultado el Rendimiento sobre los Activos totales ROA:

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} \quad (6)$$

Fórmula Dupont modificada es el segundo paso del sistema Dupont, ésta relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (ROA) con el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), el último indicador se multiplica el rendimiento sobre los activos totales (ROA) por el apalancamiento financiero Gitman & Zutter (2012).

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} * \frac{Activo\ total}{Patrimonio\ total} \quad (7)$$

EL uso del multiplicador financiero para transformar el ROA de la empresa y su capital en ROE refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios, es decir se puede descomponer la rentabilidad sobre el patrimonio o la rentabilidad sobre la inversión con el propósito de conocer las fortalezas y debilidades de la empresa en cuanto a la rentabilidad (Gitman & Zutter, 2012).

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} * \frac{Activo\ Total}{Patrimonio\ Total} \quad (8)$$

CAPÍTULO 3

3. Metodología

3.1 Método hipotético – Deductivo

Hipotético Deductivo: el método hipotético deductivo se aplicó al presente trabajo de investigación por medio de un diagnóstico de la hipótesis, realizando un análisis previo de las variables de estudio (planificación financiera – rentabilidad) misma que fue comprobada con el propósito de obtener resultados que permitan plantear soluciones para el beneficio de la empresa.

En el método hipotético deductivo se deduce la hipótesis por principios, leyes o datos reales, para después pronosticar su verificación empírica y saber si los hechos son verídicos o no de la hipótesis inicial, a fin de establecer leyes o teorías (Rodríguez et al., 2017).

3.2 Procedimiento del método hipotético deductivo:

- **Planteamiento del problema:** Por medio de estudiar y observar los hechos y sucesos se plantea la siguiente interrogante: ¿Cómo influye la planificación financiera en la mejora de la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno?
- **Formulación de hipótesis:** con la información recopilada se procede a plantear la hipótesis para su posterior comprobación.
 - **Hipótesis Nula (H_0):** La planificación financiera no influye en la mejora de la rentabilidad del Hospital Básico Moderno
 - **Hipótesis Alternativa (H_1):** La planificación financiera influye en la mejora de la rentabilidad del Hospital Básico Moderno.
- **Conclusiones:** según la información recabada se procede a verificar las consecuencias observables en caso de que la hipótesis sea verdadera.
- **Constatación:** Con los datos obtenidos se procede a poner a prueba la hipótesis.

3.3 Tipo de investigación

3.3.1 Investigación bibliográfica

La investigación es bibliográfica ya que se utiliza varias fuentes de investigación como libros, artículos científicos, trabajos de investigación y reportes como los estados financieros (2018 - 2019- 2020) del Hospital Básico Moderno para su posterior análisis.

Conforme con lo expuesto Baena Paz (2017) opina que la investigación documental utiliza la indagación para la recolección de datos que sirvan para la investigación, para la cual se recopila información de libros, tesis, revistas, enciclopedias, informes, trabajos publicados para posteriormente utilizar la información analizarla, organizarla e interpretarla.

3.3.2 Investigación de campo

La investigación de campo es aquella que se realiza en el lugar de trabajo de la investigación por medio de la cual se obtiene datos en tiempo real sin necesidad de alguna manipulación previa de datos. Este tipo de investigación se realizó en el Hospital Básico Moderno, donde se proveyó los estados financieros para el levantamiento de la información por medio de las entrevistas y la observación directa. La investigación se aplicó al momento de acudir a la empresa Hospital Básico Moderno para conocer los detalles del problema de investigación.

3.4 Diseño de la investigación

3.4.1 Diseño no experimental

La investigación tiene un diseño descriptivo ya que no es experimental y estudia las variables del caso por separado, es decir solo estudia el problema del caso, describiendo los sucesos o acontecimientos de la investigación en este caso las causas y consecuencias de no contar con una planificación financiera que incida de forma positiva en la rentabilidad.

Esta investigación según Hernández Sampieri (2017) “Busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice”

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

En el presente trabajo de investigación la población objeto de estudio son los estados financieros de la empresa y el estado de resultados de los años 2018, 2019 y 2020 del Hospital Básico Moderno para realizar el análisis de la situación y gestión financiera.

Además, se recolecta información a la población integrada por el gerente y contador del Hospital Básico moderno mediante una variedad de preguntas y observación directa con visitas previas a la empresa para su posterior análisis, interpretación y conclusiones del estudio de caso.

3.5.2 Muestra

“La muestra es el subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de ésta” (Hernández Sampieri, 2017).

En la presente investigación al tener una población pequeña de los estados financieros y del gerente y contador se toma en cuenta todo el universo de la población.

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1 Técnicas

Las técnicas para obtener la información necesaria en el trabajo de investigación son:

- La entrevista está dirigida al gerente y contadora del Hospital Básico Moderno ya que son las personas que administran y toman decisiones en la empresa.
- Observación de la situación de la empresa.
- Documentales como un proceso de recopilación de datos del caso de estudio, para el análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados del año 2018,2019 y 2020.

3.6.2 Instrumentos

Los instrumentos necesarios para a investigación son:

- Guía de entrevista (ver anexo1)
- Ficha de observación (ver anexo 2)
- Análisis documentario (ver anexo 3)

3.7 técnicas de procesamiento de la información e interpretación de datos

Finalmente, se procede al análisis de los datos recopilados por medio de la guía de entrevista, la ficha de observación y el análisis de los estados financieros.

El análisis de los estados financieros comprende el estudio del análisis vertical, análisis horizontal, análisis de indicadores financieros y análisis DuPont, mismos que ayudarán en la validación de la hipótesis planteada por medio de la variable independiente (X) planificación financiera representada por el indicador de rotación de activos y la variable dependiente (Y) Rentabilidad representada por el indicador del ROE o rentabilidad del Patrimonio los cuáles fueron procesados por medio de la herramienta Microsoft Excel.

CAPÍTULO 4

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Análisis Y discusión De resultados

El análisis y discusión de resultados se determina por medio de las entrevistas y observación directa en la empresa Hospital Básico Moderno para obtener mayor información tanto económica como financiera con su respectivo análisis e interpretación de datos de los estados financieros, proponiendo estrategias de mejora de la planificación financiera que conlleva a obtener mejores resultados en la rentabilidad de la empresa.

4.1.1 Resultados de la Entrevista

La entrevista aplicada al gerente propietario y contador del Hospital Básico Moderno dieron los siguientes resultados los cuáles se detallan a continuación:

1. ¿Se ha realizado anteriormente planificación financiera en el Hospital?

- *Respuesta Gerente: No se ha establecido una planificación financiera porque es una empresa familiar. Si se tomó medidas financieras cuando empezó el covid, debido a que se tuvo desajustes económicos en el Hospital, durante los tres meses de cuarentena.*
- *Respuesta Contador: No se ha realizado ningún tipo de planificación financiera.*

El Hospital Básico Moderno no cuenta con políticas de planificación financiera de acuerdo a lo comentado por la administración de la empresa.

2. ¿Cuáles son los objetivos, misión, visión de la empresa? ¿En función de los objetivos existe algún plan formal estratégico a corto o a largo plazo?

- *Respuesta Gerente: La empresa cuenta con misión y visión, más no con objetivos establecidos. La decisión se toma como dueño y gerente de la empresa, son decisiones casi autónomas.*
- *Respuesta Contador: El Hospital posee misión visión, objetivos no ya que no se cuenta con una planificación estratégica.*

El Hospital Básico Moderno cuenta con misión y visión; puesto que son el propósito de la empresa pese a esto les hace falta realizar una planificación estratégica que cuente con todos los elementos (objetivos, valores corporativos, estrategias) que requiere desarrollar la empresa.

3. ¿Se revisa o se mide el alcance de los objetivos? ¿Cómo se mide el alcance de dichos objetivos: ¿por medio de reuniones, informes de análisis de los estados financieros o de indicadores? ¿Con que periodicidad lo realizan?

- *Respuesta Gerente: No se revisa el alcance de los objetivos, dado que por el momento no se cuenta con objetivos. Sí se realiza reuniones cada tres meses para revisar el estado de la empresa por medio de los estados financieros.*
- *Respuesta Contador: No se revisa ni se analizan los objetivos y metas a cumplir ya que no se cuenta con ellos, la empresa más se enfoca en procesos. En cuanto a las reuniones en el tema financiero se realiza cada tres meses, más se realiza reuniones de salud que son a diario.*

La empresa no posee objetivos o indicadores por ende no puede medir su alcance. En cuanto al enfoque de procesos tampoco se da por medio de manuales o guías, se dan de acuerdo con la situación que se presente, y las reuniones para revisar los estados financieros son cada tres meses.

4. Se elaboran planes estratégicos de inversión de marketing? ¿Son considerados necesarios para la administración?

- *Respuesta Gerente: Sí se elabora un plan de marketing anual con un costo de \$200 ésta estrategia publicitaria trabaja en la página web, y el mejoramiento de redes sociales como: Facebook e Instagram para tener mayor interacción con los pacientes. Además, se trabaja con los médicos especialistas en planes de promociones y propaganda disminuyendo los costos para captar más pacientes y ayudar a la ciudadanía en tiempos de covid, porque es una época dura económicamente, siendo muy necesario el marketing para el área administrativa.*
- *Respuesta Contador: Si se cuenta con un plan de marketing y es considerado importantísimo dentro de la administración.*

La empresa considera que la inversión en planes de marketing es importante, por ende, sí trabajan en estrategias publicitarias en algunas plataformas digitales con la colaboración de su equipo de trabajo.

5. ¿Qué herramientas de control financiero utiliza la empresa para el control de sus recursos?

Como: análisis de los estados financieros, indicadores financieros, pronósticos financieros.

- *Respuesta Gerente: Si se cuenta con un software de control financiero Aries Plus, lo maneja el departamento de contabilidad para la elaboración de estados financieros.*
- *Respuesta Contador: Nosotros utilizamos el control interno, los procesos que se realizan conllevan con una responsabilidad y un autor, aparte se utiliza un software que controla toda la parte financiera y cada usuario tiene su rol.*

El Hospital Básico Moderno sí cuenta con un software para la elaboración de los estados financieros; pero no para realizar el análisis, indicadores, pronósticos, ni se realizan de forma manual, esto significa que la empresa carece de estas herramientas básicas, así como de los procedimientos para controlar sus recursos.

6. ¿En su opinión cuál es la importancia de contar con un modelo de planificación financiera en la empresa?

- *Respuesta Gerente: Es muy importante considerar a dónde voy y qué voy a realizar, cuánta ganancia tengo, cuánto de pérdida puede llegar a tener la empresa y que objetivo es el mío.*
- *Respuesta Contador: Es importantísimo pero debido al tema de tiempo y recursos no se ha implementado, pero es de mucha importancia.*

La administración de la empresa considera que es importante contar con objetivos y no se ha implementado por tiempo y recursos.

7. ¿Considera que es importante implementar y ejecutar planes y objetivos financieros en la empresa?

- *Respuesta Gerente: Si es muy importante contar con planes financieros y es en lo que se está trabajando para poder implementar planes económicos y financieros el próximo año optando por la mejor estrategia en la parte futura del Hospital.*

- *Respuesta Contador: Por supuesto que es importante implementar este tipo de planes.*

El Hospital Básico Moderno no cuenta con planes ni objetivos financieros, pero están trabajando para implementar planes económicos y financieros en el próximo año. Se evidencia que la administración considera que son importantes los planes y objetivos financieros en la empresa.

8. ¿Con qué periodicidad se realizan y analizan los estados financieros de la empresa y bajo qué circunstancias?

- *Respuesta Gerente: Se realiza cada tres meses la revisión de los estados financieros del Hospital en general y por áreas. En temporada de covid se lo realizó de forma mensual.*
- *Respuesta Contador: Los procesos contables se los realizan diarios ya que el sistema informático ya genera un balance que se lo puede revisar en cualquier tiempo.*

La administración de la empresa revisa los estados financieros cada tres meses y no cuentan con ningún tipo de requerimientos para la revisión.

9. ¿Dentro de la empresa se ha trabajado con indicadores financieros (liquidez, endeudamiento, gestión, rentabilidad) que ayude a medir la rentabilidad de la empresa? ¿Sí o No? ¿Cada qué tiempo los realiza (mensual, trimestral, semestral, anual)? ¿Dispone de algún tipo de plan o programa (software de control financiero) que constata el uso de indicadores financieros?

- *Respuesta Gerente: No se trabaja con indicadores financieros, en el área contable se cuenta con el programa Aries Plus que ayuda con los estados financieros del Hospital, más no el uso de indicadores. Las reuniones en el tema financiero se realizan cada tres meses.*
- *Respuesta Contador: No se trabaja con ningún tipo de indicadores, pero si se cuenta con el software Aries Plus para generar los estados financieros. Cada tres meses hay una reunión con los propietarios para indicarles los estados financieros.*

La empresa no trabaja con indicadores financieros, solo trabajan con el software Aries Plus que genera los estados financieros en cualquier momento, realizan reuniones cada tres meses para conocer el estado de la empresa en el ámbito financiero.

10. ¿Considerando los niveles de utilidad obtenidos durante los últimos tres años (2018-2020)? ¿En qué estrategias ha considerado invertir para mejorar dicha situación?

- *Respuesta Gerente: Considerando dicha utilidad se planteó la estrategia de aumentar consultorios ya que nos falta espacio y poder salir de Hospital Básico a Hospital General y dar diversas alternativas de medicina.*
- *Respuesta Contador: En el año 2018 se obtuvo una rentabilidad baja en el año 2019 creció y en el año 2020 bajó por el tema de covid. Se ha considerado invertir en la construcción de nuevos consultorios y en tecnología para dar mayores servicios.*

El hospital considera que es posible invertir en la ampliación de consultorios que necesita, para que cuente con varias alternativas de medicina y adicional realizar inversión en tecnología y ampliar sus ofertas de servicios. Aunque las ideas de inversión existen, no están formalizadas, para poder llevarlas a cabo y hacerles seguimiento es necesario que se establezcan.

11. ¿Conoce de qué manera se puede optimizar los recursos (humanos, financieros, materiales, tecnológicos) de la empresa, para mejorar la rentabilidad?

- *Respuesta Gerente: No se tiene una estrategia prevista para optimizar en talento humano porque se trabaja con un personal reducido ya que preparar a una persona en el área de salud no es fácil. En cuanto al factor tecnológico no se puede optimizar ya que es un Hospital con tecnología de punta y el Hospital es responsable con la salud del paciente, por lo que tampoco se optimiza en materiales.*
- *Respuesta Contador: El equipo de trabajo tácitamente sabe que tiene que optimizar recursos en todas las áreas de trabajo que sea posible.*

La empresa no cuenta con un plan para la optimización de recursos dado que al ser un Hospital requiere de todos los recursos posibles, ya que son responsables de la salud del paciente de acuerdo a lo comentado por la administración de la empresa. El hospital podría crear políticas como las que menciona (Benhumea & Herrera Villalobos, 2015), buscar nuevos proveedores, utilizar insumos de calidad, mejorar la experiencia del paciente, utilizando varias cotizaciones para optimizar recursos.

12. ¿Estaría de acuerdo en que su empresa realice una planificación financiera?

- *Respuesta Gerente: si estoy de acuerdo en que el Hospital tiene que implementar planificación financiera y ya se lo está planeando para el futuro de la empresa.*

- *Respuesta Contador: Por supuesto para verificar las fallas financieras.*

La administración de la empresa muestra predisposición para implementar planificación financiera y que ya se está trabajando en un plan que ayude a verificar falencias financieras.

4.1.2 Resultados de la observación

La técnica de la observación se aplicó, mediante una guía de observación (ver anexo 2) realizada el día miércoles 26 de mayo de 2021, visitando las instalaciones del Hospital Básico Moderno, con la colaboración del gerente propietario y la contadora de la empresa.

Se expone los resultados a continuación:

Resultados de la observación del Hospital Básico Moderno

Tabla 5 Guía de Observación

N°	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La empresa dispone de información financiera para la elaboración del análisis financiero.	X		Sí cuenta con información financiera al instante, se pudo comprobar que el software muestra la información financiera al instante, pero no realizan ningún tipo de análisis.
2	Se realiza estados financieros.	X		Sí se realizan estados financieros anuales por medio de su software.
3	Se revisa los ingresos y gastos de la empresa.		X	Sí se los revisan los ingresos y gastos, pero no se constató de qué manera controlan los ingresos y gastos.
4	Se revisan y analizan los estados financieros de la empresa.		X	Se realizan los estados financieros más no se revisan ni analizan.

5	La empresa cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo.	X	Se pudo observar que si cuentan con efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo.
6	Se realiza presupuestos para las actividades de operación, inversión y financiamiento.	X	La empresa no cuenta con ningún tipo de presupuesto.
7	La empresa cuenta con políticas para la administración del efectivo.	X	Se mantienen políticas tácitamente, pero no cuentan con una guía o manual en cuanto a las políticas de gestión del efectivo.
8	La empresa realiza inversiones temporales o a largo plazo.	X	La empresa no realiza inversiones temporales, ni a largo plazo.
9	Se realiza constataciones físicas de inventarios.	X	La empresa si realiza constataciones físicas por medio de un inventario hospitalario por áreas y codificando las existencias, sin embargo, en los estados financieros no se presenta datos de los inventarios.
10	La empresa cuenta con respaldos físicos o en la nube de los ingresos y gastos efectuados.	X	La empresa sí cuenta con los dos tipos de respaldos por medio del software y en físico
11	Los dueños de la empresa conocen sobre la capacidad de endeudamiento del negocio.	X	La administración no realiza un análisis de capacidad de endeudamiento de forma técnica, sino basados en lo que contabilidad les comunica acerca del estado de la empresa. No existe un instrumento formal para

			medir la capacidad de endeudamiento del negocio.
12	La empresa realiza planes de compra de inventarios.	X	Las compras realizan de acuerdo a la falta de algún tipo de insumo más no por planes de compra de inventarios.
13	Se recaban indicadores de ocupación hospitalaria.	X	El hospital cuenta con un software médico que contiene información hospitalaria de sus pacientes.
14	Existe planes o convenios estratégicos con potenciales clientes (IESS, compañías de seguros, asistencias médicas, hospitales o clínicas privadas, otras empresas)	X	El hospital no cuenta con ningún tipo de convenio con otras empresas, dado que los pagos son tardíos.

Fuente: Hospital Básico Moderno

Elaborado por: Mirella Manobanda

De acuerdo a lo observado en el Hospital Básico Moderno cuenta con información financiera con sus respectivos respaldos físicos y en la nube, evidenciado en los estados financieros por medio del software que utiliza la empresa, no posee un plan de ingresos y gastos y por el momento no cuenta con ningún tipo de análisis financiero.

Adicionalmente la empresa posee suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo, pero no cuenta con políticas para la gestión del efectivo, no realiza inversiones temporales, ni planes de convenios estratégicos.

El hospital cuenta con un software hospitalario que contiene información médica de sus pacientes, de esa forma pueden dar seguimiento a cada uno de ellos.

4.1.3 Análisis financiero del hospital básico moderno

El análisis financiero se elaboró con base en lo expuesto en el trabajo de investigación, aplicando las principales herramientas de análisis financiero planteado en el marco teórico como: análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros.

El Hospital Básico Moderno proporcionó sus estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) de los años 2018, 2019 y 2020, para realizar el respectivo análisis financiero.

4.1.3.1 Análisis vertical

A continuación, se presenta el análisis vertical realizado al Hospital Básico Moderno, del estado de situación financiera y estado de resultados, de los años 2018, 2019 y 2020:

Tabla 6 Análisis Vertical – Estado de situación inicial del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

CUENTAS	2018		2019		2020	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Caja	\$ 49.015,72	11,31%	\$ 20.025,62	4,12%	\$ 94.153,63	17,88%
Bancos	\$ 24.014,01	5,54%	\$ 81.929,34	16,87%	\$ 26.015,61	4,94%
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 47.829,80	11,04%	\$ 68.405,98	14,08%	\$ 88.391,13	16,78%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 13.368,98	3,08%	\$ 9.947,26	2,05%	\$ 0,08	0,00%
Activos por impuestos corrientes	\$ 18.194,77	4,20%	\$ 24.478,40	5,04%	\$ 37.110,96	7,05%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 152.423,28	35,17%	\$ 204.786,60	42,16%	\$ 245.671,41	46,65%
Activo no Corriente						
Edificios	\$ 252.418,02	58,25%	\$ 252.418,02	51,97%	\$ 252.418,02	47,93%
Muebles y enseres	\$ 25.393,85	5,86%	\$ 25.393,85	5,23%	\$ 25.393,85	4,82%
Maquinaria y Equipo	\$ 131.595,95	30,37%	\$ 131.595,95	27,09%	\$ 131.595,95	24,99%
Equipo de computación	\$ 2.416,63	0,56%	\$ 2.416,63	0,50%	\$ 2.416,63	0,46%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 66.446,67	15,33%	\$ 66.446,67	13,68%	\$ 66.446,67	12,62%
(-) Depreciación Acumulada propiedad, planta y equipo	\$ -197.331,93	-45,54%	\$ -197.331,93	-40,63%	\$ -197.331,93	-37,47%
Total Activo no Corriente	\$ 280.939,19	64,83%	\$ 280.939,19	57,84%	\$ 280.939,19	53,35%
TOTAL ACTIVO	\$ 433.362,47	100,00%	\$ 485.725,79	100,00%	\$ 526.610,60	100,00%
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Cuentas y documentos por pagar	\$ 14.779,61	3,41%	\$ 17.511,11	3,61%	\$ 16.276,38	3,09%

Cuentas	2018		2019		2020	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Impuesto por pagar	\$ 2.474,83	0,57%	\$ 1.964,08	0,40%	\$ 2.161,02	0,41%
Impuesto a la Renta por pagar	\$ 1.389,12	0,32%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Obligaciones con el IESS	\$ 3.957,85	0,91%	\$ 4.648,45	0,96%	\$ 3.861,77	0,73%
Beneficios de Ley a empleados	\$ 23.896,53	5,51%	\$ 31.122,62	6,41%	\$ 37.265,83	7,08%
Participación trabajadores	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 19,28	0,00%
Anticipos de Clientes	\$ 5.088,00	1,17%	\$ 130,00	0,03%	\$ 30,00	0,01%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 51.585,94	11,90%	\$ 55.376,26	11,40%	\$ 59.614,27	11,32%
Pasivo No Corriente						
Cuentas y documentos por pagar	\$ 517,20	0,12%	\$ 517,20	0,11%	\$ 517,20	0,10%
Total Pasivo No Corriente	\$ 517,20	0,12%	\$ 517,20	0,11%	\$ 517,20	0,10%
TOTAL, PASIVO	\$ 52.103,14	12,02%	\$ 55.893,46	11,51%	\$ 60.131,47	11,42%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 381.259,33	87,98%	\$ 429.832,33	88,49%	\$ 466.479,13	88,58%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 433.362,47	100,00%	\$ 485.725,79	100,00%	\$ 526.610,59	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Considerando el análisis del Estado de Situación Financiera del Hospital Básico Moderno de los años 2018, 2019 y 2020, se procede a interpretar las cuentas más representativas del análisis vertical efectuado.

- En el Estado de Situación Financiera la cuenta con mayor representación dentro de los activos corrientes es Caja con 11.31% en el año 2018, en el año 2019 desciende a 4.12% y en el año 2020 la cuenta asciende a 17.88%, es decir la empresa posee suficiente efectivo para sus obligaciones a corto plazo. El descenso de la cuenta caja en el año 2019 se debe a un aumento de la cuenta

bancos en el año 2018 con 5.54% al 2019 con 16.87%.

- La cuenta de Documentos y cuentas por cobrar es otra cuenta representativa dentro del activo corriente en el año 2018 con 11.04%, en el año 2019 de 14.08% y en el año 2020 de 16.78%.
- La cuenta de activos por impuestos corrientes está compuesta por crédito tributario a favor de la empresa, impuesto a renta, anticipo impuesto a la renta. La cuenta representa en el año 2018 el 4.20%, en el año 2019 el 5.04% y en el año 2020 el 7.05%, observando un incremento en la cuenta, la administración de la empresa debe considerar si podrá recuperar dichos valores en el corto plazo para seguir manteniéndose en este rubro.
- En el activo no corriente, la cuenta con mayor representación es edificios con 58.25% en el año 2018, el año 2019 con 51.97% y en el año 2020 con una leve disminución a 47.93%, demostrando que la empresa posee una gran inversión en la infraestructura para realizar sus operaciones.
- La cuenta del activo corriente representa en el año 2018 el 35.17% en el año 2019 el 42.16% y en el año 2020 el 46.65%, incrementándose proporcionalmente con respecto al total de los activos.
- En cuanto al pasivo corriente la cuenta con mayor relevancia es la de beneficios a los empleados de 5.51% en el año 2018, en el año 2019 es de 6.41% y en el año 2020 es de 7.08%, ya que al ser una empresa de prestaciones de salud su principal fuente de ingresos es por los servicios otorgados por los diferentes profesionales que laboran en la empresa.
- Además, se observa en el pasivo que la empresa no posee ningún tipo de financiamiento.
- Finalmente, la cuenta del patrimonio neto es de 87.98% en el año 2018, 88.49% en el año 2019 y 88.58% en el año 2020, observado un leve crecimiento en esa cuenta.

A continuación, se presenta el análisis vertical del estado de Resultados:

Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

CUENTAS	2018		2019		2020	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Ingresos						
Ventas netas con tarifa 12%	\$ 37.815,06	4,63%	\$ 1.280,05	0,16%	\$ 8.564,02	1,16%
Ventas gravadas con tarifa 0%	\$ 779.544,78	95,37%	\$ 798.099,44	99,84%	\$ 730.734,80	98,84%
Total de Ingresos	\$ 817.359,84	100,00%	\$ 799.379,49	100,00%	\$ 739.298,82	100,00%
Costos y Gastos						
Costos						
Mano de obra directa	\$ 18.023,22	2,21%	\$ -	0,00%		0,00%
Mantenimiento y reparación suministros, materiales y repuestos	\$ 56.476,41	6,91%	\$ 88.331,07	11,05%	\$ 77.521,73	10,49%
	\$ 12.109,73	1,48%	\$ 11.403,16	1,43%	\$ 10.118,40	1,37%
Total Costo de Ventas	\$ 86.609,36	4,63%	\$ 99.734,23	12,48%	\$ 87.640,13	11,85%
Gastos						
Gastos de Venta						
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 115.373,19	14,12%	\$ 116.260,10	14,54%	\$ 111.766,17	15,12%
Aportes a la seguridad Social	\$ 22.176,73	2,71%	\$ 23.294,44	2,91%	\$ 21.690,82	2,93%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 20.900,93	2,56%	\$ 21.230,12	2,66%	\$ 21.013,92	2,84%
Gasto planes de beneficios a empleados	\$ 841,50	0,10%	\$ 3.896,66	0,49%	\$ -	0,00%
Honorarios, comisiones y dietas a personas	\$ 144.449,54	17,67%	\$ 155.976,63	19,51%	\$ 132.443,80	17,91%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 437,50	0,05%	\$ 348,03	0,04%	\$ -	0,00%
Promoción y publicidad	\$ 3.031,15	0,37%	\$ 3.289,81	0,41%	\$ 1.342,06	0,18%
Combustibles	\$ -	0,00%	\$ 8,93	0,00%	\$ -	0,00%

Cuenta	2018		2019		2020	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Seguros y Reaseguros	\$ -	0,00%	\$ 633,92	0,08%	\$ 633,92	0,09%
Transporte	\$ 120,00	0,01%	\$ 34,50	0,00%	\$ 10,27	0,00%
Gasto Gestión	\$ 16.414,70	2,01%	\$ 19.373,25	2,42%	\$ 8.699,46	1,18%
Gasto de viaje	\$ 27.726,07	3,39%	\$ 14.573,86	1,82%	\$ 7.864,45	1,06%
Agua, Energía, Luz, Telecomunicaciones	\$ 15.274,58	1,87%	\$ 16.377,09	2,05%	\$ 17.946,50	2,43%
Gasto impuesto patentes y marcas	\$ 3.416,79	0,42%	\$ 4.423,24	0,55%	\$ 10.047,38	1,36%
Depreciaciones	\$ 42.414,68	5,19%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Otros Gastos	\$ 108.987,12	13,33%	\$ 113.007,90	14,14%	\$ 124.130,65	16,79%
Total Gastos de Venta	\$ 521.564,48	63,81%	\$ 492.728,48	61,64%	\$ 457.589,40	61,90%
Gastos Administrativos						
Sueldos Administrativos	\$ 42.489,03	5,20%	\$ 43.971,41	5,50%	\$ 42.771,77	5,79%
Aportes a la seguridad Social	\$ 8.618,46	1,05%	\$ 8.971,51	1,12%	\$ 8.860,57	1,20%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 8.054,05	0,99%	\$ 7.811,18	0,98%	\$ 8.829,53	1,19%
Honorarios, comisiones y dietas a personas	\$ 4.296,18	0,53%	\$ 4.491,72	0,56%	\$ 5.253,24	0,71%
Remuneraciones otros trabajadores autónomos	\$ 8.372,07	1,02%	\$ 6.743,91	0,84%	\$ 2.231,24	0,30%
Notarios y registradores de la propiedad	\$ 12,53	0,00%	\$ 1.146,31	0,14%	\$ 818,19	0,11%
Otros Gastos	\$ 38.581,48	4,72%	\$ 22.272,58	2,79%	\$ 6.752,68	0,91%
Total Gastos Administrativos	\$ 110.423,80	13,51%	\$ 95.408,62	11,94%	\$ 75.517,22	10,21%
Gastos Financieros						
Comisiones Bancarias	\$ 3.798,32	0,46%	\$ 6.176,84	0,77%	\$ 6.024,21	0,81%
Gastos Bancarios	\$ 9,77	0,00%	\$ 57,01	0,01%	\$ 760,93	0,10%
Total Comisiones	\$ 3.808,09	0,47%	\$ 6.233,85	0,78%	\$ 6.785,14	0,92%
Total Gasto de Ventas	\$ 635.796,37	77,79%	\$ 594.370,95	74,35%	\$ 539.891,76	73,03%
Cuenta	2018		2019		2020	

	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Costo + Gasto	\$ 722.405,73	88,38%	\$ 694.105,18	86,83%	\$ 627.531,89	84,88%
Utilidad del Ejercicio	\$ 94.954,11	11,62%	\$ 105.274,31	13,17%	\$ 111.766,93	15,12%
(-)Participación a trabajadores	\$ 14.243,12	1,74%	\$ 15.791,15	1,98%	\$ 16.765,04	2,27%
Impuesto a la Renta	3639,78	0,45%	4692,08	0,59%	4269,62	0,58%
Utilidad Neta	\$ 77.071,21	9,43%	\$ 84.791,08	10,61%	\$ 90.732,27	12,27%

Fuente: Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En el análisis vertical realizado al estado de resultados del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020 se deduce lo siguiente:

- Dentro de la cuenta de los ingresos del hospital la más representativa son las ventas gravadas con tarifa 0% o exentas de IVA en el año 2018 con un 95,37%, en el año 2019 con 99,84% y en el año 2020 con 98,84%, representando casi la totalidad de los ingresos de la empresa, en cambio los ingresos de la empresa con tarifa 12% han ido decreciendo en el año 2018 representan el 4.63% en el año 2019 el 0.16% y en el año 2020 a 1.16%; siendo su principal fuente de ingresos sus ventas gravadas con IVA 0%.
- En cuanto a los costos de venta de la empresa en el año 2018 representan el 4.63% en el año 2019 el 12.48% y en el año 2020 es de 11.85%, dentro del total de los costos de venta se encuentra la cuenta de mantenimiento y reparación es la que tiene mayor relevancia en el año 2018 representa el 6.91% en el año 2019 el 11.05% y en el año 2020 el 10.49%, observando un aumento en esta cuenta correspondiente a mantenimiento del edificio, equipos y ascensor.
- Por otra parte, el total de los gastos de venta de la empresa representa en el año 2018 el 77.79% en el 2019 el 74.35% y en el 2020 el 73.03%, observando que los gastos de la empresa han disminuido levemente en los tres años. Las cuentas con mayor proporción son los honorarios, comisiones y dietas de personas con un promedio en los tres años de 24.79% y la cuenta de sueldos y salarios con un promedio de 14.59%, por lo que la empresa debe considerar reducir sus gastos de venta.
- Además, la cuenta de gastos financieros es la menos representativa con 0,47% en el año 2018, 0,78% en 2019 y 0,92% en 2020, ya que la empresa no posee ningún tipo de apalancamiento, siendo un indicador bueno a favor de la empresa ya que su financiamiento es por aportaciones de socios.
- Finalmente, la utilidad neta en el año 2018 representa un 9,43%, ascendiendo a 12,27% en el año 2020. Este resultado difiere de lo expresado por el contador de la empresa ya que los estados financieros proporcionados por la administración del hospital en el año 2019 y 2020 no presenta depreciaciones. Por lo que es recomendable que la empresa realice un análisis de las cuentas y el proceso de cierre periódico para que los estados financieros se

presenten razonablemente y se comparta la misma información en la gerencia como en contabilidad.

4.1.3.2 Análisis horizontal

A continuación, se presenta el análisis horizontal del estado de situación inicial del Hospital Básico Moderno, elaborando una comparación del año 2018, 2019 y 2020, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 8 Análisis Horizontal - Estado de situación Inicial del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

CUENTAS	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	
	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %
ACTIVO								
Activo Corriente								
Caja	\$ 49.015,72	\$ 20.025,62	\$ -28.990,10	-59,14%	\$ 20.025,62	\$ 94.153,63	\$ 74.128,01	370,17%
Bancos	\$ 24.014,01	\$ 81.929,34	\$ 57.915,33	241,17%	\$ 81.929,34	\$ 26.015,61	\$ -55.913,73	-68,25%
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 47.829,80	\$ 68.405,98	\$ 20.576,18	43,02%	\$ 68.405,98	\$ 88.391,13	\$ 19.985,15	29,22%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 13.368,98	\$ 9.947,26	\$ -3.421,72	-25,59%	\$ 9.947,26	\$ 0,08	\$ -9.947,18	- 100,00%
Activos por impuestos corrientes	\$ 18.194,77	\$ 24.478,40	\$ 6.283,63	34,54%	\$ 24.478,40	\$ 37.110,96	\$ 12.632,56	51,61%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 152.423,28	\$ 204.786,60	\$ 52.363,32	34,35%	\$ 204.786,60	\$ 245.671,41	\$ 40.884,81	19,96%
Activo no Corriente								
Edificios	\$ 252.418,02	\$ 252.418,02	\$ -	0,00%	\$ 252.418,02	\$ 252.418,02	\$ -	0,00%
Muebles y enseres	\$ 25.393,85	\$ 25.393,85	\$ -	0,00%	\$ 25.393,85	\$ 25.393,85	\$ -	0,00%
Maquinaria y Equipo	\$ 131.595,95	\$ 131.595,95	\$ -	0,00%	\$ 131.595,95	\$ 131.595,95	\$ -	0,00%
Equipo de computación	\$ 2.416,63	\$ 2.416,63	\$ -	0,00%	\$ 2.416,63	\$ 2.416,63	\$ -	0,00%
	\$ 66.446,67	\$ 66.446,67	\$ -	0,00%	\$ 66.446,67	\$ 66.446,67	\$ -	0,00%
Vehículos, equipo de transporte								
Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	

	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %
(-) Depreciación Acumulada propiedad, planta y equipo	\$ -197.331,93	\$ -197.331,93	\$ -	0,00%	\$ -197.331,93	\$ -197.331,93	\$ -	0,00%
Total Activo no Corriente	\$ 280.939,19	\$ 280.939,19	\$ -	0,00%	\$ 280.939,19	\$ 280.939,19	\$ -	0,00%
TOTAL ACTIVO	\$ 433.362,47	\$ 485.725,79	\$ 52.363,32	12,08%	\$ 485.725,79	\$ 526.610,60	\$ 40.884,81	8,42%
PASIVO								
Pasivo Corriente								
Cuentas y documentos por pagar	\$ 14.779,61	\$ 17.511,11	\$ 2.731,50	18,48%	\$ 17.511,11	\$ 16.276,38	\$ -1.234,73	-7,05%
Impuesto por pagar	\$ 2.474,83	\$ 1.964,08	\$ -510,75	-20,64%	\$ 1.964,08	\$ 2.161,02	\$ 196,94	10,03%
Impuesto a la Renta por pagar	\$ 1.389,12	\$ -	\$ -1.389,12	-100,00%	\$ -	\$ -	\$ -	-
Obligaciones con el IESS	\$ 3.957,85	\$ 4.648,45	\$ 690,60	17,45%	\$ 4.648,45	\$ 3.861,77	\$ -786,68	-16,92%
Beneficios de Ley a empleados	\$ 23.896,53	\$ 31.122,62	\$ 7.226,09	30,24%	\$ 31.122,62	\$ 37.265,83	\$ 6.143,21	19,74%
Participación trabajadores	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ 19,28	\$ 19,28	-
Anticipos de Clientes	\$ 5.088,00	\$ 130,00	\$ -4.958,00	-97,44%	\$ 130,00	\$ 30,00	\$ -100,00	-76,92%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 51.585,94	\$ 55.376,26	\$ 3.790,32	7,35%	\$ 55.376,26	\$ 59.614,27	\$ 4.238,01	7,65%
Pasivo No Corriente								
Cuentas y documentos por pagar	\$ 517,20	\$ 517,20	\$ -	0,00%	\$ 517,20	\$ 517,20	\$ -	0,00%
Total, Pasivo No Corriente	\$ 517,20	\$ 517,20	\$ -	0,00%	\$ 517,20	\$ 517,20	\$ -	0,00%
TOTAL, PASIVO	\$ 52.103,14	\$ 55.893,46	\$ 3.790,32	7,27%	\$ 55.893,46	\$ 60.131,47	\$ 4.238,01	7,58%
Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	

	Valor	Valor	Absoluto	Relativo %	Valor	Valor	Absoluto	Relativo %
TOTAL, PATRIMONIO NETO	\$ 381.259,33	\$ 429.832,33	\$ 48.573,00	12,74%	\$ 429.832,33	\$ 466.479,13	\$ 36.646,80	8,53%
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	\$ 433.362,47	\$ 485.725,79	\$ 52.363,32	12,08%	\$ 485.725,79	\$ 526.610,59	\$ 40.884,80	8,42%

Fuente: Estado de Situación Financiera del Hospital Básico Moderno de los años 2018, 2019 y 2020.

Elaborado Por: Mirella Manobanda

El análisis horizontal realizado al estado de situación financiera del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020 se procede a interpretar los resultados:

- Dentro del activo corriente en las cuentas que conforman el efectivo (Caja, Bancos) se observa en el año 2018 a 2019 el 40% de acuerdo a los ingresos por las ventas de la empresa, presentado un incremento en la cuenta en el año 2019 a 2020 con un 18%, pese a esto la empresa no presenta variaciones relativas negativas por lo tanto su nivel de liquidez es favorable.
- La cuenta de documentos y cuentas por cobrar se observa en el año 2018 a 2019 representa el 43.02%, lo que indica que las ventas a crédito de la empresa aumentaron, en el año 2019 a 2020 se observa un incremento de 29.22% denotando que la empresa reduce sus cuentas por cobrar disminuyendo el riesgo de convertirse en cuentas incobrables.
- Los activos no corrientes de la empresa se mantienen constantes en los tres años (2018, 2018 y 2020), por lo que no se encuentra variación en las cuentas que componen los activos no corrientes.

- El total del activo de la empresa en el año 2018 a 2019 representa un incremento de 12% y en el año 2019 a 2020 tiene un ligero aumento de 8%.
- Con respecto al pasivo corriente, las cuentas y documentos por pagar en el año 2018 a 2019 representa un aumento de 18.48%, es decir, la empresa tiene deudas a corto plazo relacionadas a la actividad del hospital, en el año 2019 a 2020 tiene una disminución de 7.05% observando que la empresa ha pagado sus cuentas a corto plazo. La cuenta de Obligaciones con el IESS es de 17 % en el año 2018 y 2019, misma cuenta que disminuye 16% en el año 2019 y 2020, puesto que en el año 2018 a 2019 se pagó más al IESS en aportes, fondos de reserva y préstamos con el IESS dado los incrementos anuales el año 2018 el salario básico unificado (SBU) fue de \$386, en el año 2019 de \$394 y en el año 2020 de \$400, así como el aumento de utilidades. La cuenta de anticipos de clientes representa en el año 2018 a 2019 una disminución de 97.44% lo que quiere decir que la empresa cumple con sus clientes que pagan por anticipado, pasando al año 2019 y 2020 a una disminución de 76.92%.
- El total del pasivo de la empresa en el año 2018 a 2019 representa un aumento de 7.27% de financiamiento externo del hospital y en el año 2019 a 2020 tiene un incremento de 7.58%, manteniendo la cuenta estable, sin afectar la rentabilidad de la empresa.
- Finalmente, en la cuenta del patrimonio neto en el año 2018 al 2019 representa un incremento de 12.74% y en el año 2019 a 2020 un aumento de 8.53%, es decir, la rentabilidad de la empresa es estable dado que se observa incremento del patrimonio en los tres años de análisis.

Tabla 9 Análisis Horizontal del Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	
	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Ingresos								
Ventas netas con tarifa 12%	\$ 37,815.06	\$ 1,280.05	\$ -36,535.01	-96.61%	\$ 1,280.05	\$ 8,564.02	\$ 7,283.97	569.04%
Ventas gravadas con tarifa 0%	\$ 779,544.78	\$ 798,099.44	\$ 18,554.66	2.38%	\$ 798,099.44	\$ 730,734.80	\$ -67,364.64	-8.44%
Total de Ingresos	\$ 817,359.84	\$ 799,379.49	\$ -17,980.35	-2.20%	\$ 799,379.49	\$ 739,298.82	\$ -60,080.67	-7.52%
Costos y Gastos								
Costos								
Mano de obra directa	\$ 18,023.22	\$ -	\$ -18,023.22	-100.00%	\$ -		\$ -	
Mantenimiento y reparación	\$ 56,476.41	\$ 88,331.07	\$ 31,854.66	56.40%	\$ 88,331.07	\$ 77,521.73	\$ -10,809.34	-12.24%
suministros, materiales y repuestos	\$ 12,109.73	\$ 11,403.16	\$ -706.57	-5.83%	\$ 11,403.16	\$ 10,118.40	\$ -1,284.76	-11.27%
Total Costo de Ventas	\$ 86,609.36	\$ 99,734.23	\$ -36,535.01	-96.61%	\$ 99,734.23	\$ 87,640.13	\$ -12,094.10	-12.13%
Gastos								
Gastos de Venta								
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 115,373.19	\$ 116,260.10	\$ 886.91	0.77%	\$ 116,260.10	\$ 111,766.17	\$ -4,493.93	-3.87%
Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	

	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Aportes a la seguridad Social	\$ 22,176.73	\$ 23,294.44	\$ 1,117.71	5.04%	\$ 23,294.44	\$ 21,690.82	\$ -1,603.62	-6.88%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 20,900.93	\$ 21,230.12	\$ 329.19	1.58%	\$ 21,230.12	\$ 21,013.92	\$ -216.20	-1.02%
Gasto planes de beneficios a empleados	\$ 841.50	\$ 3,896.66	\$ 3,055.16	363.06%	\$ 3,896.66	\$ -	\$ -3,896.66	-100.00%
Honorarios, comisiones y dietas a personas	\$ 144,449.54	\$ 155,976.63	\$ 11,527.09	7.98%	\$ 155,976.63	\$ 132,443.80	\$ -23,532.83	-15.09%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 437.50	\$ 348.03	\$ -89.47	-20.45%	\$ 348.03	\$ -	\$ -348.03	-100.00%
Promoción y publicidad	\$ 3,031.15	\$ 3,289.81	\$ 258.66	8.53%	\$ 3,289.81	\$ 1,342.06	\$ -1,947.75	-59.21%
Combustibles	\$ -	\$ 8.93	\$ 8.93		\$ 8.93	\$ -	\$ -8.93	-100.00%
Seguros y Reaseguros	\$ -	\$ 633.92	\$ 633.92		\$ 633.92	\$ 633.92	\$ -	0.00%
Transporte	\$ 120.00	\$ 34.50	\$ -85.50	-71.25%	\$ 34.50	\$ 10.27	\$ -24.23	-70.23%
Gasto Gestión	\$ 16,414.70	\$ 19,373.25	\$ 2,958.55	18.02%	\$ 19,373.25	\$ 8,699.46	\$ -10,673.79	-55.10%
Gasto de viaje	\$ 27,726.07	\$ 14,573.86	\$ -13,152.21	-47.44%	\$ 14,573.86	\$ 7,864.45	\$ -6,709.41	-46.04%
Agua, Energía, Luz, Telecomunicaciones	\$ 15,274.58	\$ 16,377.09	\$ 1,102.51	7.22%	\$ 16,377.09	\$ 17,946.50	\$ 1,569.41	9.58%
Gasto impuesto patentes y marcas	\$ 3,416.79	\$ 4,423.24	\$ 1,006.45	29.46%	\$ 4,423.24	\$ 10,047.38	\$ 5,624.14	127.15%
Depreciaciones	\$ 42,414.68	\$ -	\$ -42,414.68	-100.00%	\$ -	\$ -	\$ -	
Otros Gastos	\$ 108,987.12	\$ 113,007.90	\$ 4,020.78	3.69%	\$ 113,007.90	\$ 124,130.65	\$ 11,122.75	9.84%
Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	

	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total Gastos de Venta	\$ 521,564.48	\$ 492,728.48	\$ -28,836.00	-5.53%	\$ 492,728.48	\$ 457,589.40	\$ -35,139.08	-7.13%
Gastos Administrativos								
Sueldos Administrativos	\$ 42,489.03	\$ 43,971.41	\$ 1,482.38	3.49%	\$ 43,971.41	\$ 42,771.77	\$ -1,199.64	-2.73%
Aportes a la seguridad Social	\$ 8,618.46	\$ 8,971.51	\$ 353.05	4.10%	\$ 8,971.51	\$ 8,860.57	\$ -110.94	-1.24%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 8,054.05	\$ 7,811.18	\$ -242.87	-3.02%	\$ 7,811.18	\$ 8,829.53	\$ 1,018.35	13.04%
Honorarios, comisiones y dietas a personas	\$ 4,296.18	\$ 4,491.72	\$ 195.54	4.55%	\$ 4,491.72	\$ 5,253.24	\$ 761.52	16.95%
Remuneraciones otros trabajadores autónomos	\$ 8,372.07	\$ 6,743.91	\$ -1,628.16	-19.45%	\$ 6,743.91	\$ 2,231.24	\$ -4,512.67	-66.91%
Notarios y registradores de la propiedad	\$ 12.53	\$ 1,146.31	\$ 1,133.78	9048.52%	\$ 1,146.31	\$ 818.19	\$ -328.12	-28.62%
Otros Gastos	\$ 38,581.48	\$ 22,272.58	\$ -16,308.90	-42.27%	\$ 22,272.58	\$ 6,752.68	\$ -15,519.90	-69.68%
Total Gastos Administrativos	\$ 110,423.80	\$ 95,408.62	\$ -15,015.18	-13.60%	\$ 95,408.62	\$ 75,517.22	\$ -19,891.40	-20.85%
Gastos Financieros								
Comisiones Bancarias	\$ 3,798.32	\$ 6,176.84	\$ 2,378.52	62.62%	\$ 6,176.84	\$ 6,024.21	\$ -152.63	-2.47%
Gastos Bancarios	\$ 9.77	\$ 57.01	\$ 47.24	483.52%	\$ 57.01	\$ 760.93	\$ 703.92	1234.73%
Total Comisiones	\$ 3,808.09	\$ 6,233.85	\$ 2,425.76	63.70%	\$ 6,233.85	\$ 6,785.14	\$ 551.29	8.84%
Cuentas	2018	2019	Variación		2019	2020	Variación	

	Valor	Valor	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total Gasto de Ventas	\$ 635,796.37	\$ 594,370.95	\$ -41,425.42	-6.52%	\$ 594,370.95	\$ 539,891.76	\$ -54,479.19	-9.17%
Costo + Gasto	\$ 722,405.73	\$ 694,105.18	\$ -28,300.55	-3.92%	\$ 694,105.18	\$ 627,531.89	\$ -66,573.29	-9.59%
Utilidad Del Ejercicio	\$ 94,954.11	\$ 105,274.31	\$ 10,320.20	10.87%	\$ 105,274.31	\$ 111,766.93	\$ 6,492.62	6.17%
(-) Participación a trabajadores	\$ 14,243.12	\$ 15,791.15	\$ 1,548.03	10.87%	\$ 15,791.15	\$ 16,765.04	\$ 973.89	6.17%
Impuesto a la Renta	3639.78	\$ 4,692.08	\$ 1,052.30	28.91%	\$ 4,692.08	4269.27	\$ -422.81	-9.01%
Utilidad Neta	\$ 77,071.21	\$ 84,791.08	\$ 7,719.87	10.02%	\$ 84,791.08	\$ 90,732.62	\$ 5,941.54	7.01%

Fuente: Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno 2018 - 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En el análisis horizontal realizado al Estado de Resultados del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020 se deduce lo siguiente:

- Mediante el análisis horizontal se puede observar que los ingresos de la empresa en el año 2018 a 2019 presenta una disminución de 2.20%, mientras que en los años 2019 y 2020 el porcentaje de ingresos disminuye a 7.52% esto se debe a que los ingresos de la empresa han disminuido cada año.
- Con respecto a los Costos de venta de la empresa en el año 2018 a 2019 presenta una disminución del 96.61%, en el año 2019 a 2020 disminuye a 12.13%, la cuenta con mayor representación es de mantenimiento y reparación en el año 2018 a 2019 es de

56.40% pasando al año 2019 a 2020 con una disminución de 12.24%, es decir, la empresa ha disminuido sus costos de venta, así como sus ingresos.

- En cuanto al total de gastos de venta y administrativos de la empresa en el año 2018 a 2019 representa una disminución de 6.52% y en el año 2019 a 2020 tiene una disminución de 9.17%, la cuenta de gasto de planes de beneficios a los empleados en el año 2018 a 2019 representa el 363.06% pasando al año 2019 a 2020 con una disminución de 100%, ya que la empresa otorga los beneficios dispuestos por la ley como: décimos, vacaciones y liquidaciones.
- Con respecto a las utilidades netas de la empresa en el año 2018 a 2019 representa un aumento de 10.02% y en el año 2019 a 2020 se observa un incremento de 7.01%, la empresa ha disminuido los costos de venta y también sus ingresos, sin embargo, mantiene su rentabilidad, pero puede aplicar políticas para el control de costos y gastos de esa forma incrementaría la utilidad de la empresa.

4.1.3.3 Razones Financieras

A continuación, se presenta el cálculo de los principales indicadores financieros considerados en el marco teórico del presente trabajo de investigación, realizado al estado de situación financiera y estado de resultados del año 2018, 2019 y 2020, información financiera proporcionada por el Hospital Básico Moderno.

4.1.3.3.1 Indicadores de Liquidez

Tabla 10 Razones Financieras – Liquidez – Hospital Básico Moderno

Razones de Liquidez				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	\$ 100.837.34	\$ 149.410.34	\$ 186.057.14
Razón Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.95	3.70	4.12

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En la tabla 10 Razones financieras – Liquidez se puede observar lo siguiente:

- **Capital de Trabajo:** en el Hospital Básico Moderno en cuanto al Capital de trabajo ha incrementado en el 2018 es de \$100.837.34, en el año 2019 fue de \$149.410.34 y en el año 2020 fue de \$186.057.14. indicando que la empresa tiene capital de trabajo propio para afrontar sus obligaciones a corto plazo.
- **Razón Circulante:** en cuanto a la razón circulante de la empresa en el año 2018 es de 2.95, es decir que por cada dólar que el Hospital debe, dispone de \$2.95 para pagar sus deudas a corto plazo; en el año 2019 la razón de liquidez es de 3.70 y en el año 2020 de 4.12; no obstante, el nivel óptimo es de 1 a 2 lo que conlleva a deducir que la empresa puede cubrir sus pasivos circulantes cuatro veces, indicando que no se utiliza los activos circulantes ociosos y no se los usa de manera eficiente.

4.1.3.3.2 Indicadores de Endeudamiento

Tabla 11 Razones Financieras – Endeudamiento- Hospital Básico Moderno

Razones De Endeudamiento				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	12%	12%	11%
Leverage Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	0.14	0.13	0.13
Deuda del Activo Corriente	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	34%	27%	24%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

A continuación, se procede a la interpretación de los cálculos de las razones de endeudamiento de los Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

- **Índice de Endeudamiento:** La empresa mantiene un índice de endeudamiento constante en el año 2018 y 2019 de 12% y en el año 2020 de 11% del total de sus activos, es decir la empresa posee un índice de endeudamiento adecuado el indicador de endeudamiento máximo de una empresa es del 60%.
- **Leverage Total:** En cuanto al leverage total por cada dólar del patrimonio tiene una deuda en el año 2018 de \$0.14 ctvs. en el año 2019 y 2020 de \$0.13 ctvs. Con el total de sus pasivos, este indicador es uniforme, manteniendo constante el patrimonio de la empresa durante los tres años.
- **Deuda del Activo Corriente:** la deuda del activo corriente con terceros ha ido en descenso en el año 2018 con 34% en el año 2019 con 27% y en el año 2020 con un 24%, es decir la empresa posee algunas deudas a corto plazo, observando una disminución en su apalancamiento con terceros, por lo que no se ve afectada la liquidez de la empresa.

4.1.3.3.3 Indicadores de Actividad

Tabla 12 Razones Financieras – Actividad – Hospital Básico Moderno

Razones de Actividad		Resultados		
Razón	Fórmula	2018	2019	2020
Rotación de Activos	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1.89	1.65	1.40
Rotación del activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ fijo\ neto\ tangible}$	9.78	9.56	8.84
Impacto de los gastos de administración y ventas	$\frac{Gastos\ de\ administración\ y\ venta}{Ventas}$	77%	74%	72%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

A continuación, se presenta la interpretación de los cálculos de las razones de actividad de los Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

- **Rotación de Activos:** en cuanto a la rotación de los activos del Hospital Básico Moderno en el año 2020 es de 1.89 en el año 2019 de 1.65 y en el año 2020 de 1.40 en ventas por cada dólar de sus activos, notando un descenso de cada año siendo un punto desfavorable para la empresa.
- **Rotación del Activo Fijo:** la rotación del activo fijo en el año 2018 fue de \$9.78 en el año 2019 de \$9.56 y en el año 2020 de \$8.84, indicando que ha ido decreciendo en los tres años.
- **Impacto de los gastos de administración y ventas:** EL hospital en el año 2018 posee un 77% de los gastos de administración sobre las ventas totales, en el año 2019 de 74% y en el año 2020 de 72%, es decir es la empresa incurre en un gran porcentaje de gastos en los tres años, disminuyendo el patrimonio y utilidades.

4.1.4 Análisis de los indicadores de rentabilidad

Los indicadores de Rentabilidad se analizan por separado puesto que se trata de la variable dependiente de la hipótesis planteada en el trabajo de investigación del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

4.1.4.1 Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta se calculó de los estados financieros del Hospital Básico Moderno de la resta de la cuenta del total de ingresos con la cuenta del total costo de ventas, utilizado para el cálculo del margen de utilidad bruta del año 2018 – 2020, de acuerdo a la fórmula (1) presentada en el marco teórico del trabajo de investigación.

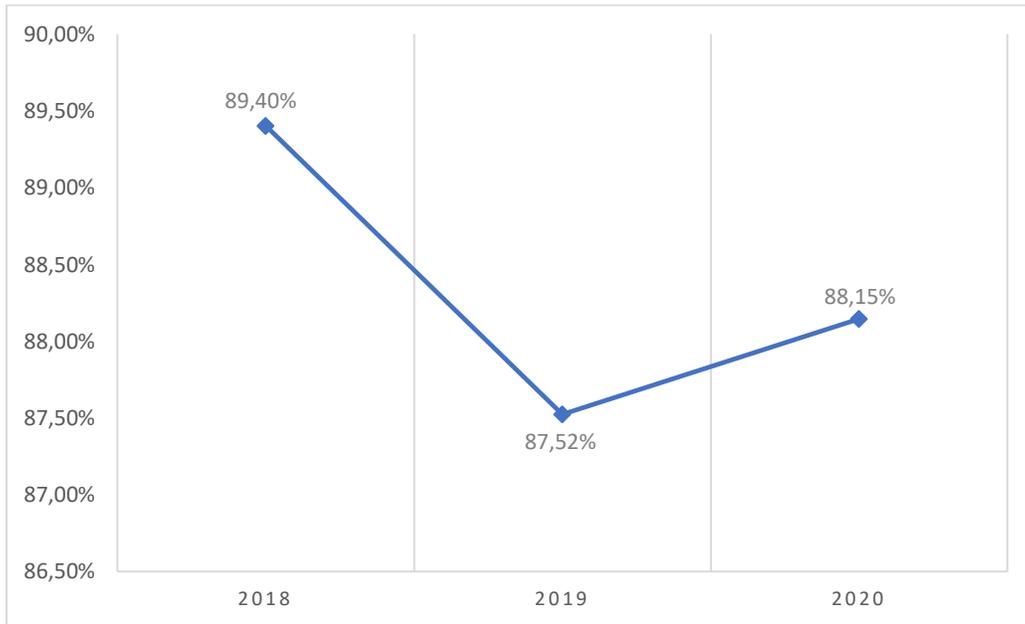
Tabla 13 Margen de Utilidad Bruta del Hospital Básico Moderno

Margen de utilidad bruta				
		Resultados		
Razón	Fórmula	2018	2019	2020
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$	89.40%	87.52%	88.15%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018, 2019 y 2020.

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Figura 14 Margen de utilidad bruta del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 - 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

El Margen de la Utilidad Bruta de la empresa en el año 2018 es de 89.40% en el año 2019 se observa un pequeño descenso a 87.52% y en el año 2020 asciende levemente a 88.15%, es decir en los tres años se evidencia un leve descenso, no obstante, la empresa posee un buen margen de utilidad Bruta.

4.1.4.2 Margen de utilidad operativa

Para el cálculo del margen de utilidad operativa del Hospital Básico Moderno se utilizó los estados financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020, específicamente las cuentas de la utilidad del ejercicio descontando los gastos financieros, puesto que no son considerados gastos operativos a fin de obtener la utilidad operativa y calcular el margen de utilidad operativa de acuerdo a la fórmula (2) planteada en el marco teórico del presente trabajo, obteniendo los siguientes resultados:

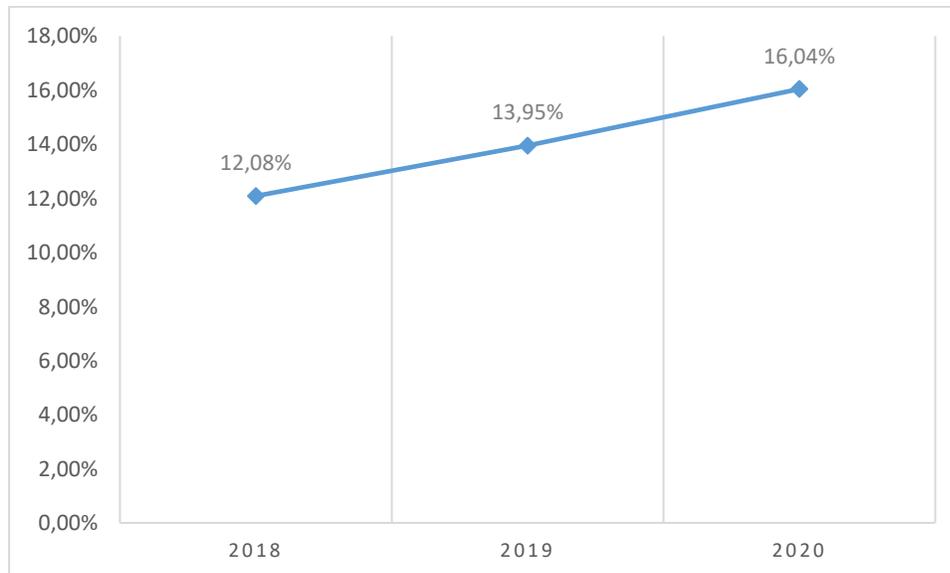
Tabla 14 Margen de Utilidad Operacional del Hospital Básico Moderno

Margen de utilidad operacional				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Margen de Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	12.08%	13.95%	16.04%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020.

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Figura 15 Margen de utilidad operativa del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018- 2020.

Elaborado Por: Mirella Manobanda

El Hospital Básico Moderno presenta un margen de utilidad operativa en el año 2018 de 12.08% en el año 2019 de 13.95% y en el año 2020 de 16.04%. Como se puede observar en el gráfico en los tres años es evidente una tendencia ligera ascendente indicando que la empresa ha mejorado

sus niveles de utilidad operativa debido al aumento de las ventas y la disminución a los gastos de venta y administrativos.

4.1.4.3 Margen de utilidad neta

Para el análisis del margen de utilidad neta del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020 se calculó con la última cuenta del balance general la utilidad neta, de acuerdo a la fórmula (3) planteada en el marco teórico de

El presente trabajo, obteniendo los siguientes resultados:

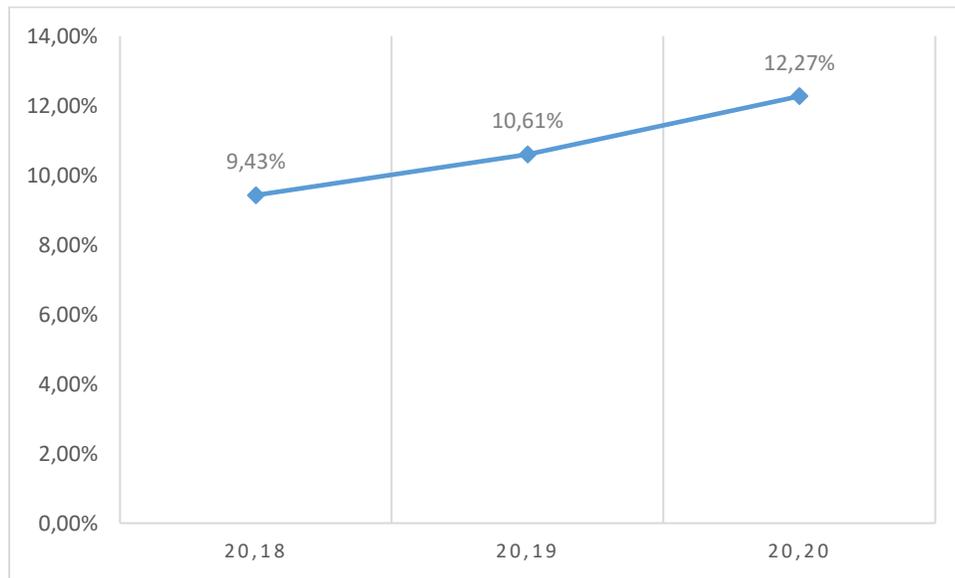
Tabla 15 Margen de utilidad neta del Hospital Básico Moderno

Margen de utilidad neta				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$	9.43%	10.61%	12.27%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Figura 16 Margen de Utilidad Neta del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 - 2019

Elaborado por: Mirella Manobanda

El margen de utilidad neta de la empresa en el año 2018 es de 9.43% en el año 2019 de 10.61% y en el año 2020 de 12.27, observando una tendencia levemente ascendente, evidenciando un crecimiento constante del margen de utilidad neta a través de los tres años, manteniendo un nivel de rentabilidad estable.

4.1.4.4 Rentabilidad del Activo

La rentabilidad del Activo o ROA (Return on Assets) del Hospital se calculó de acuerdo a la fórmula (4) planteada en el marco teórico, Obteniendo los siguientes resultados:

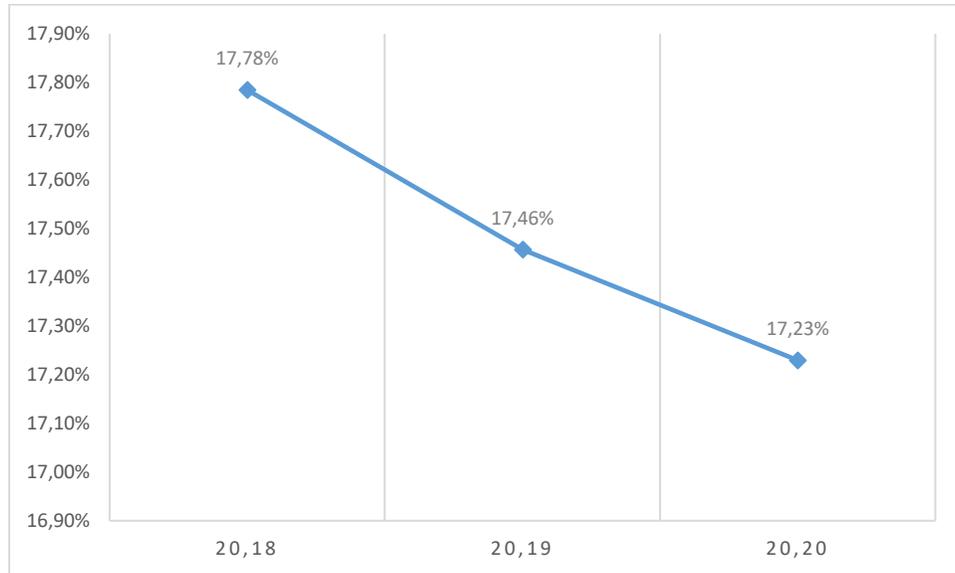
Tabla 16 Rentabilidad del Activo del Hospital Básico Moderno

Rentabilidad Del Activo				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Rentabilidad del Activo (ROA)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	17.78%	17.46%	17.23%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2019

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Figura 17 Rentabilidad del activo del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

La rentabilidad del activo indica la rentabilidad de la empresa, en el Hospital Básico Moderno se observa en el año 2018 un 17.78%, en el año 2019 de 17.46% y en el año 2020 de 17.23%, observando una tendencia ligera descendente, manteniendo un ROA estable.

4.1.4.5 Rentabilidad del patrimonio

La Rentabilidad del patrimonio o ROE (Return on Equity) de la empresa se calculó de acuerdo a la fórmula (5) establecida en el marco teórico. Obteniendo los siguientes resultados:

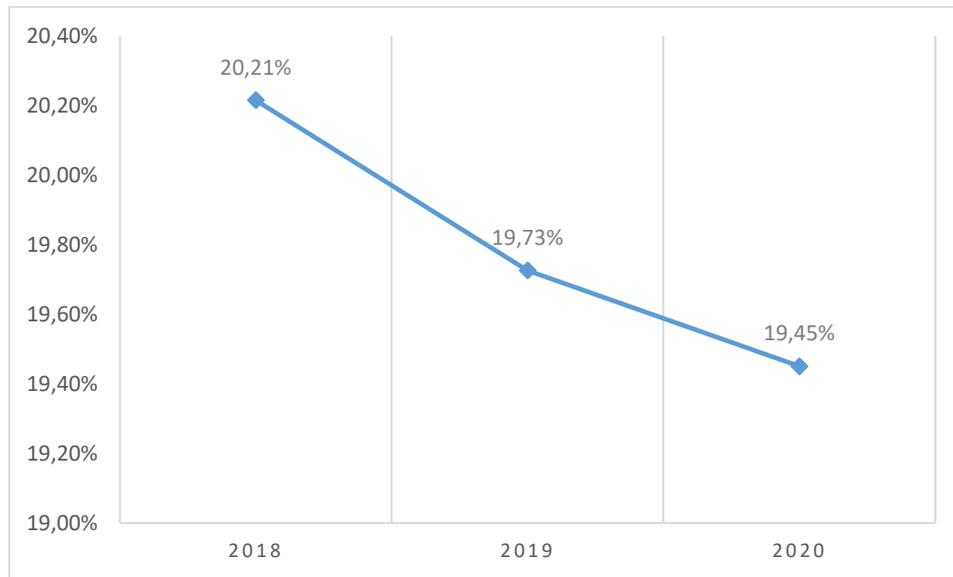
Tabla 17 Rentabilidad del patrimonio del Hospital Básico Moderno

Rentabilidad del Patrimonio				
Razón	Fórmula	Resultados		
		2018	2019	2020
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	20.21%	19.73%	19.45%

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

Figura 18 Rentabilidad del patrimonio del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

La rentabilidad del patrimonio o ROE determina la rentabilidad de la empresa y la capacidad de generar utilidades a sus dueños o socios, además sirve para comparar con otras alternativas de inversión. En el Hospital Básico Moderno el ROE en el año 2018 es de 20.21% en el año 2019 de 19.73% y en el año 2020 de 19.45%, observando que la rentabilidad del patrimonio aumenta y representa el incremento en las utilidades en los tres años, por ende, la empresa es atractiva para invertir ya que mantiene un nivel de rentabilidad bueno.

4.1.4.6 Análisis Dupont

En el análisis Dupont del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020, considera tres puntos principales que son: las actividades de operación, inversión y financiamiento considerado en la descomposición del ROE, aplicando la fórmula (8) planteada en el marco teórico, obteniendo los siguientes resultados:

Fórmula del análisis Dupont:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total} * \frac{Activo\ Total}{Patrimonio\ Total}$$

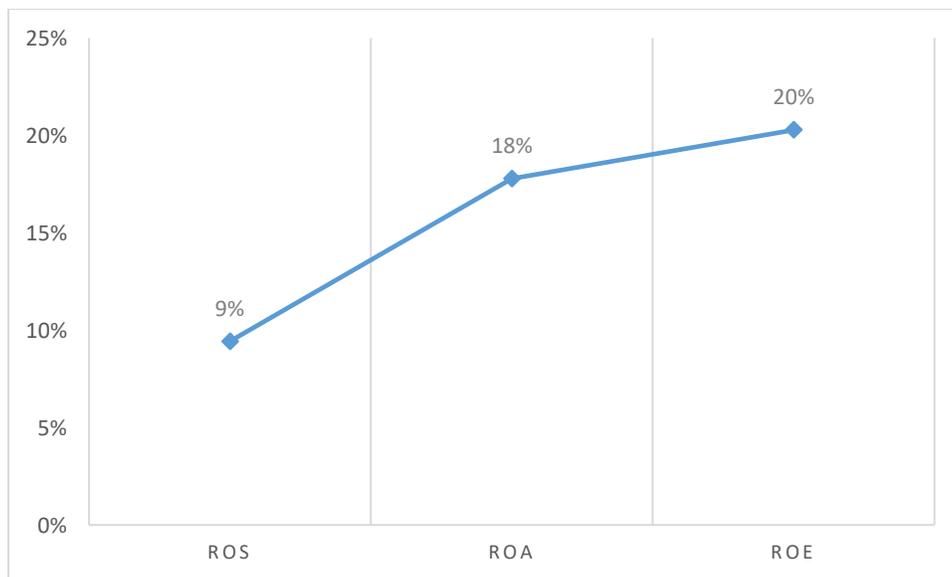
Análisis Dupont Año 2018

$$ROE = \frac{77.071,21}{817.359,84} * \frac{817.359,84}{433.362,47} * \frac{433.362,47}{381.259,33}$$

$$ROE = 0.09 * 1.89 * 1.14$$

$$ROE = 0.203$$

Figura 19 Análisis Dupont 2018 – Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno del año 2018 – 2020

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En el año 2018 el ROS (Return on Sales) o rendimiento de las ventas de 9%, asciende con la Rotación de los activos a 18% y sube hasta el 20% el ROE siendo el rendimiento del propietario de la empresa.

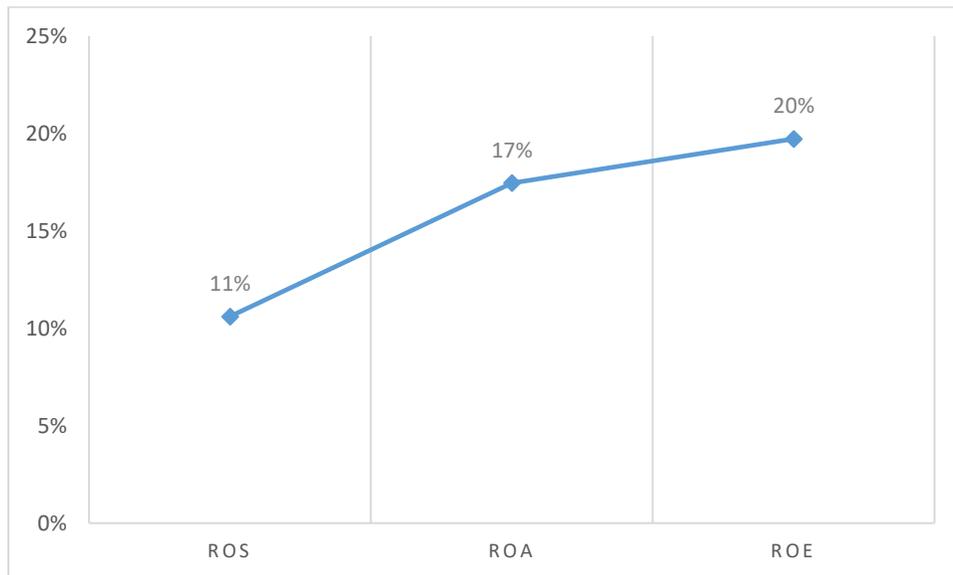
Análisis Dupont Año 2019

$$ROE = \frac{84.791,08}{799.379,49} * \frac{799.379,49}{485.725,79} * \frac{485.725,79}{429.832,33}$$

$$ROE = 0.11 * 1.65 * 1.13$$

$$ROE = 0.197$$

Figura 20 Análisis Dupont 2019 – Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En el año 2019 el rendimiento de las ventas representa el 11%, la rotación de los activos indica el 17% subiendo la rentabilidad hasta el 20% corresponde al rendimiento que obtiene el propietario por inversión siendo similar al ROE del año 2018.

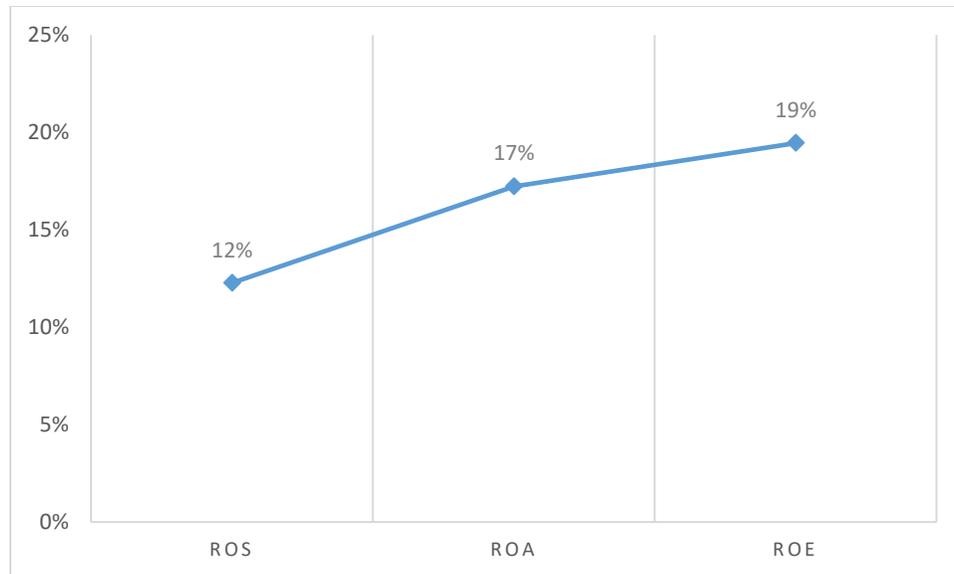
Análisis Dupont Año 2020

$$ROE = \frac{90.732,62}{739.298,62} * \frac{739.298,82}{526.610,60} * \frac{526.610,60}{466.479,13}$$

$$ROE = 0.12 * 1.40 * 1.13$$

$$ROE = 19\%$$

Figura 21 Análisis Dupont 2020 – Hospital Básico Moderno



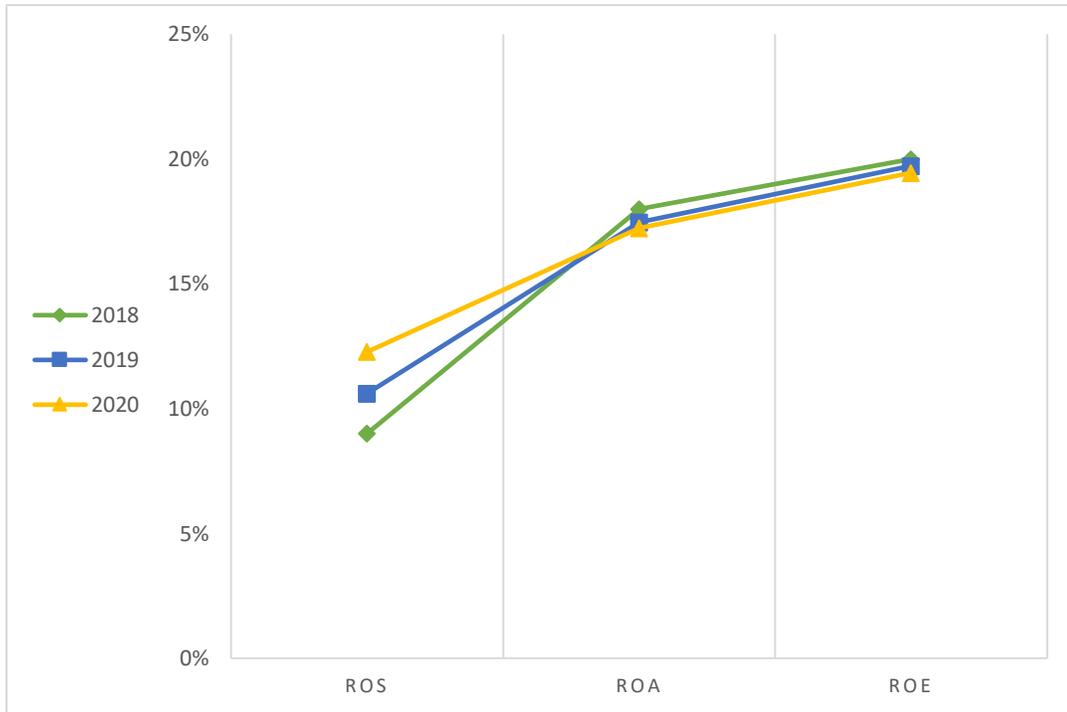
Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

En el año 2020 la empresa presenta un rendimiento de las ventas de 12%, en cuanto al rendimiento al activo es de 17% hasta llegar al 19% correspondiente al rendimiento que obtiene el propietario de la empresa, es decir la empresa presenta en los tres años resultados similares manteniendo sus índices de rentabilidad.

Análisis Dupont 2018-2020

Figura 22 Análisis Dupont 2018 – 2020 – Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

La figura 21 Análisis Dupont 2018 – 2020 representa los índices de rentabilidad de los tres años del Hospital Básico Moderno.

Se observa que el 2018, 2019 y 2020 decreció ligeramente el ROA y el ROE cada año.

4.2 Comprobación De La Hipótesis

Comprobación de la Hipótesis

En este apartado la hipótesis planteada al inicio de la investigación se somete a comprobación.

Aplicando el proceso de (Anderson , Sweeney, & Williams , 2012)

- Formulación de la hipótesis
- Establecer el nivel de significancia
- Selección de la prueba estadística
- Cálculo del valor estadístico
- Decisión

Formulación de la hipótesis estadística

Se analiza el coeficiente entre las variables dependiente e independiente y se plantean las siguientes hipótesis; considerando al indicador de la rotación de activos como representante de la planificación financiera y a la rentabilidad del patrimonio como representante de la Rentabilidad.

Hipótesis Nula (H_0): La planificación financiera no influye en la mejora de la rentabilidad del Hospital Básico Moderno.

Hipótesis alternativa (H_1): La planificación financiera influye en la mejora de la rentabilidad del Hospital Básico Moderno.

- La prueba de la hipótesis permite decidir si el valor del coeficiente de correlación (ρ) de las variables es cercano a 0 o significativamente diferente a 0.

$$H_0 : \rho = 0 \quad (9)$$

$$H_1: \rho \neq 0 \quad (10)$$

Establecimiento del nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a trabajar depende directamente del riesgo de cometer los 2 tipos de errores:

- Error Tipo 1: La probabilidad de aceptar la hipótesis alternativa cuando la hipótesis nula es cierta.
- Error Tipo 2: La probabilidad de aceptar la hipótesis nula cuando la hipótesis alternativa es cierta.

Con propósito de disminuir el riesgo se trabaja con un nivel de confianza del 95% y con un nivel de significancia del 0.05 puesto que se trata de un estudio de ciencias sociales.

$$\alpha = 0.05$$

Selección de la prueba estadística

La selección de la prueba estadística se determina de acuerdo a las características de las variables de estudio, se elige trabajar con la prueba estadística paramétrica de correlación estadística t dado que:

- Las variables: planificación financiera (X) y rentabilidad (Y) se expresan en indicadores cuantitativos.
- Se pretende establecer la correlación de estas 2 variables.

En la prueba correlacional del estadístico t la fórmula es:

$$t = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}}$$

Donde:

t = estadístico de prueba

r = coeficiente de correlación

La fórmula para el cálculo de coeficiente de relación es la siguiente:

$$r = \frac{n(\Sigma xy) - (\Sigma x)(\Sigma y)}{\sqrt{n(\Sigma x^2) - (\Sigma x)^2} \sqrt{n(\Sigma y^2) - (\Sigma y)^2}}$$

Se elabora una tabla de distribución de variables, en donde X representa a la planificación financiera Y representa a la rentabilidad.

Cálculo del valor estadístico

Para el cálculo del valor estadístico se identifica las variables de estudio representadas por “ X ” “ Y ”, en donde la planificación financiera es la variable independiente “ X ” y la rentabilidad es la variable dependiente “ Y ”. Para la investigación se establece que la planificación financiera “ X ” sea representada por el indicador de rotación de activos puesto que según la teoría revisada es el indicador que resume la efectividad administrativa de la empresa para gestionar sus recursos, mientras que la variable dependiente rentabilidad sea representada con el indicador ROE (rentabilidad del patrimonio) “ Y ” dado que determina la ganancia que perciben los accionistas o dueños de la empresa.

Después de establecer las variables se realiza los cálculos de la fórmula del coeficiente de correlación (r):

Donde la variable X representa la planificación financiera y la variable Y representa la rentabilidad.

Tabla 18 Distribución de variables para el coeficiente de correlación

Distribución de Variables para Coeficiente de Correlación					
Años	Rotación de Activos (X)	ROE (Y)	Y²	X²	XY
2018	1.89	20.21%	0.040864	3.557329	0.381271
2019	1.65	19.73%	0.038914	2.708468	0.324648
2020	1.40	19.45%	0.037832	1.970883	0.273062
Σ	4.935712	0.593920	0.117610	8.236679	0.978981

Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

$$r = \frac{n(\Sigma xy) - (\Sigma x)(\Sigma y)}{\sqrt{n(\Sigma x^2) - (\Sigma x)^2} \sqrt{n(\Sigma y^2) - (\Sigma y)^2}}$$

$$r = \frac{3(0.978981) - (4.935712)(0.593920)}{\sqrt{3(8.236679) - (4.935712)^2} \sqrt{3(0.117610) - (0.593920)^2}}$$

$$r = \frac{2.936944 - 2.931417}{\sqrt{24.710038 - 24.361252} \sqrt{0.352831 - 0.352741}}$$

$$r = \frac{0.005527}{\sqrt{0.348786} \sqrt{0.000090}}$$

$$r = \frac{0.005527}{0.005600}$$

$$r = 0.987094$$

Después de haber encontrado el coeficiente de correlación (r) se calcula el estadístico t para someterlo a comprobación:

$$t = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}}$$

$$t = \frac{0.987094}{\sqrt{\frac{1-0.987094^2}{3-2}}}$$

$$t = \frac{0.987094}{\sqrt{\frac{1-0.974354}{1}}}$$

$$t = \frac{0.987094}{\frac{0.025646}{1}}$$

$$t = \frac{0.987094}{0.025646}$$

$$t = 38.489752$$

Decisión

En este apartado se acepta o rechaza la hipótesis planteada del presente trabajo de investigación.

Grados de libertad: 2

α : 0.05

Estadístico t : 38.489752

Valor crítico: 4.30

Si t (estadístico de prueba) $>$ VC (Valor crítico) se rechaza H_0

Si t (estadístico de prueba) $<$ VC (Valor crítico) se acepta la H_0

Comprobación de la Hipótesis

Se puede observar que el valor de ($t > VC$) de 38.49 es mayor que el valor crítico 4.30 (ver anexo 4), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa demostrando la relación entre la variable de la planificación financiera representada por el indicador de la rotación de activos y la variable de la rentabilidad representada por la rentabilidad el patrimonio.

Considerando el resultado de la prueba de hipótesis donde se muestra que existe evidencia suficiente para afirmar que el indicador de la rotación de activos X y la rentabilidad del patrimonio Y están relacionados dado que el coeficiente de correlación es significativamente diferente de 0.

Se procede a proponer una estrategia de mejora para la empresa.

4.3 Estrategia de Mejora

Se propone objetivos financieros de acuerdo a las necesidades del Hospital Básico Moderno como: Aumentar la rentabilidad de la empresa, desarrollar técnicas para administrar un portafolio de inversiones, fortalecer el crecimiento y desarrollo de la empresa. Los objetivos financieros propuestos para el Hospital Básico Moderno están orientados a establecer una planificación que fortalezca a la empresa, en función de estos objetos se proponen las estrategias de mejora.

La siguiente corresponde a la estrategia de mejora posterior a la comprobación de la hipótesis, demostrando la relación entre la variable dependiente: planificación financiera y la variable

independiente: rentabilidad, además se identificó situaciones favorables y desfavorables del Hospital Básico Moderno por medio del análisis financiero realizado, en base al cual se formulan estrategias enfocadas en las cuentas con mayor significancia, para mejorar la situación económica y financiera de la empresa. Estas estrategias incluyen políticas relacionadas con el proceso de planificación financiera, con la planificación financiera a corto plazo, la administración del capital de trabajo, la estructura del capital de la empresa y un organigrama estructural para la empresa.

4.3.1 Estrategia empresarial de acuerdo al proceso de la planificación financiera

Dentro del proceso de la planificación financiera expuesto en el marco teórico del trabajo de investigación se menciona Paredes (2017)

Propuesta de estrategia de mejora en función de los objetivos empresariales del Hospital Básico Moderno	
Objetivos Financieros	Estrategias
Aumentar la Rentabilidad de la empresa a largo plazo generando mayores ingresos para sus socios y empleados.	<ul style="list-style-type: none"> • Implantar un sistema de gastos hospitalarios. Se puede revisar a The Global Fund (2019) ya que este artículo presenta varias propuestas de gastos hospitalarios y optimización de recursos que se han implantado en varios hospitales del mundo. • Optimizar los costes • Incrementar la generación interna de recursos
Desarrollar técnicas para administrar un portafolio de inversiones	<ul style="list-style-type: none"> • Primar las inversiones requeridas de acuerdo a la empresa.
Fortalecer el crecimiento y desarrollo de la empresa a partir del equilibrio financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicar un manual de políticas financieras

Elaborado Por: Mirella Manobanda

4.3.2 Estrategias de planificación financiera a corto plazo

El Hospital Básico Moderno no realiza ningún tipo de planificación financiera de acuerdo a la entrevista (Ver 4.1.1) realizada a la gerencia y contabilidad, así como la observación (

Tabla 5) no obstante se ve el trabajo de la empresa en el capital de trabajo del hospital el cual determina que la empresa trabaja con capital propio, siendo una fortaleza de la empresa. Sin embargo, se ha considerado plantear las siguientes políticas relacionadas con la inversión, puesto que en los indicadores de liquidez (Tabla 10) se observó exceso de circulante que puede ser aprovechado por la entidad.

4.3.2.1 Administración del capital de trabajo

Dado que al realizar la revisión de las estrategias de planificación financiera a corto plazo en el análisis de los indicadores de liquidez dentro del cual se estudió el capital de trabajo del Hospital se obtuvo un promedio de \$145.434.94 y del activo corriente un promedio de 3.59. Ver (Tabla 10)

La empresa posee indicadores de liquidez altos, es decir posee activos circulantes sin trabajar; pese a la emergencia sanitaria en el país en el año 2020 los indicadores de liquidez acrecentaron por lo tanto es recomendable aplicar una política de inversión en activos circulantes moderada puesto que dispone \$3.59 por cada dólar de deuda a corto plazo, obteniendo como resultado un mejor rendimiento del activo circulante de acuerdo a (Supercias, 2020)

Con respecto al financiamiento de los activos circulantes se plantea utilizar una política de enfoque agresivo de acuerdo a las necesidades de corto plazo a fin de ser financiadas con fondos de corto plazo y las necesidades de largo plazo sean financiadas con fondos a largo plazo, puesto que es una forma ordenada de llevar las cuentas. Por ende, esta política tiene que ser flexible y acomodarse a las necesidades de la empresa.

Además, la empresa posee un nivel de efectivo alto, se sugiere invertir en la misma área de salud o en otros sectores relativos a salud y asistencia humana para acrecentar el rendimiento económico.

Alternativas de Inversión

- Inversión a plazo fijo: con una inversión a plazo fijo con un interés de 0.75% a 5.30% dependiendo del plazo.
- Infraestructura y tecnología
- Equipamiento de cuidados críticos: Neurocirugía, cardiología, cirugía plástica.
- Bolsa de Valores: acciones o renta fija.

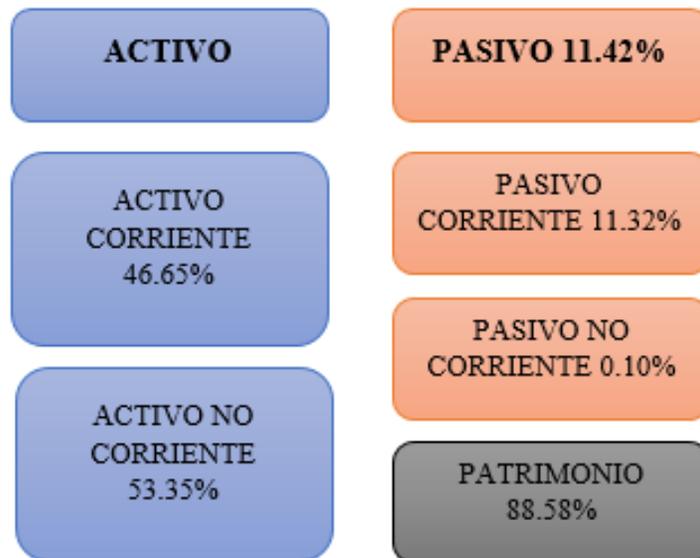
4.3.2.2 Estructura de Capital de la Empresa

Posterior al estudio de la administración del capital de trabajo se requiere analizar la estructura de capital de la empresa para plantear estrategias de mejora.

Para que una empresa mantenga una estructura de capital adecuado requiere ser financiada mayormente por aportes de capital con niveles bajos de deuda.

Estructura del capital del Hospital Básico Moderno en el año 2020:

Figura 23 Estructura de capital del Hospital Básico Moderno



Fuente: Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

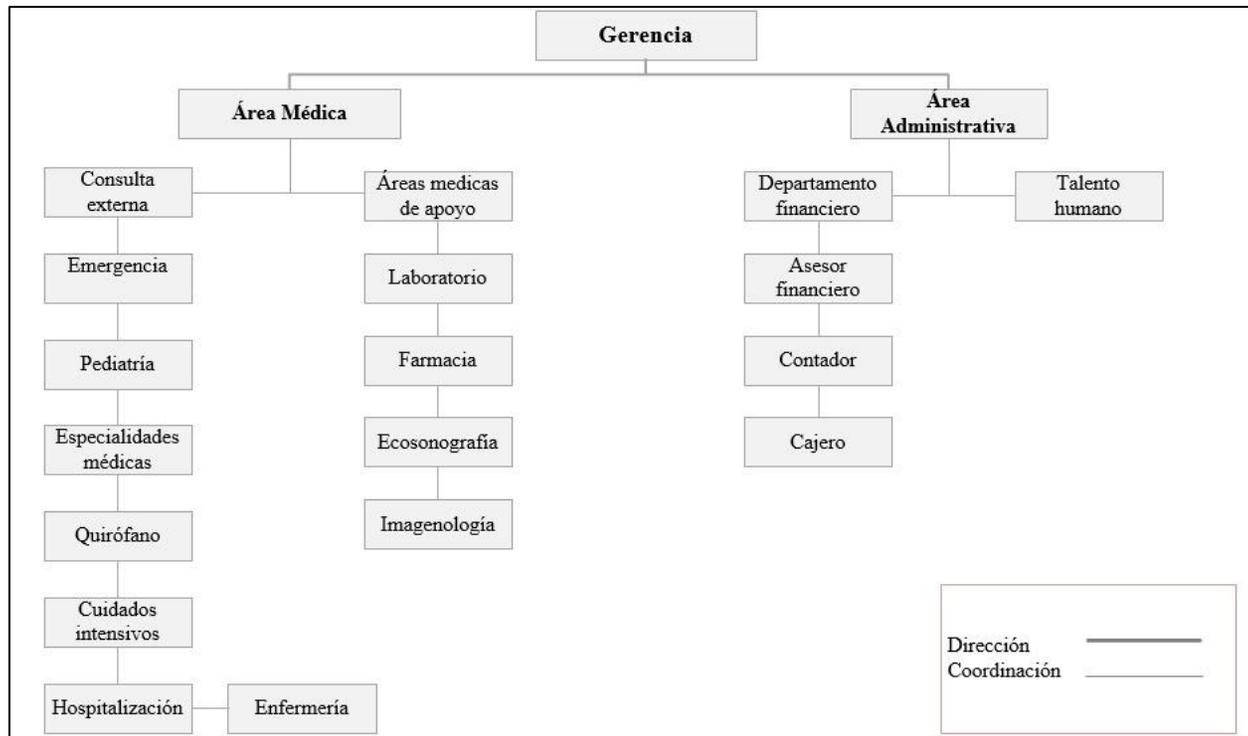
Elaborado Por: Mirella Manobanda

Se puede observar en la figura 23 la distribución de capital del Hospital Básico Moderno con una estructura saludable puesto que sus activos son financiados por el 11.42% de deuda y un 88.58% de capital propio mismo que es mayor al pasivo o sus obligaciones con terceros, motivo por el cual la rentabilidad de la empresa no se verá afectada a corto plazo, por ende, se debe aplicar políticas de mejora a largo plazo para el crecimiento y fortalecimiento de la empresa.

Por otra parte, las deudas se deben considerar como prioridad para la empresa y realizar los pagos a proveedores en los periodos de pago establecidos asegurando mayor liquidez para la empresa.

4.3.3 Propuesta de organigrama estructural del Hospital Básico Moderno

Debido a que la empresa no cuenta con un organigrama se propone el siguiente, donde se incluyen las áreas estratégicas del Hospital Básico Moderno. De acuerdo a (Paredes Chacín , 2017) se propone un organigrama funcional por niveles y actividades de los empleados con el objetivo de obtener eficacia administrativa mejorando los resultados de operación de la empresa.



Fuente: Hospital Básico Moderno

Elaborado Por: Mirella Manobanda

5. Conclusiones y Recomendaciones

5.1 Conclusiones

- De acuerdo a la entrevista y observación directa se concluye que la empresa no realiza planificación financiera, puesto que no posee objetivos a corto ni largo plazo, ni utiliza herramientas financieras o indicadores financieros que faciliten la toma de decisiones.
El estudio financiero realizado al estado de situación inicial y estado de resultado al Hospital Básico Moderno empleando el análisis horizontal y vertical, así como indicadores financieros de los años 2018-2020, determinando un exceso de liquidez y gastos operativos altos.
- Se concluye que el estudio de la entrevista y observación directa realizada se concluye que la rentabilidad de la empresa no es evaluada dado que la administración de la empresa no utiliza planes, análisis, proyecciones ni objetivos financieros, únicamente hacen uso del software Aries Plus que ayuda en el área contable más no en la gestión financiera.
Conforme al análisis financiera realizado a la empresa no presenta retroceso ya que sus ventas no han disminuido en los tres años, manteniendo rentable el Hospital.
- Tras el análisis se ha podido, establecer estrategias que incluyen políticas relacionadas con el proceso de la planificación financiera a corto plazo, administración del capital de trabajo y la estructura del capital de la empresa que permiten la optimización de recursos para generar mayor rentabilidad.

5.2 Recomendaciones

- Considerar la implementación de la planificación financiera por parte de la administración de la empresa haciendo uso de las herramientas y técnicas de análisis financiero como el análisis vertical, horizontal y el uso de indicadores financieros ya que de esa manera se puede identificar variaciones, tendencias, patrones en la cuentas de los estados financieros y adoptar medidas preventivas o en su defecto correctivas a tiempo obtener conocimiento oportuno acerca de la situación económica y financiera de la empresa para controlar y fortalecer la entidad.

- Mantener el nivel de rentabilidad estable pues la entidad no presenta un retroceso financiero, pero si presenta ciertas falencias por parte de la administración, por esta razón debe considerar invertir en áreas afines a la empresa puesto que generará mayor beneficio a la empresa, así como incrementar la rentabilidad.
- Considerar las estrategias de planificación financiera propuestas que incluye políticas moderadas de inversión y un enfoque agresivo de financiamiento para equilibrar la liquidez y el capital de trabajo que permitirá a la empresa hacer uso eficiente de sus recursos para obtener mayor rentabilidad, con el propósito de fortalecer el área financiera de la empresa por medio de herramientas que cumplan las necesidades de la empresa.
- Evaluar la creación de un departamento de control interno, procesos internos para que los estados financieros sean una herramienta útil al momento de presentar proyecciones y mejore la toma de decisiones en base a estos estados financieros, puesto que se encontraron varias cuentas a las que se les debería dar seguimiento como: la cuenta del efectivo en el año 2018 es de \$49.015.72 al 2020 con \$ 94.153.63, la empresa posee cantidades considerables de efectivo por lo tanto se tiene que implantar políticas de depósitos diarios. La cuenta de los activos por impuestos corrientes en el año 2018 es de \$18.194.77 al año 2020 con \$37.110.96 son cantidades considerables que se debe hacer seguimiento. En la cuenta de mantenimiento y reparación compuesta por reparaciones en el edificio y mantenimiento de equipos el año 2018 es de 56.476.41 al año 2020 con \$77.521.73 se debe considerar la compra de un nuevo equipo o activo dado que el costo de mantenimiento es muy alto. En la cuenta de depreciaciones no se considera la depreciación del año 2019 y 2020 dentro de esta variación es necesario considerar la cuenta de gastos en depreciaciones para poder determinar la utilidad neta, ya que haría que la utilidad disminuya. En el pasivo corriente se tiene que analizar la cuenta de cuentas y documentos por pagar ya que tiene \$517.20 desde el año 2018 al año 2020 pendiente de pago de acuerdo a las cifras que presenta la empresa se puede liquidar esa cuenta. Por los hallazgos inesperados se sugiere hacer seguimiento para que obtenga una mejor presentación de los estados financieros.

Bibliografía

- Anderson , D., Sweeney, D., & Williams , T. (2012). *Estadística para negocios y economía*. México: Cengage Learning. Obtenido de https://www.academia.edu/40341059/Anderson_Sweeney_ESTAD%C3%8DSTICA_PARA_NEGOCIOS_Y_ECONOM%C3%8DA
- Arana Guzmán , K. (2018). *Repositorio de la universidad Nobert Wiener*. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2728/TESIS%20Arana%20Kiara.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arce Zuma , D. M. (2 de febrero de 2017). *Presupuesto maestro aplicado a los procesos de producción agrícola analizando sus costos, gastos e ingresos* . Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10107/1/ECUACE-2017-CA-DE00451.pdf>
- Aristizabal Álzate, N., Ariza Antonio , C. J., Cárdenas Barón , O. J., & Lozada Peñaranda, H. D. (2017). *La planificación financiera como herramienta a largo plazo del mejoramiento financiero*. Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/14592/4/TDG%20Final.pdf>
- ASTURIAS Corporación Universitaria . (8 de octubre de 2019). *El presupuesto maestro y los presupuestos individuales* . Obtenido de https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/finanzas/clase6_pdf3.pdf
- ASTURIAS;. (22 de Abril de 2021). *El Apalancamiento Financiero*. Obtenido de https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/finanzas_corporativas/unidad1_pdf4.pdf
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación* . México : Grupo patria editorial .

Ban Ecuador . (2019). *Glosario de términos Ban Ecuador* . Obtenido de <https://fcpcbancuador.com.ec/pdf/GLOSARIO%20DE%20TERMINOS2.pdf>

Barrera Mantilla , M. B., & Guiza Vargas , G. F. (2020). Importancia de la planeación financiera como herramienta de gestión para la sostenibilidad y crecimiento empresarial de las PYME. *Unilibre*, 4. Obtenido de <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/18492/Importancia%20de%20la%20planeaci%C3%B2n%20financiera.pdf?sequence=3&isAllowed=y#:~:text=La%20planeaci%C3%B3n%20financiera%20constituye%20el,largo%20plazo%20para%20ser%20satisfechas.>

Benhumea, S., & Herrera Villalobos, F. (2015). *Elsevier/ Estructura, sistemas y análisis de costos de la atención médica y hospitalaria* . Obtenido de <https://www.elsevier.es/es-revista-revista-medicina-e-investigacion-353-pdf-S2214310615000394>

Carrión Granda, C. G. (Marzo de 2017). *Repositorio ESPOCH*. Obtenido de Repositorio ESPOCH: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/6232/1/20T00824.pdf>

Castro, J. (12 de Julio de 2018). *Razones financieras para analizar tu negocio: Rentabilidad*. Obtenido de [https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii#:~:text=Margen%20de%20utilidad%20operativa,operativos\)%20por%20las%20ventas%20totales.&text=El%20margen%20de%20operaci%C3%](https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii#:~:text=Margen%20de%20utilidad%20operativa,operativos)%20por%20las%20ventas%20totales.&text=El%20margen%20de%20operaci%C3%)

CEUPE. (2021). *Objetivos de la planificación financiera* . Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/la-planificacion-financiera.html>

- Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M., & Huarte Galbán, C. (2013). *Planificación financiera*. Madrid: ESIC EDITORIAL. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=LSL4DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=que+es+la+planificaci%C3%B3n+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj09c-SqM_uAhWQwFkKHT-oDW8Q6AEwAXoECACQAg#v=onepage&q=que%20es%20la%20planificaci%C3%B3n%20financiera&f=false
- EAE. (4 de octubre de 2017). *Planificación financiera: factores clave e importancia*. Obtenido de <https://retos-directivos.eae.es/planificacion-financiera-factores-clave-e-importancia/#:~:text=Ayuda%20a%20visualizar%20el%20futuro,lo%20previsto%20en%20un%20principio.>
- EALDE. (30 de Junio de 2020). *qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa*. Obtenido de <https://www.ealde.es/que-es-analisis-financiero/>
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas Corporativas*. México, D.F: Cengage Learning Editores, S.A. Obtenido de https://www.academia.edu/36972225/Finanzas_Corporativas_2edi_Ehrhardt_Brigham
- Elizalde Marín, L. (2018). Planificación financiera como soporte de gestión del éxito organizacional. *Revista académica: Contribuciones a la economía*, 7. Obtenido de <https://www.hacienda.go.cr/Sidovih/uploads/Archivos/Articulo/planificacion-financiera-exito.pdf>
- Eugenio Arias, J. A. (2013). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/3706/1/TA012-2013.pdf>

Fajardo Ortíz , M., & Soto González, C. (2018). Gestión financiera empresarial. Machala: UTMACH. Obtenido de

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>

Garcés Quizhpi, K. J. (2019). *Repositorio de la Universidad Nacional de Chimborazo* . Obtenido de

<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/LA%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIOS%20TUR%C3%8dSTICOS%20HOSTER%C3%8dA%20ARRAYAN%20Y%20PIEDRA%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20MACAS%20-%20ECUADOR%20PERIODO%>

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de la administración financiera*. México, D.F: Pearson Educación. Obtenido de

<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

Hernández Sampieri, R. (2017). *Metodologías de la investigación*. México D.F.: Mc graw-hill.

Hospital Básico Moderno. (2020). *Hospital Básico Moderno*. Obtenido de <https://hospitalbasicomoderno.com/>

Imaicela Carrión , R. D., Curimilma Huanca, O. A., & López Tinitana, K. M. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1 - 13. Obtenido de

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>

- INEC. (Octubre 2020). *Directorio de empresas y establecimientos 2019*. Quito. Obtenido de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Principales_Resultados_DIEE_2019.pdf
- León, F. (15 de Enero de 2020). *Ratios financieros básicos: Margen Neto, ROE, ROA, Razón corriente* . Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-corriente>
- López Ortiz , G. (2012). *Repositorio de La Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1848/1/TA0144.pdf>
- López Roldán, P., & Fachelli , S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona: Creative Commons.
- Lorenzana, D. (26 de febrero de 2020). *El análisis financiero en la empresa: ¿qué es y cómo hacerlo?* Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>
- Lunen. (s.f.). *Prueba de la ignificancia del coeficiente de correlación*. Obtenido de <https://courses.lumenlearning.com/introstats1/chapter/testing-the-significance-of-the-correlation-coefficient/>
- Marín , L. E. (octubre - diciembre de 2018). *Revista contribuciones a la Economía*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/ce/2018/4/planificacion-financiera-exito.html>
- Mires Hurtado , D. (septiembre de 2018). *Repositorio de la Universidad Peruana de las Américas* . Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/489/PLANEACI%C3%93N>

%20FINANCIERA%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20COMERCIAL%20DENT%20IMPORT%20S.A%20DEL%20DISTRITO%20LINCE%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (29 de enero de 2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*. Obtenido de file:///C:/Users/DELL/Downloads/1202-4081-4-PB.pdf

Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación financiera* Editorial Patria, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>

Morejón Miniguano, A. E. (2015). *Repositorio de la Universidad técnica de Amabato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18537/1/T3164i.pdf>

Neill, D., & Cortez, L. (2017). *Procesos y fundamentos de la investigación científica*. Machala : Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12498/1/Procesos-y-FundamentosDeLainvestiacionCientifica.pdf>

Ocaña Mazón, E., & Sierra Sierra, C. (2018). *Árbol de Rentabilidad*. *Yura: Relaciones Internacionales*, 139-154. Obtenido de http://world_business.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2018/09/16.7-%C3%A1rbol-de-rentabilidad.pdf

Paredes Chacín, J. (2017). *Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia-Venezuela*. *Económicas CUC*, 5. Obtenido de file:///C:/Users/DELL/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraAnteLaPerspectivaOrganizaci-6059103%20(2).pdf

- Prieto Hurtado, C. A. (2016). Análisis Fianciero. *Ciencias Económicas y Administrativas*, 61-76.
Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Puerta Guardo , F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Dialnet*, 85-104. Obtenido de <file:///C:/Users/DELL/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf>
- Ramas Moran , I. Y., & Tapia Muñoz, S. C. (2017). *Repositorio de la Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/24189/1/TESIS%20PLANIFICACION%20FINANCIERA%20RAMOS%20ISMENIA-TAPIA%20STEFANY.pdf>
- Ramirez Sánchez, M., Rivas Trujillo , E., & Cardona Londoño , C. M. (2019). El estudio de caso como estrategia metodológica. *Espacios*, 30. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n23/a19v40n23p30.pdf>
- Rodríguez Jiménez, A., Pérez, J., & Alipio, O. (2017). Métodos cinetíficos de indagación y de construcción del conocimiento . *Revista Escuela de Administración de Negocios* , 1-26.
- Rus Arias , E. (11 de abril de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/objetivo-financiero-de-la-empresa.html>
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria RIDU*, 1-21. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>

http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/esp_alt_ger/planeacion_financiera/unidad_3/medios/documentacion/p3h5.pdf

Valle Muñoz, A. P. (mayo de 2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y sociedad*, 160-166. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>

Valle Nuñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Scielo*, 18-32. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

Zamora Boza, C. S. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía: el caso de Ecuador. *Espacios*, 15. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a18v39n07/a18v39n07p15.pdf>

7. ANEXOS

Anexo 1 Guía de Entrevista

FICHA DE ENTREVISTA	
Entrevista dirigida al gerente y contador del Hospital Básico Moderno	
Cargo que desempeña	
Nombres y apellidos:	
Fecha:	
Lugar de la entrevista	
Objetivo: Identificar información acerca de la planificación financiero y su incidencia en la rentabilidad del Hospital Básico Moderno en los años 2018, 2019 y 2020, con el propósito de determinar la situación económico financiera de la empresa.	
1. ¿Se ha realizado anteriormente planificación financiera en el Hospital?	
2. ¿Cuáles son los objetivos, misión, visión de la empresa? ¿En función de los objetivos existe algún plan formal estratégico a corto o largo plazo?	
3. ¿Se revisa o se mide el alcance de los objetivos? ¿Cómo se mide el alcance de dichos objetivos? (por medio de reuniones, informes de análisis de los estados financieros o de indicadores) ¿Con que periodicidad lo realizan?	
4. ¿Se elaboran planes estratégicos de inversión en marketing? ¿Son considerados necesarios para la administración?	
5. ¿Qué herramientas de control financiero utiliza la empresa para el control de sus recursos? Como: análisis de los estados financieros, indicadores financieros, pronósticos financieros.	

6. ¿En su opinión cuál es la importancia de contar con un modelo de planificación financiera en la empresa?
7. ¿Considera que es importante implementar y ejecutar planes y objetivos financieros en la empresa?
8. ¿Con qué periodicidad se realizan y analizan los estados financieros de la empresa y bajo qué condiciones?
9. ¿Dentro de la empresa se ha trabajado con indicadores financieros (liquidez, endeudamiento, gestión, rentabilidad) que ayude a medir la rentabilidad de la empresa? ¿Sí o No? ¿Cada qué tiempo los realiza (mensual, trimestral, semestral, anual)? ¿Dispone de algún tipo de plan o programa (software de control financiero) que constate el uso de indicadores financieros?
10. ¿Considerando los niveles de utilidad obtenidos durante los últimos tres años (2018-2020)? ¿En qué estrategias ha considerado invertir para mejorar dicha situación?
11. ¿Conoce de qué manera se pueden optimizar los recursos (humanos, financieros, materiales, tecnológicos) de la empresa, para mejorar la rentabilidad?
12. ¿Estaría de acuerdo en que su empresa realice una planificación financiera?

Anexo 2 Ficha de Observación

GUÍA DE OBSERVACIÓN				
Nombre de la empresa: Hospital Básico Moderno				
Nombre del Observador: Mirella Manobanda				
Tipo de empresa: Actividades de Hospitales y Clínicas				
Objetivo: Observar las actividades que desarrolla la empresa y su incidencia en su desempeño económico y financiero.				
Nº	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La empresa dispone de información financiera para la elaboración del análisis financiero.			
2	Se realiza estados financieros.			
3	Se revisa los ingresos y gastos de la empresa.			
4	Se revisan y analizan los estados financieros de la empresa.			
5	La empresa cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo.			
6	Se realiza presupuestos para las actividades de operación, inversión y financiamiento.			
7	La empresa cuenta con políticas para la administración del efectivo.			
8	La empresa realiza inversiones temporales o a largo plazo.			

N ^o	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
9	Se realizan constataciones físicas de inventarios.			
10	La empresa cuenta con respaldos físicos o en la nube de los ingresos y gastos efectuados.			
11	Los dueños de la empresa conocen sobre la capacidad de endeudamiento del negocio.			
12	La empresa realiza planes de compra de inventarios.			
13	Se recaban indicadores de ocupación hospitalaria.			
14	Existe planes o convenios estratégicos con potenciales clientes (IESS, compañías de seguros, asistencias médicas, hospitales o clínicas privadas, otras empresas)			

Anexo 3 Estados Financieros del Hospital Básico Moderno

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018

Dirección: Lavalle 19-45 y Olmedo

Ruc Empresa: 0601603012001

Moneda: Dólares

Descripción

ACTIVO

Activo Corriente

Caja	\$ 49.015,72
Bancos	\$ 24.014,01
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 47.829,80
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 13.368,98
Activos por impuestos corrientes	\$ 18.194,77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 152.423,28

Activo no Corriente

Edificios	\$ 252.418,02
Muebles y enseres	\$ 25.393,85
Maquinaria y Equipo	\$ 131.595,95
Equipo de computación	\$ 2.416,63
Vehículos, equipo de transporte	\$ 66.446,67
(-) Depreciación Acumulada propiedad, planta y equipo	\$-197.331,93
Total Activo no Corriente	\$ 280.939,19
TOTAL ACTIVO	\$ 433.362,47

PASIVO

Pasivo Corriente

Cuentas y documentos por pagar	\$ 14.779,61
Impuesto por pagar	\$ 2.474,83
Impuesto a la Renta por pagar	\$ 1.389,12
Obligaciones con el IESS	\$ 3.957,85
Beneficios de Ley a empleados	\$ 23.896,53
Participación trabajadores	\$ -
Anticipos de Clientes	\$ 5.088,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 51.585,94

Pasivo No Corriente

Cuentas y documentos por pagar	\$ 517,20
Total Pasivo No Corriente	\$ 517,20
TOTAL PASIVO	\$ 52.103,14
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 381.259,33
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 433.362,47

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019

Dirección: Lavalle 19-45 y Olmedo

Ruc Empresa: 0601603012001

Moneda: Dólares

Descripción**ACTIVO****Activo Corriente**

Caja	\$ 20.025,62
Bancos	\$ 81.929,34
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 68.405,98
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 9.947,26
Activos por impuestos corrientes	\$ 24.478,40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 204.786,60

Activo no Corriente

Edificios	\$ 252.418,02
Muebles y enseres	\$ 25.393,85
Maquinaria y Equipo	\$ 131.595,95
Equipo de computación	\$ 2.416,63
Vehículos, equipo de transporte	\$ 66.446,67
(-) Depreciación Acumulada propiedad, planta y equipo	\$-197.331,93
Total Activo no Corriente	\$ 280.939,19
TOTAL ACTIVO	\$ 485.725,79

PASIVO**Pasivo Corriente**

Cuentas y documentos por pagar	\$ 17.511,11
Impuesto por pagar	\$ 1.964,08
Impuesto a la Renta por pagar	\$ -
Obligaciones con el IESS	\$ 4.648,45
Beneficios de Ley a empleados	\$ 31.122,62
Participación trabajadores	\$ -
Anticipos de Clientes	\$ 130,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 55.376,26

Pasivo No Corriente

Cuentas y documentos por pagar	\$ 517,20
Total Pasivo No Corriente	\$ 517,20
TOTAL PASIVO	\$ 55.893,46
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 429.832,33
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 485.725,79

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020

Dirección: Lavalle 19-45 y Olmedo

Ruc Empresa: 0601603012001

Moneda: Dólares

DESCRIPCIÓN**ACTIVO****Activo Corriente**

Caja	\$ 94.153,63
Bancos	\$ 26.015,61
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 88.391,13
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 0,08
Activos por impuestos corrientes	\$ 37.110,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 245.671,41

Activo no Corriente

Edificios	\$ 252.418,02
Muebles y enseres	\$ 25.393,85
Maquinaria y Equipo	\$ 131.595,95
Equipo de computación	\$ 2.416,63
Vehículos, equipo de transporte	\$ 66.446,67
(-) Depreciación Acumulada propiedad, planta y equipo	\$-197.331,93
Total Activo no Corriente	\$ 280.939,19
TOTAL ACTIVO	\$ 526.610,60

PASIVO**Pasivo Corriente**

Cuentas y documentos por pagar	\$ 16.276,38
Impuesto por pagar	\$ 2.161,02
Impuesto a la Renta por pagar	\$ -
Obligaciones con el IESS	\$ 3.861,77
Beneficios de Ley a empleados	\$ 37.265,83
Participación trabajadores	\$ 19,28
Anticipos de Clientes	\$ 30,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 59.614,27

Pasivo No Corriente

Cuentas y documentos por pagar	\$ 517,20
Total Pasivo No Corriente	\$ 517,20
TOTAL PASIVO	\$ 60.131,47
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 466.479,13
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 526.610,59

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2018

Dirección: Lavalle 19-45 y Olmedo

Ruc Empresa: 0601603012001

Moneda: Dólares

Descripción

Ingresos

Ventas netas con tarifa 12% \$ 37.815,06

Ventas gravadas con tarifa 0% \$ 779.544,78

Total de Ingresos \$ 817.359,84**Costos y Gastos****Costos**

Mano de obra directa \$ 18.023,22

Mantenimiento y reparación \$ 56.476,41

suministros, materiales y repuestos \$ 12.109,73

Total Costo de Ventas \$ 86.609,36**Gastos****Gastos de Venta**

Sueldos, salarios y demás remuneraciones \$ 115.373,19

Aportes a la seguridad Social \$ 22.176,73

Beneficios sociales e indemnizaciones \$ 20.900,93

Gasto planes de beneficios a empleados \$ 841,50

Honorarios, comisiones y dietas a personas \$ 144.449,54

Mantenimiento y reparaciones \$ 437,50

Promoción y publicidad \$ 3.031,15

Combustibles \$ -

Seguros y Reaseguros \$ -

Transporte \$ 120,00

Gasto Gestión \$ 16.414,70

Gasto de viaje \$ 27.726,07

Agua, Energía, Luz , Telecomunicaciones \$ 15.274,58

Gasto impuesto patentes y marcas \$ 3.416,79

Depreciaciones \$ 42.414,68

Otros Gastos \$ 108.987,12

Total Gastos de Venta \$ 521.564,48**Gastos Administrativos**

Sueldos Administrativos \$ 42.489,03

Aportes a la seguridad Social \$ 8.618,46

Beneficios sociales e indemnizaciones \$ 8.054,05

Honorarios, comisiones y dietas a personas \$ 4.296,18

Remuneraciones otros trabajadores autónomos \$ 8.372,07

Notarios y registradores de la propiedad \$ 12,53

Otros Gastos \$ 38.581,48

Total Gastos Administrativos \$ 110.423,80**Gastos Financieros**

Comisiones Bancarias \$ 3.798,32

Gastos Bancarios \$ 9,77

Total Comisiones \$ 3.808,09

Total Gasto de Ventas+A+F \$ 635.796,37**Costo + Gasto \$ 722.405,73****Utilidad del Ejercicio \$ 94.954,11**

(-)Participación a trabajadores \$ 14.243,12

Impuesto a la Renta \$ 3.639,78

Utilidad Neta \$ 77.071,21

Anexo 4 Tabla de valores críticos de la distribución de t de Student

Tabla de valores críticos de la distribución t de Student



Niveles de Significancia DOS COLA

	0.500	0.250	0.200	0.100	0.050	0.025	0.020	0.010	0.005
1	1.00	2.41	3.08	6.31	12.71	25.45	31.82	63.66	127.32
2	0.82	1.60	1.89	2.92	4.30	6.21	6.96	9.92	14.09
3	0.76	1.42	1.64	2.35	3.18	4.18	4.54	5.84	7.45
4	0.74	1.34	1.53	2.13	2.78	3.50	3.75	4.60	5.60
5	0.73	1.30	1.48	2.02	2.57	3.16	3.36	4.03	4.77
6	0.72	1.27	1.44	1.94	2.45	2.97	3.14	3.71	4.32
7	0.71	1.25	1.41	1.89	2.36	2.84	3.00	3.50	4.03
8	0.71	1.24	1.40	1.86	2.31	2.75	2.90	3.36	3.83
9	0.70	1.23	1.38	1.83	2.26	2.69	2.82	3.25	3.69
10	0.70	1.22	1.37	1.81	2.23	2.63	2.76	3.17	3.58
11	0.70	1.21	1.36	1.80	2.20	2.59	2.72	3.11	3.50
12	0.70	1.21	1.36	1.78	2.18	2.56	2.68	3.05	3.43
13	0.69	1.20	1.35	1.77	2.16	2.53	2.65	3.01	3.37
14	0.69	1.20	1.35	1.76	2.14	2.51	2.62	2.98	3.33
15	0.69	1.20	1.34	1.75	2.13	2.49	2.60	2.95	3.29
16	0.69	1.19	1.34	1.75	2.12	2.47	2.58	2.92	3.25
17	0.69	1.19	1.33	1.74	2.11	2.46	2.57	2.90	3.22
18	0.69	1.19	1.33	1.73	2.10	2.45	2.55	2.88	3.20
19	0.69	1.19	1.33	1.73	2.09	2.43	2.54	2.86	3.17
20	0.69	1.18	1.33	1.72	2.09	2.42	2.53	2.85	3.15
21	0.69	1.18	1.32	1.72	2.08	2.41	2.52	2.83	3.14
22	0.69	1.18	1.32	1.72	2.07	2.41	2.51	2.82	3.12
23	0.69	1.18	1.32	1.71	2.07	2.40	2.50	2.81	3.10
24	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.39	2.49	2.80	3.09
25	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.38	2.49	2.79	3.08
26	0.68	1.18	1.31	1.71	2.06	2.38	2.48	2.78	3.07
27	0.68	1.18	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.77	3.06
28	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.76	3.05
29	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.36	2.46	2.76	3.04
30	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.46	2.75	3.03
31	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.45	2.74	3.02
32	0.68	1.17	1.31	1.69	2.04	2.35	2.45	2.74	3.01
33	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.01
34	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.00
35	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.44	2.72	3.00
36	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
37	0.68	1.17	1.30	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
38	0.68	1.17	1.30	1.69	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
39	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
40	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.42	2.70	2.97



Niveles de Significancia UNA COLA

	0.250	0.125	0.100	0.050	0.025	0.013	0.010	0.005	0.003
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Obtenido de:

https://www.academia.edu/40341059/Anderson_Sweeney_ESTAD%C3%8DSTICA_PARA_NEGOCIOS_Y_ECONOM%C3%8DA

Anexo 5

Tabla 19 Matriz Lógica

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS
¿Cómo influye la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno?	Determinar la influencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno	La planificación financiera influye en la mejora de la rentabilidad de la empresa Hospital Básico Moderno.
¿Conocer la gestión económica financiera de la empresa?	Diagnosticar la situación económico financiera actual de la empresa	
¿Cómo mejorar la planificación financiera de la empresa?	Evaluar la rentabilidad de la empresa para el mejoramiento de la misma. Proponer un modelo de planificación financiera que optimice los recursos del hospital Básico Moderno, generando mayor rentabilidad.	

Tabla 20 Variable independiente –Planificación Financiera

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICA
Según (Eugenio Arias, 2013)	<ul style="list-style-type: none"> Métodos 	<ul style="list-style-type: none"> Análisis horizontal Análisis vertical 	
<p>La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos, objetivos, indicadores con el fin de establecer los pronósticos o presupuestos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios para lograrlo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Objetivos financieros Razones financieras 	<ul style="list-style-type: none"> Corto plazo Largo Plazo Indicadores de liquidez Indicadores de endeudamiento Indicadores de actividad Indicador de gestión 	<ul style="list-style-type: none"> Entrevista (gerente/contador) Observación

Tabla 21 Variable Dependiente - Rentabilidad

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICA
<p>Para (López Ortiz , 2012)</p> <p>La rentabilidad en una empresa se aplica para medir la efectividad de la gerencia de la empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, dichas utilidades son el resultado de la reducción de los costos y gastos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera • Razones de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento del activo total (ROA) • Rendimiento sobre el capital (ROE) • Margen de utilidad bruta • Margen de utilidad operativa • Margen de utilidad neta 	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión documental de los estados financieros del Hospital Básico Moderno. - Cálculo por medio de una plantilla con las fórmulas de los indicadores financieros.