

**Financial behavior of the Clinchimborazo Cia. Ltda. clinic, during the covid-19 transition: an analysis of profitability, debt and liquidity**  
**Comportamiento financiero de la clínica Clinchimborazo Cía. Ltda., durante la transición del covid-19: un análisis de la rentabilidad, endeudamiento y liquidez**

**Autores:**

Ing. Yautibug-Jaya, Juan Carlos  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
Maestrante



Riobamba – Ecuador  
[juan.yautibug@unach.edu.ec](mailto:juan.yautibug@unach.edu.ec)

 <https://orcid.org/0009-0006-6802-5054>

Mgtr. Mendoza-Bazantes, Cecilia Cristina  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
Docente investigador



Riobamba – Ecuador  
[cmendoza@unach.edu.ec](mailto:cmendoza@unach.edu.ec)

 <https://orcid.org/0000-0003-1276-5847>

Fechas de recepción: 26-DIC-2024 aceptación: 26-ENE-2025 publicación: 15-MAR-2025



<https://orcid.org/0000-0002-8695-5005>  
<http://mqrinvestigar.com/>



## Resumen

La importancia de la planificación financiera radica en su capacidad para guiar de manera efectiva la gestión de los recursos financieros de una organización. El objetivo de la investigación se centró en identificar el impacto del comportamiento financiero en la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., y mejorar los niveles de rentabilidad y endeudamiento mediante el uso adecuado de la planificación financiera. Se consideró una metodología cuantitativa, descriptiva que proporcionará una base sólida para el análisis detallado de los indicadores financieros de la clínica con la finalidad de realizar la correlación existente entre el endeudamiento y la rentabilidad. Los resultados muestran que la deuda tiene una alta correlación negativa con la liquidez con un coeficiente de  $-0,788$ . En términos de medidas de rentabilidad, la deuda muestra una correlación negativa alta con coeficientes de  $-0,179$  y  $-0,063$ . Se concluye que la planificación financiera es importante dentro de la empresa para conocer el estado real de la misma, pues al realizar la correlación de Pearson, se encontró que liquidez tiene un impacto negativo en la rentabilidad de la clínica es decir existe una correlación significativa entre liquidez y rentabilidad.

**Palabras clave:** Liquidez; Rentabilidad; Endeudamiento; Análisis financiero

## Abstract

The importance of financial planning lies in its ability to effectively guide the management of an organization's financial resources. The objective of the research focused on identifying the impact of financial behavior in the Medicos y Asociados Clinchimborazo Cia Ltda. clinic, and improving profitability and debt levels through the appropriate use of financial planning. A quantitative, descriptive methodology was considered that will provide a solid basis for the detailed analysis of the clinic's financial indicators in order to establish the correlation between debt and profitability. The results show that debt has a strong negative correlation with liquidity, with a coefficient of -0.788. In terms of profitability measures, debt also exhibits a high negative correlation, with coefficients of -0.179 and -0.063. It is concluded that financial planning is important within the company to know its real state. The Pearson correlation analysis revealed that liquidity negatively impacts the clinic's profitability, indicating a significant correlation between liquidity and profitability.

**Keywords:** Liquidity; Profitability; Debt; Financial analysis



## Introducción

La gestión financiera en las clínicas es parte fundamental de la gestión integral, permitiendo, a través de diversas estrategias, alcanzar las metas y objetivos globales de la empresa. Este departamento es responsable de la gestión eficaz de los recursos financieros, asegurando su uso óptimo para maximizar el valor del negocio y asegurar la estabilidad a largo plazo (Chamba & Carpio, 2022). Desde el punto de vista de (Salazar, 2019), es importante que los informes financieros reflejen una situación económica clara, beneficios estables y un control eficaz de costes y activos. La transparencia de estos informes le permite evaluar la efectividad de sus estrategias financieras. Por tanto, la estabilidad financiera facilita el acceso a la financiación externa, facilitando la inversión en innovación y desarrollo.

Según (Sassola, 2017) hoy en día, es imposible tomar las decisiones correctas sin evaluar cuidadosamente el contexto tanto externo como interno del negocio. Las tendencias cambiantes del mercado, los avances tecnológicos, las fluctuaciones económicas y los factores sociopolíticos afectan significativamente las ganancias y el desarrollo sostenible de las empresas. Para seguir siendo competitivas y lograr un crecimiento sostenible a largo plazo, las empresas deben adoptar un enfoque integral utilizando análisis de datos avanzados y pronósticos estratégicos.

La importancia de la planificación financiera radica en la capacidad de gestionar eficazmente los recursos financieros de una organización, como destacan (Casco, Paguay, & Moran, 2021). Esta práctica no sólo es importante para las empresas que buscan crecimiento económico, sino que también es necesaria para garantizar la estabilidad y rentabilidad a largo plazo (Ponce, Pacheco, Reyes, & Barberán, 2020).

Los empresarios, conscientes de la necesidad de adaptarse constantemente al entorno empresarial, desarrollan estrategias que les permitan no sólo sobrevivir sino también prosperar en un mercado cada vez más competitivo, como sostiene (Núñez, 2022). En este sentido, la planificación financiera se convierte en la base fundamental para la toma de decisiones informadas y estratégicas que aseguren la rentabilidad y el éxito continuo de las empresas en un entorno empresarial dinámico y en continuo cambio.

En este contexto, la problemática de la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, fundada en 1982, esta institución se ha consolidado como



un referente en el ámbito de la salud privada, destacándose por ofrecer atención médica integral. Su misión siempre ha estado orientada a proporcionar servicios de alta calidad, adaptados a las necesidades de sus pacientes, con especialización en áreas clave como asistencia médica, quirúrgica y hospitalaria. No obstante, esta trayectoria de excelencia y profesionalismo se ve limitada por la ausencia de estrategias financieras eficientes, lo que impide maximizar el impacto de su compromiso con la excelencia y la calidez humana que caracterizan a sus servicios. Esta deficiencia impide que la clínica optimice el uso de herramientas financieras adecuadas. Una cultura financiera sólida es esencial para identificar y aplicar las mejores prácticas en la gestión de recursos y obtener financiación adecuada, lo cual es fundamental para mejorar la eficiencia operativa, aumentar las ganancias y garantizar la estabilidad financiera a largo plazo. La implementación de una planificación financiera estratégica ayudará a la clínica a maximizar las oportunidades de desarrollo, aumentar la fortaleza frente a las fluctuaciones económicas y la capacidad de invertir en nuevas tecnologías y servicios, mejorando así el nivel de competencia y contribuyendo al desarrollo integral (Cr. Serra, 2013).

Considerando a (Hernández, 2021), dentro de la planificación financiera se debe incluir la realización de análisis verticales y horizontales de estados financieros y análisis de desempeño financiero. Al no cumplir con el mismo significa que la empresa no puede garantizar una distribución justa de los activos. Por tanto, sin utilizar eficazmente los ratios financieros, la clínica desconoce su nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. La falta de información crítica conduce a una gestión inadecuada de los recursos humanos, físicos y financieros, afectando negativamente la toma de decisiones estratégicas. Esta problemática se evidenció de manera contundente durante la pandemia de COVID-19, declarada por la Organización Mundial de la Salud a principios de 2020 tras la aparición del SARS-CoV-2 en Wuhan, China. En pocos meses, la enfermedad reveló las debilidades de los sistemas de salud a nivel global, superando los 7,4 millones de casos y causando al menos 417,000 muertes, aunque estas cifras podrían ser mayores debido a limitaciones en las pruebas diagnósticas y a los casos asintomáticos (Chauca, 2021). La falta de preparación y planificación efectiva exacerbó los efectos de la pandemia, destacando la importancia de contar con datos precisos y sistemas robustos para la gestión sanitaria. En respuesta a esta crisis, se implementaron



medidas preventivas como el uso de mascarillas, el distanciamiento social y la vacunación, mientras los sistemas de salud se enfrentaban a desafíos significativos sin una cura definitiva. En Ecuador, el rápido incremento de casos convirtió a Guayaquil en el epicentro de la enfermedad, evidenciando deficiencias graves en recursos e infraestructura. Por su parte, Riobamba implementó una cuarentena de 70 días que, aunque logró contener los contagios, agravó la economía local y dejó en evidencia la falta de preparación para atender a los sectores más vulnerables (Gobierno Del Encuentro, 2020). Instituciones como la Clínica Chimborazo sufrieron una fuerte presión, enfrentando escasez de medicamentos, altos costos operativos y limitaciones en la sostenibilidad de sus servicios (OPS, 2022). Estos eventos subrayaron la urgente necesidad de fortalecer la infraestructura sanitaria y mejorar la planificación financiera para mitigar el impacto de futuras emergencias globales (Lozano, L, Lozano, S y Robledo, R. , 2020).

El propósito principal de esta investigación es identificar el impacto del comportamiento financiero en la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., con el objetivo de mejorar los niveles de rentabilidad y endeudamiento mediante el uso adecuado de la planificación financiera. Para lograrlo, se realizará un análisis exhaustivo de los estados financieros desde el año 2019 hasta el año 2022, permitiendo evaluar las fluctuaciones de los indicadores financieros clave. Posteriormente, se identificará la correlación existente entre el endeudamiento y la rentabilidad de la clínica.

## **Revisión de la literatura**

### *Planificación financiera*

La planificación financiera juega un papel importante en el crecimiento y desarrollo de un negocio. Permite no sólo predecir eventos futuros y predecir acciones necesarias, sino también evaluar la liquidez futura de la empresa. Esto garantiza que la empresa podrá cumplir con sus obligaciones financieras y aprovechar las oportunidades de inversión. Esta planificación le ayuda a establecer objetivos financieros claros, desarrollar estrategias para alcanzarlos y medir el progreso hacia esos objetivos (Núñez, 2022).

### *Análisis financiero*

El análisis financiero de cada empresa se adapta a la situación actual, basándose en eventos presentes y conjuntos de datos históricos procesados a través de análisis y estadísticas. El



propósito de este análisis es determinar la liquidez disponible para cubrir la deuda de corto plazo y estimar los niveles de endeudamiento. También tiene en cuenta otros aspectos importantes como la rentabilidad, la eficiencia operativa y la solvencia, proporcionando una imagen completa de la situación financiera de la empresa. Esto permite a la gerencia tomar decisiones efectivas para mejorar la estabilidad financiera, planificar estrategias de crecimiento y gestionar el riesgo (Toro, 2014).

En el estudio de (Freire, Gonzaga, Freire, Rodriguez, & Granda, 2016), el análisis financiero mediante indicadores apoya en gran medida la toma de decisiones en áreas como la inversión, financiamiento y desarrollo de planes de acción. Por ende, los ratios financieros son una herramienta básica de comparación con otras empresas del mismo sector, permitiendo evaluar la competitividad y posición de la empresa en el mercado. Al utilizar indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia, las organizaciones pueden identificar tendencias y áreas de mejora, optimizar la asignación de recursos y desarrollar estrategias más efectivas para alcanzar sus objetivos económicos.

#### *Liquidez*

La liquidez es el indicador más importante para evaluar el desempeño financiero de una empresa. No solo muestra la capacidad de la empresa para cumplir con obligaciones a corto plazo, sino que también refleja la eficiencia de la gestión de recursos de la empresa. Una alta liquidez muestra que la empresa tiene suficiente efectivo o activos que pueden convertirse fácilmente en efectivo para cubrir deudas inmediatas, lo que es una señal de buena salud financiera. Por otro lado, una baja liquidez puede indicar problemas potenciales en la gestión del capital de trabajo y la necesidad de revisar y mejorar determinadas operaciones o métodos de gestión (Enríquez & Guerrero, 2023).

#### *Endeudamiento*

La financiación ayuda a resolver problemas temporales de liquidez. Sin embargo, si surgen tales problemas, es extremadamente importante evaluar otras fuentes de financiación disponibles. Esto incluye opciones como líneas de crédito, préstamos bancarios, emisión de bonos y financiación de acciones. Cada fuente tiene características y riesgos diferentes, por lo que es necesario analizar qué fuente es la más adecuada en función de la situación

específica de la empresa. Diversificar las fuentes financieras puede reducir los riesgos y mejorar la estabilidad financiera, garantizando el desarrollo sostenible (Rendón, 2018).

La falta de claridad en los términos financieros puede conducir a malas decisiones, aumentando el riesgo de sobreendeudamiento y problemas de liquidez, como lo sostiene (Lucio, López, Leines, & Terán, 2019). Por otra parte (Parra & Ferrer, 2022) da a conocer que, el financiamiento a corto plazo se refiere a deudas con un vencimiento inferior a un año, es decir, que deben reembolsarse en ese plazo. Este es importante para mantener una parte de los activos circulantes de una empresa porque le permite satisfacer sus necesidades actuales de liquidez y operar de manera eficiente.

### *Rentabilidad*

La rentabilidad es la capacidad de una empresa para medir la eficiencia de la gestión, expresada en las ganancias obtenidas por las ventas y el uso eficaz de las inversiones. Este importante índice no sólo muestra el desempeño de una empresa, sino que también evalúa la capacidad de la administración para generar ganancias sostenibles. Los beneficios se obtienen de la optimización de ingresos y reducción de costes, asociado a una gestión estratégica y un estricto control de los recursos (Hernández, 2021). Para analizar la rentabilidad los indicadores a emplearse son: ROE (Utilidad Neta / Patrimonio), ROA (Utilidad Neta / Activo Total) y Elementos del sistema Dupont (Utilidad neta/ventas) \* (ventas/activo total) \* (apalancamiento financiero) (Cortés, 2021).

Una empresa rentable puede financiarse, reinvertir, innovar y crecer, así como acceder a financiación externa en mejores condiciones, lo que resulta ser una opción segura para prestamistas e inversores (Zúñiga, Moreira, Cedeño, & Arana, 2023).

**Tabla 1**

*Fórmulas para los indicadores financieros*

<b>Factor</b>	<b>Indicador</b>	<b>Formula</b>
Liquidez	Liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
	Prueba ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
Endeudamiento	Índice de endeudamiento	Total de pasivos/Total de activos
Rentabilidad	ROA	Utilidad Neta / Activo Total

---

**Fuente:** Elaboración propia

## Material y métodos

### Ruta de investigación

El estudio utilizó un método cuantitativo, permitiendo un análisis detallado de los estados financieros de la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., estos datos se obtienen directamente de fuentes confiables y verificadas, asegurando su autenticidad y confiabilidad. Se utilizó un método no experimental de carácter correlacional y longitudinal, lo que significa que en 2019-2022 no se manipularon las variables, sino que solo se observó y analizó la relación existente entre las diferentes variables financieras. Este método se centra en el uso de modelos estadísticos para identificar patrones y relaciones, especialmente la correlación entre deuda y ganancias, dos variables clave para evaluar la salud financiera de un departamento.

### Participantes

Los participantes clave en esta investigación fueron los estados financieros de la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda. para el año 2019-2022. Mismos que fueron seleccionados por su importancia a la hora de evaluar la situación económica de la empresa y por el hecho de que los datos reflejan fielmente la realidad financiera.

El proceso de muestreo fue de tipo no probabilístico por conveniencia, ya que se tiene acceso directo a los estados financieros auditados de la clínica, realizados de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros. Esta elección es importante para garantizar la validez y confiabilidad de los datos porque los estados financieros cumplen con los estándares de presentación requeridos y se actualizan de acuerdo con los principios contables más recientes.

### Procedimiento

El estudio comienza con un análisis integral horizontal y vertical de los estados financieros de la clínica para el período 2019-2022. El análisis horizontal ayuda a evaluar los cambios y tendencias de un año a otro, mientras que el análisis vertical facilita la comprensión de la



estructura financiera en términos porcentuales al determinar la proporción de cada cuenta en los activos, pasivos y patrimonio totales.

Posteriormente se creó una base de datos integral para registrar las fluctuaciones en indicadores financieros clave como liquidez, deuda y rentabilidad, permitiendo observar el desarrollo y el comportamiento de los mismos a lo largo del tiempo. Una vez que se recopilan y organizan los datos, se realiza un análisis descriptivo utilizando el software estadístico SPSS para interpretar con mayor precisión las relaciones entre variables, identificar patrones consistentes y proporcionar una imagen clara sobre el desempeño financiero de la clínica a lo largo de los años.

## Resultados

Para lograr el objetivo de este estudio, se realizó un análisis financiero integral de Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda. Primero, se realizó un análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la clínica para identificar y evaluar cambios significativos en la cuenta general durante el período de estudio. Luego, se realiza un análisis integral de los indicadores financieros relacionados con la liquidez, la deuda y la rentabilidad. Finalmente, se realizó un estudio de correlación entre los ratios ya mencionados para determinar la relación e interdependencia entre los mismos, proporcionando información valiosa sobre cómo los cambios en uno de ellos pueden afectar a los demás.

La Tabla 2 presenta los resultados del análisis transversal durante los cuatro años del estudio. Los activos totales tendieron a disminuir a lo largo del período de análisis. En 2020 disminuyó un 6% respecto a 2019. Esta tendencia continuó en 2021 y 2022, con un descenso del 7% respectivamente. En cuanto a los activos circulantes, también disminuyeron significativamente. Del 2019 al 2020 el activo circulante disminuyó \$4.246,49. Esta tendencia continuó en los años siguientes, con una disminución del 17% en 2021 y \$7.866,31 en 2022. Una disminución de los activos circulantes puede indicar problemas de liquidez que podrían afectar la capacidad de la clínica para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

El efectivo y los equivalentes al efectivo fluctúan significativamente. En 2020 se produjo un fuerte descenso, con una diferencia relativa del 72% respecto a 2019. Sin embargo, en 2021, el saldo de caja aumentó significativamente en \$2.803,70, y en 2022, el saldo disminuyó en un 42%. Esta fluctuación de efectivo refleja posibles problemas de gestión del flujo de



efectivo. Mientras tanto, los activos financieros aumentaron en 2020 a 19.153,06 dólares, seguido de una caída del 73% y una ligera caída en 2022 a 268,52 dólares. Estos cambios pueden indicar inestabilidad en las inversiones financieras o ajustes significativos en la cartera de la clínica.

Siguiendo el análisis, el pasivo total muestra signos de aumento y disminución. En 2020 aumentó \$7.139,90 respecto a 2019. Hay caídas de \$ 1.228,51 y \$ 1.391,42 en 2021 y 2022, respectivamente, y su volatilidad relativa a dos años es del 3%. Las fluctuaciones en el pasivo total implican cambios en las estrategias financieras y de gestión de la deuda. Mientras tanto, la deuda de corto plazo aumentó \$1.076,59 en 2020, seguida de una disminución de \$1.096,07 en 2021 y otra disminución en 2022 de \$1.124,81. La deuda de largo plazo también muestra una tendencia similar, con un aumento de \$6.063,31 en 2020, una variación relativa del 18% y una ligera disminución en los años siguientes. Estos cambios representan ajustes a los pasivos financieros de corto y largo plazo.

Finalmente, en 2020, el patrimonio neto disminuyó en 22.534,38 dólares, una disminución del 11% respecto a 2019. En 2021, el patrimonio neto siguió disminuyendo en 15.739,88 dólares, y en el año 2022 el patrimonio muestra una tendencia similar, con una disminución de \$13.406,35, equivalente a una variación relativa del 8%. La disminución del patrimonio neto refleja la acumulación de pérdidas anuales, lo que afecta negativamente la estabilidad financiera a largo plazo.

Análisis financiero de la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., mostró una disminución continua en los activos totales y en los activos de corto plazo durante el período 2019-2022, lo que indica posibles problemas de liquidez. También, el patrimonio neto y los resultados operativos del año han decaído, lo que es una señal negativa de la acumulación de pérdidas anuales. Las fluctuaciones en efectivo y activos financieros reflejan la necesidad de un flujo de caja y una gestión de inversiones más estables.

**Tabla 2**

*Análisis horizontal*

	2019	2020	Variación absoluta	%	2021	Variación absoluta	%	2022	Variación absoluta	%
Activo	241.640,88	226.246,40	-15.394,48	-6%	209.278,00	-16.968,40	-7%	194.480,24	-14.797,76	-7%
Activo corriente	60.177,13	55.930,64	-4.246,49	-7%	46.312,40	-9.618,24	-17%	38.446,09	-7.866,31	-17%
Efectivo y equivalentes	7.519,53	2.130,68	-5.388,85	-72%	4.934,38	2.803,70	132%	2.870,88	-2.063,50	-42%



Activos financieros	2.328,90	21.481,96	19.153,06	822%	5.731,73	-15.750,23	-73%	5.463,21	-268,52	-5%
Doc. y cuentas por cobrar	2.328,90	2.761,73	432,83	19%	2.761,73	0	0%	2.761,73	0	0%
Inventario	35.054,36	15.335,17	-19.719,19	-56%	19.567,17	4.232,00	28%	14.170,08	-5.397,09	-28%
<b>Activo no corriente</b>	<b>181.463,75</b>	<b>170.315,76</b>	<b>-11.147,99</b>	<b>-6%</b>	<b>162.965,60</b>	<b>-7.350,16</b>	<b>-4%</b>	<b>156.034,15</b>	<b>-6.931,45</b>	<b>-4%</b>
Propiedades, planta y equipo	181.463,75	170.315,76	-11.147,99	-6%	162.965,60	-7.350,16	-4%	156.034,15	-6.931,45	-4%
<b>Pasivo</b>	<b>-37.463,19</b>	<b>-44.603,09</b>	<b>-7.139,90</b>	<b>19%</b>	<b>-43.374,58</b>	<b>1.228,51</b>	<b>-3%</b>	<b>-41.983,16</b>	<b>1.391,42</b>	<b>-3%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>-4.685,82</b>	<b>-5.762,41</b>	<b>-1.076,59</b>	<b>23%</b>	<b>-4.666,34</b>	<b>1.096,07</b>	<b>-19%</b>	<b>-3.541,53</b>	<b>1.124,81</b>	<b>-24%</b>
Otras obligaciones corrientes	-4.654,88	-5.651,47	-996,59	21%	-4.666,34	985,13	-17%	-3.541,53	1.124,81	-24%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-32.777,37</b>	<b>-38.840,68</b>	<b>-6.063,31</b>	<b>18%</b>	<b>-38.708,23</b>	<b>132,45</b>	<b>0%</b>	<b>-38.441,63</b>	<b>266,60</b>	<b>-1%</b>
Cuentas y documentos por pagar	-32.777,37	-38.840,68	-6.063,31	18%	-38.708,23	132,45	0%	-38.441,63	266,60	-1%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>-204.177,69</b>	<b>-181.643,31</b>	<b>22.534,38</b>	<b>-11%</b>	<b>-165.903,43</b>	<b>15.739,88</b>	<b>-9%</b>	<b>152.497,08</b>	<b>13.406,35</b>	<b>-8%</b>
Capital	-225.600,00	-225.600,00	0	0%	-225.600,00	0	0%	225.600,00	0	0%
Total pasivo + patrimonio	-241.640,88	-226.246,40	15.394,48	-6%	-209.278,00	16.968,40	-7%	194.480,24	14.797,76	-7%

**Fuente:** Elaboración propia

La Tabla 3 muestra los resultados del análisis vertical realizado en la clínica durante los 4 años del estudio, mostrando que los activos totales en valor nominal disminuyeron de 241640,88 USD en 2019 a 194.480,24 USD 2022. Al mismo tiempo, los activos corrientes muestran un cambio gradual de tendencia a la baja, representando el 25% del activo total en 2019 y disminuyendo al 20% en 2022. Esto significa que la porción de capital disponible en el corto plazo será menor, lo que podría indicar una disminución en la liquidez de la clínica. La proporción de efectivo y equivalentes también disminuyó, del 3% en 2019 al 1% en 2022. Lo que refleja la disminución inmediata de la liquidez de la clínica. Por otro lado, los activos financieros muestran un comportamiento inestable. Representaron el 9% de los activos totales en 2020, frente a solo el 1% en 2019 y luego se estabilizaron en el 3% en 2021 y 2022. Este aumento y posterior estabilización indica un cambio en la inversión financiera de la clínica. En cuanto a los inventarios, en 2019 representaron el 15% del activo total, en 2020 y para el año 2022 disminuyeron significativamente hasta el 7%, reflejando la posibilidad de optimizar o reducir los inventarios. Los activos fijos aumentaron en proporción, representando el 75% del activo total en el 2019 y alcanzando el 80% para el 2022. Esto implica aumentar la inversión en activos a largo plazo, como los activos fijos.



Continuando con el análisis, se encontró que su participación en el pasivo total aumentó del 16% en 2019 al 22% en el año 2022. Esto muestra que los pasivos financieros de la clínica han aumentado. Sin embargo, la deuda a corto plazo se mantiene relativamente estable en alrededor del 2% de la deuda total, mientras que la deuda a largo plazo aumentó del 14% en 2019 al 20% en el año 2022, lo que sugiere un aumento de la deuda a largo plazo.

Finalmente, el capital representó el 84% de los activos totales en 2019, disminuyendo ligeramente hasta el 79% en el año 2021 y reduciéndose nuevamente al 78% en el año 2022. Este cambio demuestra la relativa estabilidad de los fondos propios de la clínica, a pesar de las fluctuaciones en otros componentes financieros. El patrimonio en términos absolutos no ha cambiado, pero su proporción aumentó del 93% en 2019 al 116% en 2022, lo que refleja la importancia del patrimonio en la estructura financiera de la clínica.

El análisis vertical muestra una disminución de los activos corrientes y del efectivo, lo que indica posibles problemas de liquidez, mientras que un aumento de los activos fijos indica un aumento de la inversión en activos a largo plazo. El aumento del pasivo total y la estabilidad del patrimonio reflejan una mayor dependencia de la deuda, pero una base de capital sólida.

**Tabla 3**  
*Análisis vertical*

	2019		2020		2021		2022	
<b>Activo</b>	<b>241.640,88</b>	<b>100%</b>	<b>226.246,40</b>	<b>100%</b>	<b>209.278,00</b>	<b>100%</b>	<b>194.480,24</b>	<b>100%</b>
Activo corriente	60.177,13	25%	55.930,63	25%	46.312,41	22%	38.446,08	20%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	7.519,53	3%	2.130,68	1%	4.934,38	2%	2.870,88	1%
<b>Activos financieros</b>	<b>2.328,90</b>	<b>1%</b>	<b>21.481,96</b>	<b>9%</b>	<b>5.731,73</b>	<b>3%</b>	<b>5.463,21</b>	<b>3%</b>
Documentos y cuentas por cobrar	2.328,90	1%	2.761,73	1%	2.761,73	1%	2.761,73	1%
<b>Inventario</b>	<b>35.054,36</b>	<b>15%</b>	<b>15.335,17</b>	<b>7%</b>	<b>19.567,17</b>	<b>9%</b>	<b>14.170,08</b>	<b>7%</b>
<b>Servicios y otros pagos anticipados</b>	<b>220,33</b>	<b>0%</b>	<b>1.924,78</b>	<b>1%</b>	<b>1.478,84</b>	<b>1%</b>	<b>1.262,70</b>	<b>1%</b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>13.066,00</b>	<b>5%</b>	<b>13.070,04</b>	<b>6%</b>	<b>12.612,29</b>	<b>6%</b>	<b>12.691,21</b>	<b>7%</b>
Otros activos corrientes	1.988,00	1%	1.988,00	1%	1.988,00	1%	1.988,00	1%
<b>Activo no corriente</b>	<b>181.463,75</b>	<b>75%</b>	<b>170.315,76</b>	<b>75%</b>	<b>162.965,60</b>	<b>78%</b>	<b>156.034,15</b>	<b>80%</b>



Propiedades, planta y equipo	181.463,75	75%	170.315,76	75%	162.965,60	78%	156.034,15	80%
<b>Pasivo</b>	<b>-37.463,19</b>	<b>16%</b>	<b>-44.603,09</b>	<b>20%</b>	<b>-43.374,58</b>	<b>21%</b>	<b>-41.983,16</b>	<b>22%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>-4.685,82</b>	<b>2%</b>	<b>-5.762,41</b>	<b>3%</b>	<b>-4.666,34</b>	<b>2%</b>	<b>-3.541,53</b>	<b>2%</b>
Cuentas y documentos por pagar	-30,94	0%	-30,94	0%		0%		0%
<b>Otras obligaciones corrientes</b>	<b>-4.654,88</b>	<b>2%</b>	<b>-5.651,47</b>	<b>2%</b>	<b>-4.666,34</b>	<b>2%</b>	<b>-3.541,53</b>	<b>2%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-32.777,36</b>	<b>14%</b>	<b>-38.840,68</b>	<b>17%</b>	<b>-38.708,23</b>	<b>18%</b>	<b>-38.441,63</b>	<b>20%</b>
Cuentas y documentos por pagar	-32.777,36	14%	-38.840,68	17%	-38.708,23	18%	-38.441,63	20%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>-204.177,69</b>	<b>84%</b>	<b>-181.643,31</b>	<b>80%</b>	<b>-165.903,43</b>	<b>79%</b>	<b>-152.497,08</b>	<b>78%</b>
Capital	-225.600,00	93%	-225.600,00	100%	-225.600,00	108%	-225.600,00	116%
Reservas	-43.671,99	18%	-43.671,99	19%	-43.671,99	21%	-43.671,99	22%
Otros resultados integrales	-21.528,06	9%	-21.528,06	10%	-21.528,06	10%	-21.528,06	11%
Total resultados acumulados	41.010,64	-17%	41.010,64	-18%	41.010,64	-20%	41.010,64	-21%
Total resultados del ejercicio	45.611,72	-19%	68.146,10	-30%	83.885,98	-40%	97.292,33	-50%
Total pasivo + patrimonio	-241.640,88	100%	-226.246,40	100%	-209.278,00	100%	-194.480,24	100%

**Fuente:** elaboración propia

### *Análisis de los indicadores financieros*

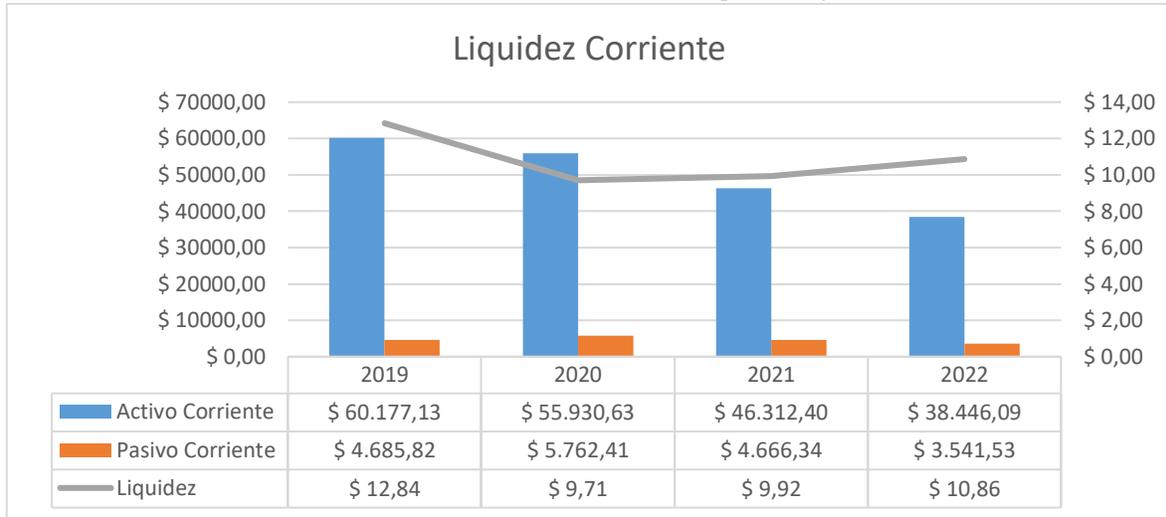
En la Figura 1 se muestra claramente la fluctuación de la liquidez de Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., a lo largo de los cuatro años analizados. El año 2019 se destaca como el periodo de mayor liquidez con un valor de 12,84 USD. Por el contrario, en 2020 y 2021 se registraron los niveles de liquidez más bajos en 9,71 dólares y 9,92 dólares, respectivamente. Sin embargo, para 2022, la liquidez se recuperó a 10,86 dólares. Aunque este aumento no es igual al nivel del año 2019, muestra que la gestión financiera de la clínica es mejor. La restauración de la liquidez puede atribuirse a una serie de estrategias implementadas para mejorar el flujo de caja.

La Figura 2 muestra la variación en los resultados de la prueba ácida de la clínica durante los cuatro años de análisis. En 2019, el monto reportado fue de \$5,36, lo que refleja una base inicial conservadora. El año siguiente, 2020, se produjo un aumento significativo a 7,04 dólares, lo que puede indicar un aumento en las ganancias. Sin embargo, hubo una ligera caída en 2021 a 5,73 dólares. En 2022, una subida hasta los 6,85 dólares vuelve a ser evidente. Estas fluctuaciones de un año a otro resaltan la importancia de que la clínica se adapte a los cambios en los factores económicos y operativos e identifiquen áreas de mejora continua y refuercen la necesidad de requisitos de planificación financiera estratégica a largo plazo.

### **Figura 1**

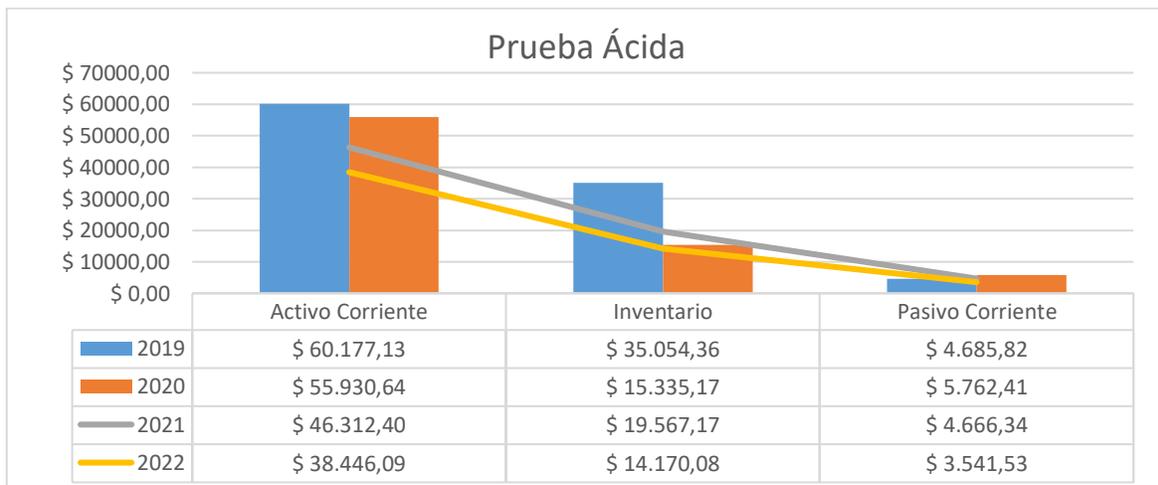
#### *Liquidez corriente*





**Fuente:** elaboración propia

**Figura 2**  
*Prueba ácida*



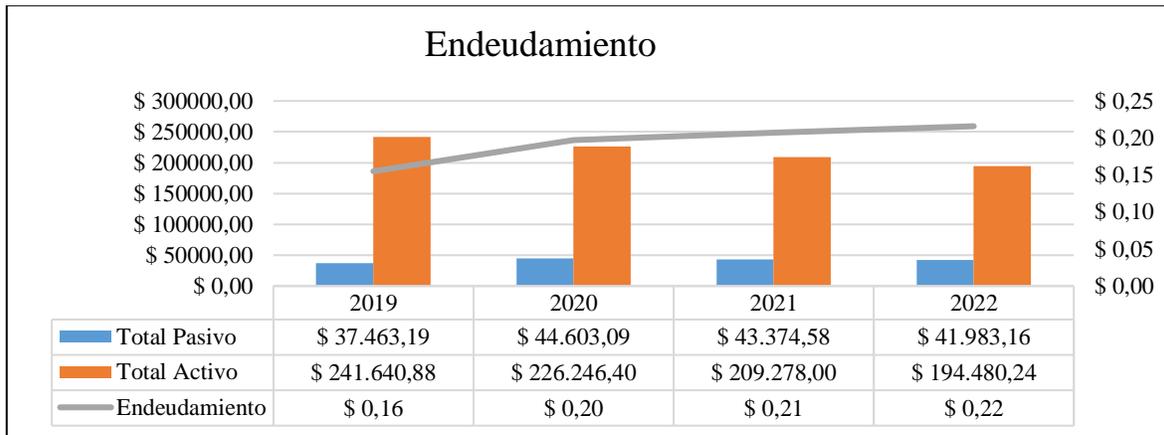
**Fuente:** elaboración propia

La Figura 3 muestra las fluctuaciones que presentó la clínica en términos de endeudamiento, destacando una tendencia creciente a lo largo del período de análisis. En 2019, la deuda era de 0,16 dólares, lo que refleja un nivel relativamente bajo de obligaciones financieras. Sin embargo, en 2020, esta cifra aumentó a 0,20 dólares, lo que sugiere un aumento de la deuda o de la financiación externa. La deuda siguió aumentando en 2021, alcanzando los 0,21 dólares. Finalmente, en 2022, el valor aumentó levemente a 0,22 USD, reforzando la

tendencia observada. Esta dinámica de la deuda resalta la necesidad de administrar las finanzas clínicas con cuidado, ya que una deuda adicional puede generar mayores costos de financiamiento y un mayor riesgo.

**Figura 3**

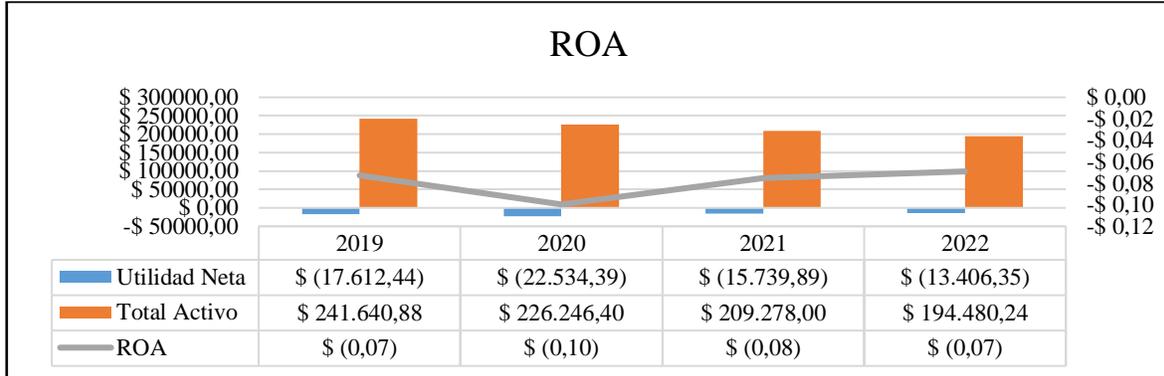
*Endeudamiento*



**Fuente:** elaboración propia

La Figura 4 muestra las fluctuaciones en el rendimiento de los activos de la clínica durante los cuatro años de análisis. En 2019, el rendimiento de los activos fue de -0,07 dólares, lo que indica un uso deficiente de los activos para generar ganancias. Sin embargo, en 2020, el rendimiento cayó a -0,10 dólares. En 2021 y 2022 se produjeron resultados preocupantes, con resultados negativos de -\$0,08 y -\$0,07 respectivamente, lo que representa pérdidas significativas para el examen de activos de la cámara. Estas tendencias negativas resaltan la urgente necesidad de revisar y mejorar la eficiencia operativa y de gestión de activos.

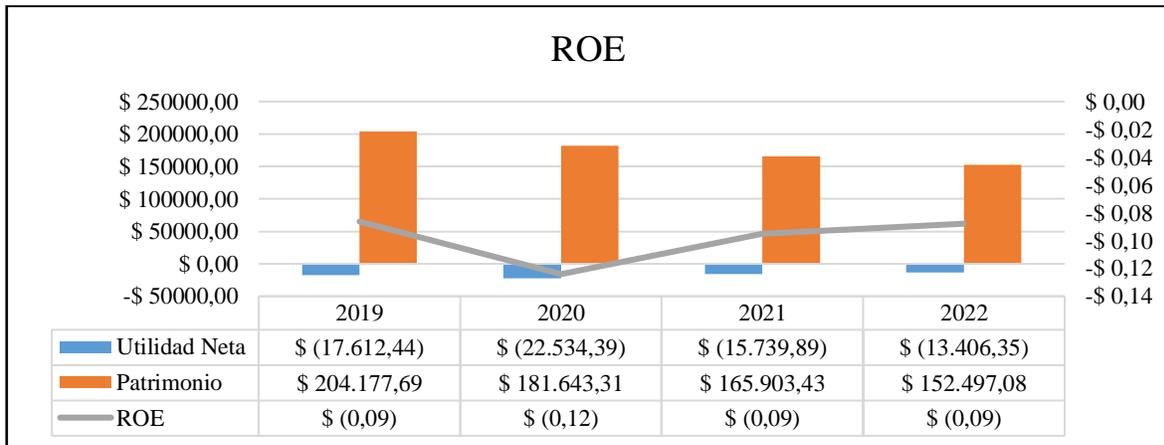
**Figura 4**  
ROA



**Fuente:** elaboración propia

La Figura 5 muestra las fluctuaciones en el retorno sobre el capital (ROE) de la clínica durante los cuatro años analizados. El 2019 fue un año no rentable, con un rendimiento sobre el capital de -0,09 dólares. Sin embargo, en 2020, el rendimiento cayó a -0,12, lo que significa que no hubo ganancias de capital. Esta tendencia negativa mejoró en 2021 cuando el rendimiento sobre el capital fue de -0,09, lo que refleja pérdidas significativas. En 2022, aunque hay una ligera mejora, el ROE sigue siendo negativo, situándose en -0,09. Esto resalta la necesidad de implementar estrategias efectivas para mejorar la gestión del capital y optimizar el desempeño financiero para revertir esta tendencia negativa y lograr retornos sostenibles.

**Figura 5**  
ROE



**Fuente:** elaboración propia



### Efectos relacionales según los indicadores financieros

En la Figura 5 se muestran las fluctuaciones de la correlación entre deuda, liquidez y rentabilidad de Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda. Los resultados muestran que la deuda tiene una alta correlación negativa con la liquidez con un coeficiente de -0,788, mostrando que, a mayor deuda, menor liquidez de la clínica. En términos de medidas de rentabilidad, la deuda muestra una débil correlación negativa con el rendimiento de los activos y el rendimiento del capital con coeficientes de -0,179 y -0,063, respectivamente. Esto significa que, aunque un aumento de la deuda podría estar relacionado con una ligera disminución de las ganancias de la clínica, esta relación no es lo suficientemente fuerte como para ser considerada significativa o decisiva.

Estos resultados confirman la aceptación de la hipótesis nula, que establece que el bajo nivel de liquidez tiene un impacto negativo en la rentabilidad de la clínica, es decir existe una correlación significativa entre liquidez y rentabilidad. Por tanto, se rechaza la hipótesis alternativa.

**Tabla 4**

*Correlación de Pearson*

	<i>Liquidez</i>	<i>Endeudamiento</i>	<i>ROA</i>	<i>ROE</i>
Liquidez	1			
Endeudamiento	-0,788*	1		
ROA	0,706	-0,179*	1	
ROE	0,524	-0,063*	0,943**	1

**Fuente:** elaboración propia

### Discusión

Acorde a los resultados, se determinó que los indicadores permiten, a través de sus interpretaciones, diagnosticar el comportamiento de la empresa en términos financieros de manera precisa. Estos indicadores facilitan la identificación de áreas críticas, la evaluación del desempeño operativo y la toma de decisiones estratégicas informadas. Además, proporcionan una base sólida para implementar mejoras y optimizar la gestión financiera a largo plazo (Huaraca, Maquera, & Vega, 2022). Así, también en la investigación de



(Zavaleta, 2015) se identifico que un análisis financiero eficiente proporciona a los altos mandos de la empresa una visión clara y precisa del estado actual, permitiendo un diagnóstico acertado. Este análisis facilita la identificación de deficiencias y patrones negativos, destacando áreas que requieren acciones correctivas inmediatas. Además, ayuda a anticipar problemas futuros y a desarrollar estrategias proactivas para mejorar el rendimiento y asegurar la sostenibilidad a largo plazo.

Para cualquier toma de decisiones de financiamiento, es esencial realizar un análisis financiero exhaustivo. Este análisis ayuda a evitar el sobreendeudamiento y garantiza que las decisiones se basen en una comprensión clara de la capacidad de la empresa para gestionar y repagar sus deudas (Nina, 2016). Por otra parte (Huerta, Monteverde, & Labajos, 2022) menciona, que la falta de liquidez conlleva serios problemas para la empresa, ya que limita su acceso a financiamiento mediante créditos bancarios, lo que dificulta la obtención de recursos necesarios para operaciones y expansión. Por ende, la empresa enfrenta desafíos significativos para cumplir con sus obligaciones de pago, lo que puede resultar en retrasos, penalizaciones y una reputación crediticia deteriorada.

La rentabilidad es un indicador clave que refleja el desempeño financiero de una empresa o inversión, demostrando su capacidad para generar ganancias en relación con sus recursos y capital. Un análisis detallado de la rentabilidad permite a las compañías evaluar la eficiencia operativa y la efectividad de sus estrategias de negocio. Además, al comprender mejor los niveles de rentabilidad, los gestores pueden tomar decisiones informadas que optimicen el uso de recursos, impulsen el crecimiento y mejoren la competitividad (Rodríguez & Vera, 2024).

## Conclusiones

Para lograr el objetivo del estudio de determinar el impacto del comportamiento financiero en la clínica Médicos y Asociados Clinchimborazo Cía. Ltda., se concluye que, gracias al análisis horizontal, las fluctuaciones entre 2019 y 2022 presentan una disminución persistente en el total de activos y activos circulantes, lo que sugiere posibles problemas de liquidez. Por otro lado, el análisis vertical muestra un aumento en los pasivos totales junto con una estabilización del patrimonio que refleja una mayor dependencia de la deuda, aunque la empresa aún mantiene una base de capital sólida. Esto pone de relieve la necesidad de



implementar estrategias para mejorar la gestión de la liquidez y reducir la dependencia del financiamiento externo, asegurando así una mayor estabilidad financiera y operativa en el futuro.

Se concluye que la planificación financiera es importante dentro de la empresa para conocer el estado real de la misma, pues al realizar la correlación de Pearson, se encontró que la deuda afecta directamente la liquidez y rentabilidad de la clínica. Cuando mayor es la deuda, menor es la liquidez y un aumento de la deuda está estrechamente relacionado con una disminución de las ganancias, lo que sugiere una relación inversa entre la deuda y las medidas de rentabilidad.

Se recomienda a investigaciones futuras un análisis en profundidad del proceso de planificación financiera de la clínica para evitar una deuda corporativa excesiva. Esto incluye evaluar estrategias y políticas financieras para garantizar el equilibrio adecuado entre deuda y liquidez, así como implementar controles estrictos para monitorear y gestionar los niveles de deuda. Además, es importante que logre sus objetivos de planificación financiera, lo que puede ayudar a mantener la sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo de su negocio.

### Referencias bibliográficas

- Casco, R. A., Paguay, B. A., & Moran, C. E. (2021). La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid. *Polo del conocimiento*, 6(3), 217-227.
- Chamba, S. T., & Carpio, V. R. (2022). *Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la Clínica Sánchez Villalta de la ciudad de Guayaquil de los años 2019 - 2021*. Obtenido de Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la Clínica Sánchez Villalta de la ciudad de Guayaquil de los años 2019 - 2021.: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20197/1/T-UCSG-POS-MCF-51.pdf>
- Chauca, R. (2021). La covid-19 en Ecuador: fragilidad política y precariedad de la salud pública. [Covid-19 in Ecuador: political fragility and vulnerability of public health]. *Revista História, Ciências, Saúde – Manguinhos, Rio de Janeiro*, pp.587-591(, Num.2), V.28. doi:Recuperado de: <https://www.scielo.br/j/hcsm/a/Mt4Y7Ykrnwt5x7tzKdZHHDYG/?format=pdf>



- Cortés, J. G. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios*(43), 119-132.
- Cr. Serra, H. G. (2013). *La Planificación Financiera Operativa y de Largo Plazo como Estrategia para el Desarrollo de las PyMEs en Córdoba*. Obtenido de La Planificación Financiera Operativa y de Largo Plazo como Estrategia para el Desarrollo de las PyMEs en Córdoba.: <https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/27476/TF%20-%20H%c3%a9ctor%20Germ%c3%a1n%20Serra.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Enríquez, N. Y., & Guerrero, A. R. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo del conocimiento*, 8(8), 96-117.
- Freire, A. G., Gonzaga, V. A., Freire, A. H., Rodriguez, S. R., & Granda, E. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160.
- Gobierno Del Encuentro. (2020). *Informes de Situación (SITREP) e Infografías – COVID 19. [Situation Reports (SITREP) and Infographics - COVID 19]*. Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias. Obtenido de <https://n9.cl/gf1w>
- Hernández, M. E. (2021). *La planificación financiera y la rentabilidad en el hospital básico moderno en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo 2020*. Obtenido de la planificación financiera y la rentabilidad en el hospital básico moderno en la ciudad de riobamba, provincia de chimborazo 2020.
- Huaraca, A. J., Maquera, M. E., & Vega, E. P. (2022). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en la Empresa InRetail Perú corp. 2018-2021. *Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 3(2), 95–109.
- Huerta, K. P., Monteverde, L. G., & Labajos, F. A. (2022). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1-12.
- Lozano, L., Lozano, S y Robledo, R. . (2020). Desempleo en tiempos de covid-19: efectos socioeconómicos en el entorno familiar. [unemployment in covid-19 times:

- socioeconomic effects in the family environment]. *Revista Journal of Science and Research*, Vol. 5(Nº. 4), pp.187-197. Obtenido de <https://n9.cl/awv8>
- Lucio, R., López, R., Leines, N., & Terán, J. A. (2019). El Financiamiento de la Salud en Ecuador. *REVISTA PUCE*(106), 81-124.
- Nina, T. M. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013* . Obtenido de Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013 : <http://161.132.207.135/bitstream/handle/20.500.12969/70/manchego-nina-terry.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Núñez, A. P. (2022). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3).
- OPS. (2022). Organización Panamericana de la Salud [Pan-American Health Organization]. *Revista Panamericana de Salud pública*. Obtenido de <https://n9.cl/2r52>
- Parra, F. M., & Ferrer, M. A. (2022). Gestión de Tesorería en Hospitales privados del estado Zulia, Venezuela. *Redalyc*, 22(2).
- Ponce, V. N., Pacheco, A. d., Reyes, S. A., & Barberán, L. M. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas -UTEQ*, 4(2), 1 –25.
- Rendón, C. P. (2018). *Análisis de indicadores de apalancamiento y endeudamiento de una clínica en la ciudad de Cali y su comparación frente al sector salud de esa ciudad durante los años 2014-2016*. Obtenido de Análisis de indicadores de apalancamiento y endeudamiento de una clínica en la ciudad de Cali y su comparación frente al sector salud de esa ciudad durante los años 2014-2016: <https://red.uao.edu.co/server/api/core/bitstreams/684f5b3c-9f48-4eba-986f-95f72c5c8de9/content>
- Rodríguez, F. E., & Vera, C. A. (2024). Sistema de costo en los servicios médicos y su impacto en la rentabilidad de la Compañía Thedolorosa Medical Center S. Cantón Chone durante el año 2022. *593 Digital Publisher CEIT*, 9(3), 876-891.
- Salazar, L. M. (2019). *Planificación financiera de la clínica oftálmica OFTALMOSCAN CIA. LTDA*. Obtenido de Planificación financiera de la clínica oftálmica



file:///C:/Users/Personal/Downloads/Galarza%20Salazar%20Liberma%20Miguel.pdf

Sassola, C. I. (2017). *Construcción de un modelo de planificación financiera: Clínica Privada Instituto del Corazón S.R.L., La Rioja*. Obtenido de Construcción de un modelo de planificación financiera: Clínica Privada Instituto del Corazón S.R.L., La Rioja:

<https://www.proquest.com/openview/f618a728b7e0770268f2063f45188ad2/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2026366&diss=y>

Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. Bogotá.

Zavaleta, M. P. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros del hogar clínica San Juan de Dios Iquitos, periodo 2012- 2013”* . Obtenido de Análisis e interpretación de los estados financieros del hogar clínica San Juan de Dios Iquitos, periodo 2012- 2013” :

[http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/1067/ZAVALETA\\_CONT\\_TSP\\_TITULO\\_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/1067/ZAVALETA_CONT_TSP_TITULO_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Zúñiga, W. W., Moreira, N. G., Cedeño, L. L., & Arana, M. B. (2023). Determinación de Costos y su Efecto en la Rentabilidad del Centro de Diagnóstico por Imagen Mundo de Imágenes S.A. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4).

**Conflicto de intereses:**

Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

**Financiamiento:**

No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

**Agradecimiento:**

N/A

**Nota:**

El artículo no es producto de una publicación anterior.

