



**Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador**

i

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR  
SEDE MANABÍ  
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TRABAJO DE TITULACIÓN  
ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS EN EL SECTOR  
COMERCIAL DE LA SALUD. CASO DIACYM CIA LTDA**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN  
ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA LA  
COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE Y LOCAL**

**SUBLÍNEA  
GESTIÓN CONTABLE, FINANCIERA, TRIBUTARIA Y DE COSTOS**

**PREVIO AL TÍTULO DE  
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**AUTORA  
MARIA XIMENA ZAMBRANO PEREZ**

**TUTORA  
MGTR. VERÓNICA PIEDAD BRAVO SANTANA**

**MANABÍ, JULIO 2024**



JESUITAS ECUADOR

**CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR**

Mgtr. Verónica Piedad Bravo Santana

Tutora del trabajo de integración curricular

**Certifica:**

En mi calidad de tutor del trabajo de integración curricular, certifico haber revisado el presente manuscrito de investigación, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Manabí, cumpliendo la Normativa del Trabajo de Integración Curricular; en consecuencia, es apto para su presentación y sustentación.

---

Mgtr. Verónica Piedad Bravo Santana

**TUTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

C.C. 1310342330

## ACTA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

El jurado examinador aprueba el presente trabajo de integración curricular en nombre de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Manabí.

---

C.C.1310342330

Mgtr. Verónica Piedad Bravo Santana

---

C.C.1310166648

Mgtr. Álvaro Danny Mendoza Cedeño

---

C.C.1310821911

Mgtr. Oscar Iván Cerón Tatac

## DECLARACIÓN DE ORIGINALIDAD

Este manuscrito no contiene ningún tipo de material que ha sido aceptado para la obtención de un título universitario en otra institución, excepto en forma de información de soporte que ha sido debidamente citada en mi trabajo.

Este trabajo es de total responsabilidad del autor, quien declara bajo juramento que ninguna sección de este trabajo de integración curricular infringe los derechos de autor de nadie.

Portoviejo, Julio 2024

(f): \_\_\_\_\_  
María Ximena Zambrano Pérez  
1314505916  
trimena13@gmail.com  
+593 986 583 815

## DECLARACIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a distribuir este manuscrito de investigación en medios físicos y electrónicos con el fin de promover la divulgación de mis resultados a la comunidad científica y a la sociedad en general. Adicionalmente autorizo el uso de los contenidos de esta investigación como bibliografía para fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, citando como fuente de información al autor de este trabajo.

---

María Ximena Zambrano Pérez  
1314505916

## DEDICATORIA

Dedico este trabajo investigativo a cada una de las personas cuyas contribuciones, respaldo y apoyo fueron esenciales para este logro. Principalmente a mi familia por ser la fuerza impulsadora en todo el proceso de desarrollo y educación. A cada uno de los docentes que se han sido parte de mi formación académica los cuales han sido piezas fundamentales el desarrollo de mi pensamiento crítico y perspectiva académica.

Por último, quisiera agradecer a todas las personas que de alguna manera mostraron su confianza y apoyo en mí, cada una de sus palabras de aliento fueron un estímulo para la culminación de este proceso.

*María Ximena Zambrano Pérez*



## AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradezco a mi familia y amigos por ser ese apoyo constante en el proceso de desarrollo personal y profesional. Quisiera expresar mi profundo agradecimiento a mi tutora de tesis, Mgtr. Verónica Piedad Bravo Santana, cuya orientación experta, sabiduría y dedicación han sido fundamentales para el éxito de este trabajo investigativo. Su guía constante y perspectiva han sido una inspiración para mí, y estoy sinceramente agradecida por su mentoría a lo largo de este proceso.

Deseo expresar mi más sincero agradecimiento a la empresa DIACYM por su generosa colaboración y apoyo en la realización del presente trabajo de investigación. Su disposición para proporcionar información invaluable además de los recursos técnicos ha sido fundamental para el desarrollo y finalización de este proyecto. La orientación experta y la perspectiva profesional que compartieron han enriquecido enormemente mi comprensión del tema que ha sido fundamental y necesaria para desarrollar el presente trabajo de titulación.

*María Ximena Zambrano Pérez*

## Resumen

El presente estudio se enfocó en investigar el valor añadido de la aplicación de índices financieros en el proceso de toma de decisiones de DIACYM CIA Ltda., empresa del sector comercial de la salud. Se empleó un diseño exploratorio que involucró la colaboración del personal de la empresa, especialmente aquellos responsables de las áreas administrativa, financiera y contable, debido a su proximidad con la información pertinente. Las técnicas de investigación incluyeron entrevistas y análisis exhaustivos de la documentación relevante. Los resultados obtenidos revelaron una evolución financiera positiva en la organización, destacando la importancia de utilizar herramientas contables y financieras para obtener una visión precisa de la situación actual y comparar resultados entre diferentes periodos. Siendo los más notables en el caso del ROE una rentabilidad promedio en los años de estudio del 94,96% y el 36,23% en el ROA que está enfocado en el rendimiento y la capacidad del uso de los activos, con relación con el nivel de endeudamiento (66,26%) tuvo un aumento dentro de la proporción de activos financiados por deuda. Obteniendo un margen de utilidad promedio de 15,44%. Esta capacidad de análisis financiero facilita la toma de decisiones más fundamentada y estratégica por parte de la administración de la empresa, lo que contribuye a su crecimiento y éxito en el competitivo sector de la salud.

*Palabras clave:* Índices financieros, Toma de decisiones, Sector comercial de la salud, Rentabilidad económica.

## Abstract

This study aimed to investigate the added value of applying financial indices in the decision making process of DIACYM CIA Ltda., a company in the health care trade sector. An exploratory design was employed, involving the collaboration of the company's staff, especially those responsible for the administrative, financial, and accounting areas, due to their proximity to the relevant information. The research techniques included interviews and exhaustive analysis of relevant documentation. The results obtained revealed a positive financial evolution in the organization, highlighting the importance of using accounting and financial tools to obtain an accurate view of the current situation and compare results between different periods. The most notable findings were an average ROE of 94.96% and an ROA of 36.23% during the study years. The ROA focuses on the return and capacity of asset utilization, and in

relation to the debt level (66.26%), it showed an increase in the proportion of assets financed by debt. An average profit margin of 15.44% was obtained. This financial analysis capability facilitates more informed and strategic decision-making by the company's management, which contributes to its growth and success in the competitive healthcare sector.

**Keywords:** Financial indices, Decision-making, Health care trade sector, Economic profitability

## Índice de contenidos

Certificación del tutor de integración curricular.....	ii
Acta de aprobación del tribunal.....	iii
Declaración de originalidad .....	iv
Declaraciones de derechos de autor .....	v
Dedicatoria.....	vi
Agradecimientos.....	vii
Resumen .....	viii
Abstract .....	viii
Índice de contenido.....	x
Índice de tablas.....	xi
Índice de gráficos.....	xiii
<b>Introducción.....</b>	<b>1</b>
Antecedentes .....	1
Conceptos teóricos .....	3
Indicadores financieros relacionados con el sector comercial de la salud .....	3
Indicadores de liquidez.....	3
Indicadores de solvencia .....	4
Indicadores de gestión.....	4
Indicadoresde rentabilidad .....	5
Definición del problema.....	7
Preguntas de investigación .....	8
<b>Objetivos de la investigación .....</b>	<b>9</b>
Objetivo general .....	9
Objetivos específicos.....	9
<b>Materiales y métodos .....</b>	<b>9</b>
Matriz metodológica .....	10
Enfoque metodológico .....	11

Diseño de investigación .....	13
Tipo de investigación .....	13
Métodos de investigación.....	14
Técnicas de investigación.....	15
Población y muestra .....	15
<b>Resultados .....</b>	<b>17</b>
Análisis de índices financieros y su contribución en el desempeño del sector comercial de la salud. Caso DIACYM CIA. LTDA. ....	17
Diagnóstico situacional de la empresa DIACYM .....	19
Evaluación del comportamiento de los índices financieros del sector comercial de la salud de la empresa DIACYM CIA. LTDA. en los años 2021 y 2022 .....	20
Análisis horizontal y vertical.....	20
Aplicación de Indicadores y ratios financieros .....	33
Matriz comparativa indicadores y ratios financieros .....	40
<b>Discusión .....</b>	<b>41</b>
<b>Conclusiones .....</b>	<b>43</b>
<b>Bibliografía .....</b>	<b>44</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>48</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 Matriz metodológica .....	10
Tabla 2 Síntesis entrevista .....	17
Tabla 3 Fórmulas análisis horizontal y análisis vertical .....	20
Tabla 4 Análisis vertical aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Año 2022....	20
Tabla 5 Interpretación de Análisis vertical Balance General DIACYM Cía. Ltda. 2022 .....	21
Tabla 6 Estructura del Balance General - Activos .....	22
Tabla 7 Estructura del Balance General – Pasivos y patrimonio.....	23

Tabla 8 Análisis vertical aplicado al Estado de Resultados Integral de DIACYM Cía. Ltda. Año 2022.....	24
Tabla 9 Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	27
Tabla 10 Resultados activo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	28
Tabla 11 Resultados Activo no corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	29
Tabla 12 Resultados Pasivo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022 .....	30
Tabla 13 Resultados Patrimonio neto dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022 .....	32
Tabla 14 Aplicación de fórmula Razón corriente .....	33
Tabla 15 Aplicación de fórmula capital neto de trabajo .....	33
Tabla 16 Aplicación de fórmula prueba ácida .....	34
Tabla 17 Aplicación de fórmula prueba amarga.....	35
Tabla 18 Aplicación de fórmula rotación de inventarios.....	35
Tabla 19 Aplicación de fórmula margen bruto de utilidad.....	36
Tabla 20 Aplicación de fórmula margen neto de utilidad .....	37
Tabla 21 Aplicación de fórmula rendimiento de patrimonio ROE.....	37
Tabla 22 Aplicación de fórmula rendimiento del activo total ROA.....	38
Tabla 23 Aplicación de fórmula nivel de endeudamiento .....	38
Tabla 24 Aplicación de fórmula indicador de solvencia .....	39
Tabla 25 Aplicación de fórmula <i>Leverage</i> total .....	39



Tabla 26 Compendio indicadores y ratios financieros 2021-2022 .....	40
---	----

### **Índice de gráficos**

Gráfico 1 Estructura del Balance General - Activos.....	22
Gráfico 2 Estructura del Balance General – Pasivos y patrimonio.....	23
Gráfico 3 Resultado activo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	28
Gráfico 4 Resultados Activo no corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	29
Gráfico 5 Resultados Pasivo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	31
Gráfico 6 Resultados Patrimonio neto dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022.....	32



# ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS EN EL SECTOR COMERCIAL DE LA SALUD. CASO DIACYM CIA. LTDA.

## INTRODUCCIÓN

### Antecedentes

La eficiencia administrativa de una empresa se puede apreciar desde diferentes perspectivas. Amat O. (2015) considera se debe de tener en cuenta que al realizar un análisis es importante evaluar la situación actual de la organización para poder realizar una toma de decisiones correctas que permitan alcanzar los objetivos planteados, a partir de ello con un diagnóstico situacional correcto se pueden determinar algunas acciones para la mejora en puntos de inflexión que tenga a la empresa además de que a los puntos fuertes se les saque el mayor provecho.

El análisis o diagnóstico financiero es considerado como la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una organización a lo largo de un ejercicio y periodo específico; por su parte Nava A. (2021) sostiene que para comparar sus resultados con los de otras empresas que pertenecen al mismo sector económico que se encuentren administradas de una manera correcta además de que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

Calle X. y Morocho A. (2019) expresan que el análisis de los indicadores financieros es clave dentro de la organización para poder determinar la salud financiera como requisito para la sostenibilidad dentro del mercado. Se debe de destacar que es considerado como un gran aporte para los administradores ya que con el desarrollo permite determinar



si las decisiones tomadas anticipadamente fueron apropiadas en las inversiones futuras. Por otro lado, se debe tener en consideración que la interpretación de los estados financieros dentro de este proceso es fundamental para cada una de las acciones que se realizan dentro de la empresa además de que podría ser de ayuda para la mejora de sus procesos y operaciones.

Es importante conocer el desempeño enfocado en los indicadores financieros y las variables que inciden dentro de ellos proporcionan una idea concisa de la entidad. De acuerdo con el Portal FinDev (2021) el análisis financiero a que la información obtenida sea suministrada y procesada con total responsabilidad lo que da como resultado la determinación para evaluar la salud financiera de la empresa. A partir de ello poder generar una correcta imagen sobre la empresa y proceder a determinar una estimación sobre el futuro de la empresa y los próximos posibles resultados que se van a obtener dentro del próximo periodo, además este proceso de análisis se enfoca en el uso de técnicas e instrumentos aplicados a los estados financieros y a partir de ellos se logra un correcto proceso de toma de decisiones con los ratios y razones financieras.

El análisis de los índices de crecimiento económico del sector de la salud tiene varias perspectivas las cuales se deben considerar una de ellas es la sostenibilidad financiera dentro de las empresas relacionadas con el sector comercial de la salud y el mantenimiento de las operaciones largo plazo para que de esta manera siga brindando asistencia a la comunidad a la que pertenece, por otro lado un elemento que se debe tener en cuenta es la eficiencia operativa ya que este tiene un impacto directo en los resultados del sector; se debe reconocer que en los últimos años este sector se ha encontrado en un entorno de gran volatilidad esto quiere decir los centros de salud, hospitales, laboratorios clínicos deben de contar con empresas con la capacidad de proveer equipos e insumos médicos necesarios



para poder ayudar al personal médico y que este pueda realizar su trabajo en mejor tiempo posible de esta manera mejora la efectividad en su servicio.

### **Conceptos teóricos**

El cálculo de indicadores financieros, parte de la estructura de estados financieros, este es primordial para un correcto análisis a nivel financiero, valora la situación financiera actual y anterior de una empresa, estableciendo estimaciones y predicciones sobre entornos a futuro. Van J. y Wachowicz, J. (2019) recomiendan que el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera que se pueda determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

Párraga S., Pinargote N., García C., y Zamora J. (2021) argumentan que los indicadores financieros considerados herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables dentro de los estados financieros, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones. Se reconoce que un indicador de gestión es la representación cuantitativa del comportamiento del desempeño de un proceso realizado en la entidad, cuya dimensión al compararse con un nivel de referencia, puede demostrar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo al escenario al que se enfrente.

### **Indicadores financieros relacionados con el sector comercial de la salud**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (2023) en su sitio web propone la clasificación de los índices financieros para su aplicación:

- **Indicadores de liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las



empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

- **Indicadores de solvencia**

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

- **Indicadores de gestión**

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

#### - **Indicadores de rentabilidad**

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativos, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Hernández R. y Mendoza, C. (2018), definen el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una entidad el cual facilita en el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro que

pueda tener incidencia significativa dentro de la organización; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. Por su parte Wladimir E. y Vera J. (2017) determinan que la ejecución de un análisis financiero es íntegra, pues cada detalle que presenten los balances es confiable y transparente, así como también aspectos internos y externos que afectan directa e indirectamente a la empresa.

Vanegas F. (2008) recomienda que es necesario conocer que dentro del análisis financiero se pueden presentar algunas limitaciones relacionadas con su aplicación e interpretación; puesto que se debe confirmar que el proceso contable se desarrolle de manera homogénea todo esto para que al momento de realizar la comparación de cifras con empresas semejantes mantengan una correlación esto se da debido a que las organizaciones muestran un distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operatividad, en el nivel de internacionalización y en los criterios para la toma de decisiones contables, económicas y financieras además de las gestiones que se pueden realizar en las operaciones de la empresa. En este sentido Gitman L. (2016) sostiene que en lo que respecta a la interpretación de los indicadores financieros se pueden presentar dificultades para establecer criterios para su evaluación, ya que esto representa un resultado puede ser ambiguo en relación al giro de negocio en el cual se enfoca la empresa.

El análisis de información financiera está relacionado a ciertos métodos de interpretación de datos. Existe una gran variedad de estas por lo que dependerá del analista elegir la que a bien creyera conveniente aplicar. De acuerdo a Tanaka G. (2020) entre los de mayor uso se encuentran el método horizontal y vertical, su aplicación depende mucho del objetivo que se desee obtener; es así que el primero estudia el comportamiento histórico de la empresa al comparar resultados de años anteriores con el presente; y para el segundo se tiene como objetivo el obtener datos e información del año

presente del ejercicio económico.

Moreno M. (2017), argumenta que el análisis financiero otorga una visión clara de la situación y perspectivas de crecimiento que persigue una organización; esto lleva al gerente a tener mayor probabilidad de acierto en una decisión y conocer lo que realmente necesita la entidad. Por su parte Martínez V. (2018) sostiene que estos dos aspectos provocan una gestión óptima de recursos que a su vez permiten el desarrollo de planes y estrategias enfocadas a la mejora del proceso de toma de decisiones.

Las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros y determinar, según los indicadores, la situación financiera de la empresa.

### **Definición del problema**

El sector económico de la salud se enfoca en la integración de teorías económicas, sociales, clínica con el objetivo principal de determinar los elementos en los que se enfocan en la producción, distribución, consumo y al financiamiento de todos los servicios de salud entre ellos se encuentra la venta de equipos médicos el indicador principal ya que este sector tiene un impacto significativo dentro de la economía mundial además que se espera un crecimiento exponencial en el futuro.

El análisis de índices financieros en el sector comercial de la salud se enfoca en las dificultades y desafíos asociados con la evaluación de la salud financiera de las empresas y organizaciones que operan en el campo de la atención médica especialmente con fines lucrativos.

Dentro este contexto se considera que el sector comercial de la salud abarca una amplia gama de entidades, como hospitales privados, clínicas, laboratorios, compañías farmacéuticas y proveedores de seguros de salud todas estas organizaciones se enfrentan a la necesidad de evaluar su desempeño financiero y tomar decisiones estratégicas basadas en los resultados obtenidos en los periodos anteriores para lograr mejoras en los periodos futuros.

Herramientas importantes para los analistas financieros, inversores y autoridades de las organizaciones para proceder a evaluar el rendimiento de la misma con ello proceder a la toma de decisiones en base a los indicadores financieros, que a partir de este permite calcularlos indicadores promedios de la empresa dentro del mismo sector a la que pertenece con el objetivo de emitir un diagnóstico real sobre la situación de la empresa.

### **Preguntas de investigación**

#### **- Pregunta general**

¿Cuál es el aporte de la aplicación de los índices financieros en el sector comercial de la salud Caso en la empresa DIACYM CIA LTDA?

#### **- Pregunta específica 1**

¿Cuáles son los indicadores financieros relevantes para el sector comercial de la salud y cómo influyen en las operaciones y el rendimiento financiero de la empresa DIACYM CIA LTDA?

#### **- Pregunta específica 2**

¿Cuál es la contribución del análisis de los índices financieros en las empresas del sector comercial de la salud, y cuál es el grado de cumplimiento de dichos índices en el caso de DIACYM CIA?

### - **Pregunta específica 3**

¿Cómo se caracteriza el comportamiento de los índices financieros de la empresa DIACYM CIA LTDA en el sector comercial de la salud durante los años 2021 y 2022, y cuáles son los factores que podrían haber influido en estos resultados?

#### **Objetivos de la investigación**

##### **Objetivo general**

Analizar el valor agregado de la aplicación de índices financieros en DIACYM CIA LTDA dentro del sector comercial de la salud.

##### **Objetivos específicos**

**OE1** Realizar revisión de los indicadores financieros relacionados con el sector comercial de la salud caso DIACYM CIA LTDA

**OE2** Examinar cómo el análisis de índices financieros contribuye y se refleja en el desempeño de DIACYM CIA, una empresa del sector comercial de la salud.

**OE3** Evaluar el comportamiento de los índices financieros de la empresa DIACYM CIA LTDA del sector comercial de la salud en los años 2021 y 2022.

#### **MATERIALES Y MÉTODOS**

Tabla 1. Matriz metodológica

OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	TIPO DE INVESTIGACIÓN	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN/ ENFOQUE	TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN
Analizar el valor agregado de la aplicación de índices financieros en DIACYM CIA LTDA dentro del sector comercial de la salud.	<b>OE1:</b> Realizar una revisión de los indicadores financieros relacionados con el sector comercial de la salud caso DIACYM CIA. LTDA.	Descriptiva	Mixto	Formato de entrevista	Ratios financieras
	<b>OE2:</b> Examinar cómo el análisis de índices financieros contribuye y se refleja en el desempeño de DIACYM CIA. LTDA. una empresa del sector comercial de la salud.	Exploratoria-Analítica	Mixto	Formato de entrevista semi-estructurada	Análisis horizontal y vertical
	<b>OE3</b> Evaluar el comportamiento de los índices financieros de la empresa DIACYM CIA. LTDA. del sector comercial de la salud en los años 2021 y 2022.	Explicativa	Mixta	Formato de entrevista estructurada	Análisis horizontal y vertical Matriz comparativa



## Enfoque metodológico

Para el desarrollo de la presente investigación se realizó mediante un enfoque mixto ya que se utilizó técnicas cuantitativas y cualitativas para la recopilación de información y datos. Se puede comprender a la investigación cualitativa la que produce datos descriptivos, con las propias palabras de las personas, habladas o escritas y la conducta observable. Por otro lado, la investigación cuantitativa se basa en técnicas mucho más estructuradas, ya que busca la medición de las variables previamente establecidas, por otra parte, se encuentra a investigación cuantitativa se basa en técnicas mucho más estructuradas, ya que busca la medición de las variables previamente establecidas, por esta razón en este apartado se hará referencia a el cuestionario estructurado propuesto en el año 2016 por López, N., y Sandoval I.

Dentro de la técnica de investigación cuantitativa se pudo recopilar datos numéricos y estadísticos sobre la Distribuidora de Insumos para el análisis clínico y médico (DIACYM) especialmente sobre datos financieros proporcionados en los estados financieros oficiales de la empresa para que a partir de ello se logró comprender las operaciones que se realizan dentro de la organización y su gestión financiera ; por otro lado la investigación cualitativa dentro de este proyecto investigativo fue principalmente para la comprensión teórica sobre algunas conceptualizaciones claves para la comprensión de la temática además de la utilización de herramientas de investigación como entrevistas para la recopilación de información acerca de la situación financiera de la empresa.

## Diseño de investigación

- **De campo:** La investigación de campo es un enfoque científico que implica la recolección directa de datos en el lugar de estudio para analizar y comprender fenómenos sociales o naturales in situ. Acorde a la propuesta de Martínez L., (2007) se caracteriza por la observación directa y la interacción con los sujetos o el entorno estudiado. Dentro de este punto se aplicó entrevistas a miembros de la organización específicamente en el área administrativa y el área contable de DIACYM todo esto para poder conocer la situación financiera general de la empresa.
- **Documental:** Arias F. (2016) determina que “la investigación documental es un procesobasado en la búsqueda, recuperación, análisis, críticas e interpretación de datos secundarios, es decir los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas”. En la presente investigación se procedió a utilizar esta metodología para la revisión de la documentación proporcionada por el sistema contable de la empresa además de información que se encuentra en los portales oficiales de información del estado con respecto a los estados financieros presentados de la organización.

## Tipo de investigación

- **Descriptiva:** Monje C. (2011) argumenta que la descripción se ocupa principalmente de la información sobre cantidad, ubicación, capacidad, tipo y situación general del problema. Esto ayudo a el cumplimiento del primer objetivo relacionado con la descripción los principales indicadores financieros dando como resultado los ratios financieras que posteriormente fueron interpretados.
- **Explicativa- Analítica:** En primer lugar, se encuentra la explicativa, de acuerdo con Hernández S. et al, (2018) está dirigida a responder por las causas de los

eventos, fenómenos físicos o sociales. Se enfoca en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables. Por otra parte, se encuentra la analítica en ella se debe de conocer que se requiere el uso de la capacidad de pensamiento crítico y la evaluación de los datos y la información pertinentes para el proyecto en cuestión. Además, determinar que la investigación analítica incluye tanto el análisis como la síntesis. Analizar significa desintegrar o descomponer una totalidad en todas sus partes. Dentro de la presente investigación se identificó dos tipologías específicamente para el cumplimiento del segundo y tercer objetivo en la identificación de la contribución en la gestión financiera de los indicadores además se logró conocer el grado de cumplimiento que en el que encuentra la empresa además de la evaluación de los mismos.

- **Exploratoria:** Se trata de una modalidad de investigación la cual se emplea para explorar problemas escasamente documentados o investigados, con el propósito de obtener una comprensión general que oriente investigaciones subsiguientes. De esta manera este enfoque contribuyó a conocer como el análisis de los índices financieros aportan al sector comercial de la salud.

### **Métodos de investigación**

- **Deductivo:** Abreu J., (2014) permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad. Mediante la deducción se derivan las consecuencias particulares o individuales de las inferencias o conclusiones generales aceptadas. Dentro de la presente investigación se permitió conocer la perspectiva de los directivos de la organización con respecto a los resultados de los índices financieros dentro de un periodo específico y cómo esto pudo aportar al desarrollo de sus actividades.

## Técnicas de investigación

- **Entrevista:** Se procedió a diseñar un instrumento del cual fue utilizado en las entrevistas dirigidas al personal administrativo y contable de la empresa DIACYM CIA. LTDA., con ello se logró diagnosticar la situación actual de la empresa con respecto a la gestión financiera y el comportamiento de cada uno de los indicadores.
- **Análisis de documentos:** Es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado entre el documento original y el usuario que solicita información. En relación con la investigación planteada esta técnica se utilizó en la revisión de la documentación oficial financiera presentada por la empresa tanto interna como externa específicamente haciendo referencia a los estados financieros para su posterior análisis.

## Población y muestra

### Población

Condori P. (2020), considera que la población son elementos accesibles o unidad de análisis que perteneces al ámbito especial donde se desarrolla el estudio. Al ser una investigación con relación al análisis de información delicada la población fue el personal directamente involucrado con la parte administrativa financiera y contable de la empresa.

### Muestra

Con relación a la muestra Condori P. (2020) sostiene que es una parte representativa de la población, con las mismas características generales de la población. Al ser la población de pocas personas se consideró que las 3 personas de la población sean consideradas en la muestra para recabar la información necesaria a partir de las técnicas de investigación que se utilizaron.

1. **Contador Externo.** Roxanna Zambrano Quiroz
2. **Presidente de la compañía** María Ximena Pérez Toala
3. **Asistente Contable** Ginger Ávila Pinargote



## RESULTADOS

### **Análisis de índices financieros y su contribución en el desempeño del sector comercial de la salud. Caso DIACYM CIA. LTDA.**

Dentro de este resultado se referirá a la información que se pudo obtener a partir de la entrevista realizada a la contadora externa de **DIACYM CIA. LTDA.** se debe destacar que la entrevista es una técnica que permite llegar a una comunicación interpersonal en este caso entre el investigador y parte de los sujetos de estudio todo esto con el fin propósito de poder obtener respuestas acertadas de manera verbal a las preguntas planteadas de acuerdo a la temática propuesta. Durante este dialogo pactado se pudo conocer más sobre la empresa, además de que se pudo obtener información detallada sobre los indicadores financieros relevantes para el sector comercial de la salud en DIACYM, con ello también se conoció un poco del histórico de la empresa y sus objetivos a futuro.

**Tabla 2. Síntesis entrevista**

<b>VARIABLES DE ESTUDIO</b>	<b>ASPECTOS PRINCIPALES</b>	<b>EXTRACTO DE RESPUESTA</b>
<b>Descripción de DIACYM CIA. LTDA.</b>	Fundada en julio de 2021 Suministro de insumos para análisis clínico y médico,	<i>Es una empresa relativamente joven Contribuyendo al sector de la salud al proveer productos esenciales para diagnósticos y tratamientos médicos.</i>
<b>Estructura organizativa</b>	Incluye un equipo directivo liderado por el gerente general y diferentes departamentos funcionales como ventas, administración y finanzas, logística, y atención al cliente.	<i>Algunos de los funcionarios realizan varias funciones en diferentes áreas de la organización.</i>
<b>Situación financiera actual de la empresa</b>	Incremento significativo en los activos totales, pasando de \$500 a \$57,585.80 USD.  Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento	<i>Un robusto desempeño en efectivo y equivalentes, así como en la gestión eficiente de inventarios. Con esto puedo decir que dentro de DIACYM son tomados en cuenta</i>

	en el activo corriente, que ascendió de \$500 a \$56,960.80 USD	<i>algunos indicadores financieros como los de liquidez, de rentabilidad y de eficiencia</i>
	Pasivo total, este ha experimentado un aumento de \$100 a \$38,270.02 USD, reflejando un incremento en las obligaciones financieras	
	Patrimonio neto ha mostrado un crecimiento sustancial, ascendiendo de \$400 a \$19,315.78 USD	
<b>Indicadores financieros específicos relevantes</b>	Incluyen la rotación de inventarios, la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar y por pagar, y la rentabilidad sobre el capital invertido.	<i>Monitoreamos indicadores financieros específicos para evaluar nuestra posición y desempeño</i>
		<i>Compromiso con la eficiencia operativa y la rentabilidad en un entorno tan exigente como el sector de la salud</i>
<b>Desafíos financieros</b>	Gestión eficiente de obligaciones financieras	<i>La salud privada en los últimos dos gobiernos la ha fortalecido ya que en el sector público no se encuentran funcionando de</i>
	La optimización de activos para maximizar la rentabilidad	<i>correcta manera obliga al sector privado a atender esa demanda insatisfecha por los ciudadanos.</i>
<b>Oportunidad financiera</b>	Expansión del alcance en el mercado	<i>Nos permite ofertar nuevos productos y potenciando de esta manera a las clínicas, hospitales, centros médicos y laboratorios privados</i>
	Diversificación de cartera de productos para satisfacer las demandas de la industria	
	Desarrollo tecnológico	
<b>Sistemas o herramientas</b>	Módulos permite ingresar y recopilar toda la información financiera y contable	<i>Nos permite tener identificado las fortalezas y debilidades para tomar decisiones informadas y estratégicas en beneficio de la empresa.</i>
<b>Proyecciones y estrategias</b>	Eficiencia operativa	<i>Alcanzar nuestros objetivos financieros y fortalecer nuestra</i>



---

Fuente: Ing. Roxana Zambrana – Contadora externa

### **Diagnóstico situacional de la empresa DIACYM**

DIACYM Cía. Ltda. se encuentra ubicada en la ciudad de Portoviejo, cuya actividad es la distribución de insumos, equipamiento y productos en general para el lograr el correcto funcionamiento en establecimientos médicos como consultorios, clínicas, centros médicos, hospitales, laboratorios clínicos y veterinarias en relación a los productos que ofrece a toda la provincia de Manabí eso a manera de historia. La empresa fue fundada un 27 de julio de 2021. Actualmente emplea a 4 personas. De acuerdo a la entrevista con la Contadora Externa Ing. Roxana Zambrano sobre DIACYM Cía. Ltda. *la empresa ha demostrado una serie de fortalezas significativas dentro de los periodos en los que se realizó el análisis.* Desde su fundación, ha experimentado un crecimiento constante siendo en ocasiones beneficiados o afectados por situaciones externas en cuestión al sector de la salud todas estas fluctuaciones se ven reflejadas en el aumento tanto de sus activos totales como de su patrimonio neto. Su especialización en el suministro de insumos para análisis clínico y médico muestra un enfoque claro y específico dentro de lo que oferta, lo que puede brindar ventajas competitivas en un mercado exigente y a la vez competitivo y volátil como el de la salud. Además, la empresa demuestra un compromiso con la gestión financiera eficiente al monitorear indicadores clave y mantener un enfoque estratégico en la eficiencia operativa. Sin embargo, existen desafíos importantes, como la gestión de las obligaciones financieras y la competencia dentro del sector de la salud, que requieren atención y la generación de estrategias específicas para garantizar un crecimiento sostenido además de una posición sólida en el mercado. A pesar de estos desafíos, hay claras oportunidades para la expansión del negocio, especialmente aprovechando el desarrollo tecnológico y diversificando la cartera de productos para satisfacer las demandas cambiantes de la industria. En síntesis, se pudo

identificar que DIACYM Cía. Ltda. muestra una base sólida y un potencial considerable para el crecimiento y el éxito futuro en el sector de la salud.

### **Evaluación del comportamiento de los índices financieros del sector comercial de la salud de la empresa DIACYM CIA. LTDA. en los años 2021 y 2022**

#### **Análisis horizontal y vertical**

La aplicación de este modelo de evaluación financiera se lo realizó a través del análisis horizontal y vertical en el cual se tomó en consideración los estados financieros de los años 2021-2022 de la distribuidora de análisis clínico y medico DIACYM Cía. Ltda.

**Tabla 3. Fórmulas análisis horizontal y análisis vertical**

<b>Análisis Horizontal</b>		<b>Análisis Vertical</b>
<b>Fórmulas</b>		
<b>Variación Relativa</b> <b>(P2 – P1)</b>	Variación Absoluta <b><math>AH = ((P2/P1) - 1) * 100</math></b>	<b><math>AV = VP</math></b> <b><math>VT * 100</math></b>
<b>Descripción</b>		
<b>P2: Período 2</b>		AV: Análisis vertical
<b>P1: Período 1</b>		VP: Valor parcial VT: Valor total

**Tabla 4. Análisis vertical aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Año 2022**

<b>DISTRIBUIDORA DE INSUMOS PARA EL ANÁLISIS CLÍNICO Y MÉDICO DIACYM</b>		
<b>ANÁLISIS VERTICAL APLICADO AL BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO DE 2022 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</b>		
CUENTA	2022	(Cuenta de grupo/Total de grupo) *100
	VALOR (En USD\$)	ANALISIS VERTICAL
<b>ACTIVO</b>	<b>57585.80</b>	<b>100.00%</b>
<i>Activo corriente</i>	<b>56960.80</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	5596.14	
<b>Instituciones financieras privadas</b>	5596.14	9.72%
<b>Activos financieros</b>	19970.89	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>	19970.89	

De actividades ordinarias que no generen intereses	19970.89	
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	19970.89	34.68%
Inventarios	29360.77	
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	29360.77	50.99%
Activos por impuestos corrientes	2033.00	
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	2033.00	3.53%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>625.00</b>	
Propiedad, planta y equipo	625.00	
Equipo de computación	625.00	1.09%
<b>Pasivo</b>	<b>38270.02</b>	<b>100.00%</b>
Pasivo corriente	38270.02	
Cuentas y documentos por pagar	36887.06	
Locales	36887.06	96.39%
Préstamos	0.00	
Proveedores	36887.06	
Otras obligaciones corrientes	1382.96	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1382.96	3.61%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>19315.78</b>	<b>100.00%</b>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	19315.78	
Capital	400.00	
Capital suscrito o asignado	400.00	2.07%
Reservas	9.91	
Reserva legal	9.91	0.05%
Resultados acumulados	89.13	
Ganancias acumuladas	89.13	0.46%
Resultados del ejercicio	18816.74	
Ganancia neta del periodo	18816.74	97.42%

Fuente: Superintendencia de Compañías (2023)

Tabla 5. Interpretación de Análisis vertical Balance General DIACYM Cía. Ltda. 2022

DISTIBUIDORA DE INSUMOS PARA EL ANALISIS CLINICO Y MEDICO DIACYM RESUMEN ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2022			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	66%
Activo corriente	98.91%	Total pasivo	
Activos no corrientes	1.09%	<b>PATRIMONIO NETO</b>	34%
<b>Total Activo</b>	<b>100.00%</b>	<b>Total Pasivo + Patrimonio neto</b>	<b>100%</b>

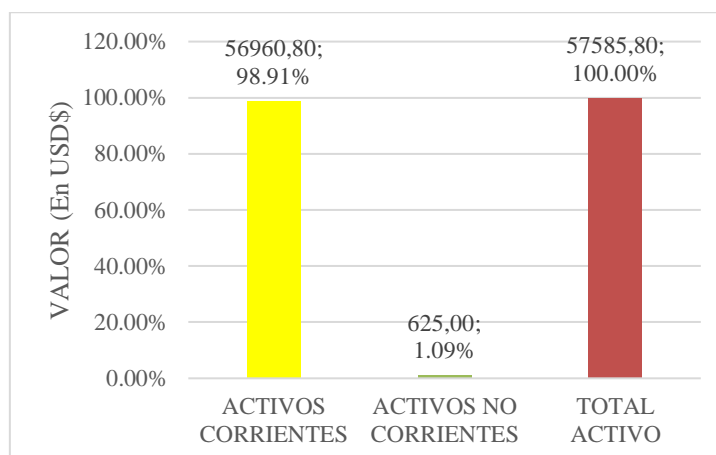
Fuente: Análisis Vertical DIACYM 2022

Tabla 6. Estructura del Balance General - Activos

<b>COMPOSICIÓN DE ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>	56960.80	98.91%
<b>Activos no corrientes</b>	625.00	1.09%
<b>Total Activo</b>	<b>57585.80</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: *Análisis Vertical DIACYM 2022*

**Gráfico 1. Estructura del Balance General - Activos**



Fuente: *Balance General DIACYM Cía. Ltda. Periodo 2022*

Elaborado: El Autor

## Interpretación

### Activos corrientes

En el año 2022 DIACYM Cía. Ltda. obtuvo \$56960.80 de activos corrientes; este valor equivale al 98,91% del activo total. Ello indica que la empresa tiene un alto porcentaje de activos que se espera se conviertan en efectivo en un futuro a corto plazo, se espera que sea en el próximo año de operaciones. Se debe de reconocer que el efectivo y equivalentes representan el 9,72% de los activos corrientes, lo que indica que la empresa tiene saldo de activos que se pueden convertir de manera fácil en efectivo. Por otro lado, se encuentran las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar que representan el 34,68%, lo que significa que tiene cuentas pendientes de cobro y facturas no cobradas que tendría relación con la gestión de cobros que se realiza dentro de la organización. Un elemento a tener en consideración dentro de los activos corrientes es el inventario representa el 50,99% del activo total, lo que indica que la empresa tiene una gran cantidad de productos terminados y mercancías

disponibles para la venta dentro de su bodega.

### Activos no Corrientes

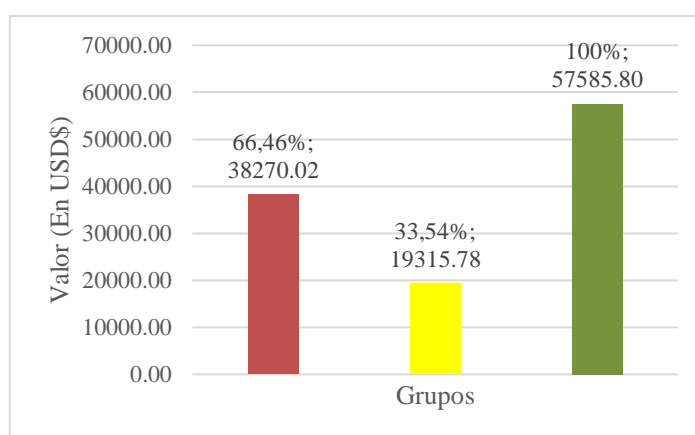
Están representados por el 1.09% del total de activos (\$625.00) siendo un valor inferior a comparación de los activos corrientes. Esto es el resultado de que la empresa tenga una proporción baja de activos que en un futuro próximo no se convertirán en efectivo por otro lado se debe de tener en cuenta que este porcentaje corresponde a la cuenta de propiedad, plata y equipo siendo los equipos de computación su única posesión dentro del periodo contable 2022.

**Tabla 7. Estructura del Balance General – Pasivos y patrimonio**

<b>COMPOSICION DE PASIVOS + PATRIMONIO 2022</b>		
<b>Pasivo</b>	38270.02	66.46%
<b>Patrimonio neto</b>	19315.78	33.54%
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>57585.80</b>	<b>100%</b>

Fuente: Análisis Vertical DIACYM 2022

**Gráfico 2. Estructura del Balance General – Pasivos y patrimonio**



Fuente: Balance General DIACYM Cía. Ltda. Periodo 2022

Elaborado: El Autor

### Interpretación

#### Pasivos

El análisis de la estructura de pasivos y el patrimonio neto de DIACYM en el año 2022, se pudo observar que el pasivo representa aproximadamente el 66.46% del total de la suma de pasivos más patrimonio. Este porcentaje indica la proporción de fondos que la organización debe a terceros en comparación con la inversión propia que tiene la empresa. Los pasivos

pueden clasificarse en corrientes y no corrientes, siendo los corrientes aquellos que deben pagarse en el corto plazo, como cuentas y documentos por pagar y obligaciones tributarias una vez mencionado lo anterior se debe tener en cuenta que los pasivos no corrientes incluyen compromisos financieros a largo plazo los cuales según lo observado dentro del estado financiero DIACYM no cuenta con una obligación bancaria o también conocidos como préstamos a largo plazo. Esta distribución sugiere que DIACYM cuenta con una carga moderada de deudas en relación con su capital propio, lo que puede ser indicativo de una gestión financiera equilibrada y prudente sin comprometerse con entidades financieras con obligaciones grandes a largo plazo.

### **Patrimonio**

De acuerdo a los datos obtenidos el patrimonio neto, que constituye aproximadamente el 33.54% del total de la suma entre los pasivos y el patrimonio todo esto reconociendo que esto representa el resultado de la inversión de los propietarios en la empresa ya sea en bienes o en efectivo. Se reconoce que dentro de este está incluido el capital suscrito, las reservas además de los resultados acumulados. Es esencial reconocer que un patrimonio neto sólido y significativo indica la confianza de los inversionistas en la empresa además de su capacidad para generar valor a largo plazo en la organización. Se debe destacar que el análisis refleja que los resultados obtenidos dentro del ejercicio representan una parte clave del patrimonio neto, lo que sugiere un desempeño financiero positivo durante el período 2022. Se puede mencionar además que la combinación de un pasivo razonable y un patrimonio neto saludable son considerados como una combinación perfecta ya que proporciona una base sólida para el crecimiento continuo al mismo tiempo que genera estabilidad financiera dentro de la organización en este caso DIACYM en el mercado de distribución de insumos médicos.

**Tabla 8.** *Análisis vertical aplicado al Estado de Resultados Integral de DIACYM Cía. Ltda. Año 2022*

---

#### **ANÁLISIS VERTICAL APLICADO AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

---



## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Cuenta	Valor (En Usd\$)	Valor (En Usd\$)	(Cuenta De Grupo/Total De Grupo) *100 Análisis Vertical
<b>Ingresos</b>		123,445.27	<b>100.00%</b>
<b>Ingresos de ventas ordinarias</b>	123,396.61		
<b>Ventas</b>			100.71%
	124,322.60		
<b>Descuento en ventas</b>			-0.68%
	840.99		
<b>Devolución en ventas</b>	85.00		-0.07%
<b>Otros ingresos</b>	48.66		0.04%
<b>Costos y gastos</b>		103,170.74	<b>100.00%</b>
<b>Costo de venta y producción</b>	93,125.87		90.26%
<b>Costos de mercadería</b>	93,125.87		
<b>Costo de mercadería vendida</b>	107,062.93		
<b>Descuento en compras</b>	13,937.06		
<b>Gastos</b>	10,044.87		9.74%
<b>Gastos administrativos</b>	10,013.05		
<b>Honorarios. Comisiones</b>	1,607.14		
<b>Asesoría contable</b>	1,607.14		
<b>Mantenimiento y reparación vehículo</b>	1,689.79		
<b>Comisiones</b>		12.16	
<b>Combustible</b>		1,896.29	
<b>Transporte</b>		153.83	
<b>Otros gastos</b>		4,653.84	
<b>Gastos varios</b>		3,373.60	
<b>Alimentación</b>		99.98	
<b>Suministros y materiales de oficina</b>		31.72	
<b>Gasto de envíos</b>		244.14	
<b>Gastos sin sustento</b>		904.40	
<b>Gastos financieros</b>		5.42	
<b>Otros gastos</b>		26.40	
<b>Gasto por transferencias bancarias</b>		26.40	
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>20,174.53</b>	

**Fuente:** *Superintendencia de Compañías (2023)*

## **Interpretación**

### **Ingresos**

Dentro del estado de resultados integral realizado al periodo 2022, se pudo observar que cuenta con los ingresos totales de la empresa los cuales alcanzan \$123,445.27, lo cual se deriva esencialmente de las ventas ordinarias las cuales equivalen al 99.96% de los ingresos presentados. Esta fuente principal de ingresos evidencia la eficacia del modelo de negocio como distribuidora. Por otro lado, se debe de reconocer la presencia de otros tipos de ingresos que tiene la organización como lo son los descuentos en ventas y devoluciones que, aunque dentro de este período han no son valores muy altos si aportan en el total de los ingresos con esto se pudo reconocer que la empresa podría tomar en consideración estrategias para la gestión de los descuentos que pueda ofertar y de esta manera DIACYM podría optimizar sus niveles de rentabilidad a partir de esta gestión.

### **Gastos**

En este caso los costos y gastos totales de la empresa cuentan con una suma de \$103,170.74, de estos el 90.26% es equivalente a los costos de venta y producción que genero DIACYM en el año 2022. Este es considerado un alto porcentaje en el cual se ven identificados varios los desembolsos significativos para la organización los cuales son relacionados directamente con la adquisición de los insumos médicos los cuales fueron utilizados posteriormente para ser comercializados por la empresa. Un punto a tener en consideración dentro de esta interpretación son los gastos operativos dentro de los cuales están involucradas actividades administrativas, honorarios a empresas externas como la asesoría contable, mantenimiento vehicular, combustible utilizado por un activo de la empresa, transporte que es parte esencial dentro de este modelo de negocio además de otros gastos varios todo esto equivale al 9.74% del total de gastos. Dentro de esta categoría de

gastos se destaca la gran necesidad de la gestión eficiente los recursos además de la optimización de todos los procesos administrativos todo esto para lograr permanecer en un equilibrio eficiente entre los costos operativos y la rentabilidad que tiene la organización. Con ello se puede considerar que la minimización de los gastos financieros y otros gastos es el resultado de una prudencia financiera que cuenta la organización en la gestión dentro de su estructura de costos.

**Tabla 9.** Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022

<b>DISTRIBUIDORA DE INSUMOS PARA EL ANÁLISIS CLÍNICO Y MÉDICO DIACYM</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL APLICADO AL BALANCE GENERAL</b>				
<b>Cuenta</b>	<b>2021-2022</b>		<b>Variación absoluta AH = ((P2/P1) - 1) * 100</b>	<b>Variación relativa (P2 - P1)</b>
	<b>2021</b>	<b>2022</b>		
	<b>Valor (En Usd\$)</b>	<b>Valor (En Usd\$)</b>		
<b>ACTIVO</b>	500.00	57585.80		
<i>Activo corriente</i>	500.00	56960.80		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	500.00	5596.14		
<b>Instituciones financieras privadas</b>	500.00	5596.14	5096.14	1019.23%
<b>Activos financieros</b>	0.00	19970.89		
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>	0.00	19970.89		
<b>De actividades ordinarias que no generen intereses</b>	0.00	19970.89		
<b>Cuentas y documentos a cobrar a clientes</b>	0.00	19970.89	19970.89	
<b>Inventarios</b>	0.00	29360.77		
<b>Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros</b>	0.00	29360.77	29360.77	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	0.00	2033.00	2033.00	
<b>Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)</b>	0.00	2033.00		
<b>Activos no corrientes</b>	0.00	625.00		
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	0.00	625.00		
<b>Equipo de computación</b>	0.00	625.00	625.00	
<b>PASIVO</b>	100.00	38270.02		
<i>Pasivo corriente</i>	100.00	38270.02		

<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	100.00	36887.06	36787.06	36787.06 %
<b>Locales</b>	100.00	36887.06		
<b>Préstamos</b>	100.00	0.00	-100.00	-100.00%
<b>Proveedores</b>	0.00	36887.06	36887.06	
<b>Otras obligaciones corrientes</b>	0.00	1382.96		
<b>Impuesto a la renta por pagar del ejercicio</b>	0.00	1382.96	1382.96	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	400.00	19315.78	18915.78	4728.95%
<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora</b>	0.00	19315.78	19315.78	
<b>Capital</b>	400.00	400.00	0.00	0.00%
<b>Capital suscrito o asignado</b>	400.00	400.00	0.00	0.00%
<b>Reservas</b>	0.00	9.91		
<b>Reserva legal</b>	0.00	9.91	9.91	
<b>Resultados acumulados</b>	0.00	89.13		
<b>Ganancias acumuladas</b>	0.00	89.13	89.13	
<b>Resultados del ejercicio</b>	0.00	18816.74		
<b>Ganancia neta del periodo</b>	0.00	18816.74	18816.74	
<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	500.00	57585.80	57085.80	11417.16 %

Fuente: Superintendencia de Compañías (2023)

### Interpretación de análisis horizontal del balance general 2021-2022 DIACYM Cia. LTDA

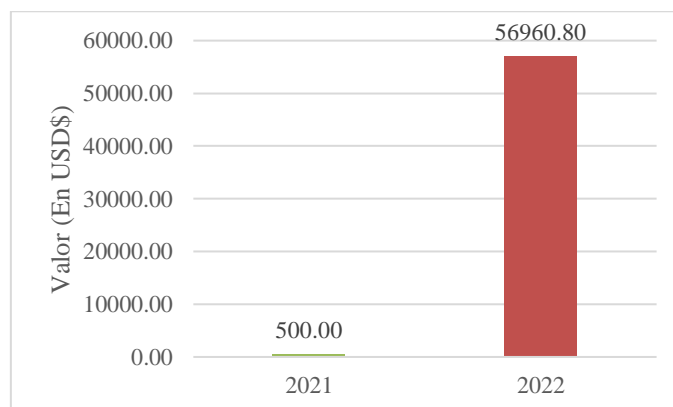
#### GRUPO ACTIVO

**Tabla 10.** Resultados activo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022

ACTIVO	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>Activo corriente</b>	500.00	56960.80	56460.80	11292.16%

Fuente: Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Gráfico 3.** Resultado activo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022



Fuente: Análisis Horizontal DIACYM 2022

Elaborado: El Autor

## Interpretación

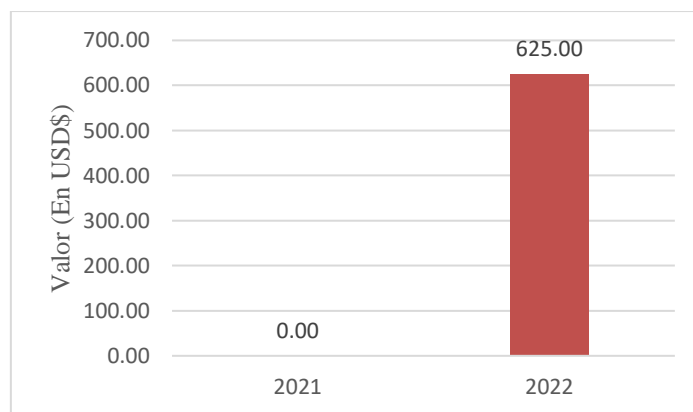
Entre 2021 y 2022, se destaca que los activos corrientes de DIACYM han experimentado un gran crecimiento lo cual se ve reflejado en que paso de \$500.00 a 56,960.80 esto quiere decir que genero una gran diferencia de \$56460.80, este incremento se fundamenta en gran parte al significativo aumento dentro del efectivo y equivalentes de efectivo ya que aumentaron de \$500.00 a \$5,596.14, todo esto equivale a una variación porcentual del 1019.23%. Esta gran expansión es una indicativa de una correcta gestión dentro de sus procesos además que se puede decir que su gestión de liquidez más efectiva además que esto genera una acumulación de fondos para futuras inversiones que desee realizar la organización. Con ello un elemento a considerar dentro de este análisis son los inventarios ya que fueron una parte fundamental para el aumento, ya que al pasar de \$0.00 a \$29,360.77, mostrando un incremento del 100% comprendiendo que el 2021 las actividades de operación de la empresa fueron casi nulas ya que estaba comenzando sus operaciones se podría decir que esto refleja a un aumento dentro de las actividades comerciales de DIACYM así mismo seria optimo que se aplique una estrategia para lograr mantener un nivel de inventario óptimo dando como resultado poder para satisfacer efectivamente la demanda creciente del mercado comercial de la salud en Ecuador.

**Tabla 11.** Resultados Activo no corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022

ACTIVO	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Activos no corrientes	0.00	625.00	625.00	N/A

Fuente: Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Gráfico 4.** Resultados Activo no corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022



**Fuente:** Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Elaborado:** El Autor

### Interpretación

De acuerdo a los activos no corrientes, DIACYM pudo registrar un crecimiento modesto ya que hubo una variación de \$0.00 en 2021 a \$625.00 en 2022 este incremento está basado en la compra de equipo de computación entre ellos computadora e impresora por un valor de \$625.00 que era necesario para mejorar sus operaciones y brindar un mejor servicio al cliente ya que con ello se instalar un sistema contable para generar documentación y comprobantes electrónicos para el registro de las operaciones comerciales , esto quiere decir que la organización realizo una inversión en infraestructura tecnológica para lograr soportar eficientemente el crecimiento futuro de la empresa. Si bien el aumento es menor en comparación con los activos corrientes esta variación demuestra la disposición de DIACYM para invertir en activos no corrientes para fortalecer competitividad a futuro.

### PASIVO

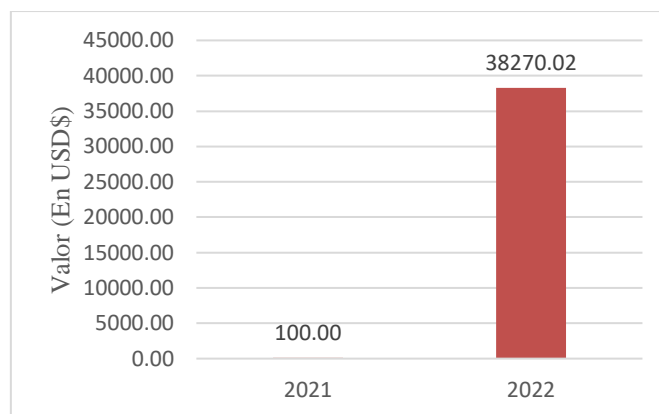
**Tabla 12.** Resultados Pasivo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022

PASIVO	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>Pasivo corriente</b>	100.00	38270.02	38170.02	N/A

**Fuente:** Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Gráfico 5.** Resultados Pasivo corriente dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance

General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022



**Fuente:** Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Elaborado:** El Autor

### Interpretación

Dentro de los pasivos corrientes totales de la distribuidora se ve reflejado también un gran crecimiento de \$100.00 USD en año 2021 a \$38,270.02 en el periodo del 2022, este gran aumento está presente principalmente dentro de las cuentas y documentos por pagar que fueron obligaciones que adquirió la organización con sus proveedores esto tuvo una variación de \$100.00 a \$38,270.02 generando un gran crecimiento 36787.06%. Este aumento lo más probable es que se deba a una mayor actividad comercial que tuvo la empresa y como el modelo de negocio de esta se basa en la distribución de productos ya terminados esto genera que la organización tenga que aumentar el nivel de las obligaciones con proveedores y otros acreedores. Por otro lado, se debe de considerar la aparición de nuevas obligaciones corrientes entre las más representativas se encuentran los impuestos a la renta por pagar del ejercicio los cuales fueron generados a favor del servicio de rentas internas SRI lo cual contribuyó directamente al incremento de los pasivos. Esta variación dentro de la estructura de pasivos corrientes representa una mayor carga financiera para DIACYM, lo que se podría decir que esto es el resultado de una correcta gestión del flujo de efectivo además de una evaluación rigurosa de las políticas de crédito y pago a proveedores de los insumos y equipos médicos que comercializa la distribuidora.

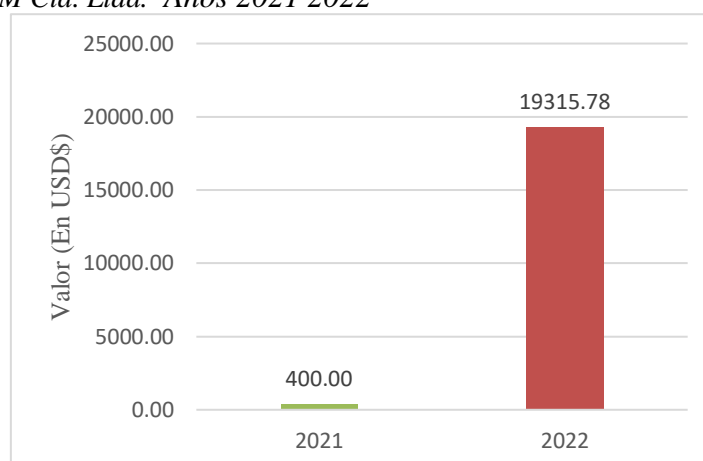
### PATRIMONIO

**Tabla 13.** Resultados Patrimonio neto dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022

PATRIMONIO	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>Patrimonio neto</b>	400.00	19315.78	18915.78	4728.95%

Fuente: Análisis Horizontal DIACYM 2022

**Gráfico 6.** Resultados Patrimonio neto dentro del Análisis horizontal aplicado al Balance General de DIACYM Cía. Ltda. Años 2021 2022



Fuente: Análisis Horizontal DIACYM 2022

Elaborado: El Autor

## Interpretación

En el patrimonio neto de DIACYM se observa que la empresa experimentó un crecimiento exponencial ya que pudo pasar de \$400.00 en 2021 a \$19,315.78 en 2022. Este aumento lo más probable es que se debió a la gran generación de ganancias acumuladas y resultados del ejercicio durante el período contable del 2022 además se debe de reconocer que la generación de utilidades positivas indica un desempeño financiero sólido dentro de las operaciones todo esto se puede reflejar en el crecimiento que ha tenido DIACYM dentro del sector comercial al que pertenece que es el de distribución de insumos y equipos médicos. Un punto a destacar es que este incremento en los valores del patrimonio neto refleja el aumento en los niveles de confianza que depositan los inversionistas en la empresa además de su capacidad para generar valor a en un futuro.

## Aplicación de Indicadores y ratios financieros

Para el proceso de evaluación financiera a través de los indicadores financieros fue necesario utilizar información presentada en los estados financieros de los periodos 2021-2022 de Distribuidora de insumos para el análisis clínico y medico DIACYM

### Indicador de liquidez

#### - Razón corriente

**Tabla 14.** *Aplicación de fórmula Razón corriente*

<b>RAZÓN CORRIENTE</b>
<b>Fórmula</b>
<i>Razón Corriente= Activo corriente / pasivo corriente</i>
<b>2022</b>
<b>56960.8 / 38270.02</b>
<b>\$1.49</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

### Interpretación

La razón corriente para el periodo del 2022 luego de los cálculos el resultado fue de \$1.49 , lo que se representa con este resultado que por cada dólar de deuda a corto plazo que la empresa debe, cuenta con \$1.49 en activos corrientes disponibles para cubrir esas obligaciones principalmente que tiene con sus proveedores los cuales son un elemento fundamental en su giro de negocio , se debe de tener en cuenta que un resultado que sea superior a 1 indica una posición financiera saludable , con esto se podría reconocer que DIACYM cuenta con un margen de seguridad razonable todo esto para que pueda afrontar sus obligaciones financieras en un corto plazo.

#### - Capital neto de trabajo

**Tabla 15.** *Aplicación de fórmula capital neto de trabajo*

<b>CAPITAL NETO DE TRABAJO</b>
<b>Fórmula</b>
<b>CNT = Activo Corriente-Pasivo Corriente</b>
<b>2022</b>
<b>56960.8 - 38270.02</b>
<b>18690.8</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM



## Interpretación

Dentro del Capital Neto de Trabajo de DIACYM para el año 2022 es de \$18,690.80 este resultado equivale a la cantidad de activos corrientes que la empresa tiene disponibles después de deducir sus pasivos corrientes es decir sus obligaciones a corto plazo esto quiere decir que DIACYM tiene la capacidad de recursos económicos circulantes para poder sobrellevar sus operaciones lo da como resultado una solidez financiera además que demuestra su capacidad de gestionar eficientemente sus recursos.

### - Prueba Ácida

**Tabla 16.** *Aplicación de fórmula prueba ácida*

<b>PRUEBA ÁCIDA</b>
<b>Fórmula</b>
<b><i>Prueba Acida = (Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivo corriente</i></b>
<b>2022</b>
<b>(56960.8-29360.77) / 38270.02</b>
<b>0.72</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

## Interpretación

Luego de la aplicación de la fórmula para la resolución de la prueba acida lo que en DIACYM para el periodo del 2022 fue de 0.72. Se considera que este indicador corresponde a una medida la cual representa a la capacidad de la organización para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes líquidos esto quiere decir que no se toman en cuenta los inventarios que con los que cuenta la empresa, el resultado de 0.72 indica que, luego de no tomar en consideración a los inventarios DIACYM cuenta con \$0.72 en activos líquidos disponibles para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo. En este caso el resultado es menor a 1 lo que sugeriría una potencial dificultad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. A partir de ello el resultado obtenido de 0.72 indica una liquidez que se podría decir que es moderada, lo que significa que la empresa podría enfrentar en su futuro próximo algunas dificultades para cubrir completamente sus deudas a corto plazo

utilizando solo sus activos circulantes.

#### - Prueba Amarga

**Tabla 17.** *Aplicación de fórmula prueba amarga*

<b>PRUEBA AMARGA</b>
fórmula
<i>Prueba Amarga = (Efectivos y equivalentes) / Pasivo corriente</i>
2022
5596.14 / 38270.02
<b>0.15</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

#### Interpretación

Dentro de la Prueba Amarga considerando que es un indicador financiero fundamental el cual evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos con la característica que son líquidos. Dentro de DIACYM el resultado de la Prueba Amarga fue de 0.15 lo que indica que la empresa tiene \$0.15 en efectivo y equivalentes por cada unidad monetaria de pasivo corriente que debe pagar en el próximo año además de alguna situación en la que la empresa tenga que hacerle frente solo con su efectivo. Este resultado sugiere que la empresa tiene una proporción relativamente baja de activos líquidos en comparación con sus obligaciones a corto plazo.

#### Indicador de rotación

##### - Rotación de inventarios

**Tabla 18.** *Aplicación de fórmula rotación de inventarios*

<b>ROTACIÓN DE INVENTARIOS</b>
Fórmula
<i>ROTACIÓN DE INVENTARIOS = Costo de ventas / Inventario</i>
2022
93125.87 / 29360.77
<b>3.17</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

#### Interpretación



El resultado del índice de rotación de inventarios para DIACYM en el año 2022 dio como resultado 3.17, se debe de reconocer que este indicador indica cuántas veces la empresa ha vendido y repuesto su inventario durante el período del 2022, dentro de este período dio como resultado una rotación de inventarios de 3.17 sugiere que la organización ha vendido y repuesto su inventario aproximadamente 3.17 veces durante todo este periodo contable. Este índice de rotación de inventarios alto que por lo general es cuando es mayor a 1 sugiere que la empresa puede convertir su inventario en ventas rápidamente además de minimizar los costos asociados con el almacenamiento del inventario. Sin embargo, dentro de este modelo de negocio DIACYM como distribuidora podría tener un nivel de rotación más alto.

### Indicadores de rentabilidad

#### - Margen bruto de utilidad

**Tabla 19.** *Aplicación de fórmula margen bruto de utilidad*

<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDAD</b>
Fórmula
$MBU = \frac{\text{Utilidad bruta ventas netas}}{\text{ventas netas}}$
2022
20174.53 / 124322.6
<b>16.23%</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

### Interpretación

El resultado Margen Bruto de Utilidad luego de aplicar su correspondiente formula, para DIACYM en el año 2022 dio como resultado un 16.23%. Este ratio demuestra que este porcentaje tiene la organización de sus ingresos totales que la empresa retiene después de deducir el costo de los bienes vendidos esto quiere decir que por cada dólar de ventas netas el 16.23% se convierte posteriormente en utilidad bruta. Este porcentaje indica una correcta eficiencia dentro de la gestión de los costos de adquisición de los insumos y equipos médicos que distribuye la empresa.

- **Margen neto de utilidad**

**Tabla 20.** *Aplicación de fórmula margen neto de utilidad*

<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD</b>
Fórmula
$MNU = Utilidad\ neta / ventas\ netas$
2022
18816.74 / 124322.6
<b>15.14%</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

**Interpretación**

Luego del cálculo matemático realizado para obtener el Margen Neto de Utilidad se logró obtener el resultado para DIACYM en el periodo del 2022 el cual fue de 15.14%. Este indicador demuestra el porcentaje de las ganancias netas que la empresa retiene luego de deducir todos los costos y gastos tomando en cuenta los impuestos generados en el periodo contable. En otros términos, se puede decir que este resultado representa la rentabilidad neta de la empresa en relación con sus ventas netas, este resultado es considerado un nivel saludable esto es importante ya que con él se genera una sostenibilidad financiera de la empresa y su capacidad para generar valor para los accionistas a largo plazo.

- **Rendimiento del patrimonio ROE**

**Tabla 21.** *Aplicación de fórmula rendimiento de patrimonio ROE*

<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)</b>
Fórmula
$ROE = Utilidad\ neta / Patrimonio$
2022
18816.74 / 19315.78
<b>97.42%</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

**Interpretación**

El Rendimiento del Patrimonio (ROE) de DIACYM para el año 2022 es del 97.42%. Este ratio proporciona una medida de la rentabilidad que la empresa la cual genera sobre el capital invertido por los accionistas. El ROE del 97.42% indica que DIACYM ha generado una

ganancia neta que representa el 97.42% del patrimonio neto de la empresa. Este resultado puede ser una alerta de que no está aprovechando en su totalidad las oportunidades de crecimiento que le oferta el mercado.

- **Rendimiento del activo total**

**Tabla 22.** *Aplicación de fórmula rendimiento del activo total ROA*

<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</b>
Fórmula
<i>ROA = Utilidad bruta/ activo</i>
2022
20274.53 / 57585.8
<b>35.21%</b>
<b>Fuente:</b> Estados Financieros DIACYM

**Interpretación**

El ROA de DIACYM para el periodo 2022 es del 35.21%. Este ratio es el encargado de proporcionar la medida de la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos totales para generar ganancias esperadas. El resultado de DIACYM representa el 35.21% de su activo total. Se debe de considerar que el ROA es un ratio que puede variar según la industria y otras consideraciones específicas de la organización.

**Indicador de endeudamiento**

- **Nivel de endeudamiento**

**Tabla 23.** *Aplicación de fórmula nivel de endeudamiento*

<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>
Fórmula
<i>NE = Total pasivos/Total Activo</i>
2022
38270.02 / 57585.8
<b>66.46%</b>
<b>Fuente:</b> Estados Financieros DIACYM

**Interpretación**

El Nivel de Endeudamiento de DIACYM luego de realizar la operación matemática con los datos del año 2022 es del 66.46%. Este ratio proporciona una medida de la proporción de

los activos de la empresa que están financiados por deuda. Este resultado demuestra que aproximadamente el 66.46% de los activos totales de DIACYM están financiados por pasivos.

### Indicador de solvencia

#### - Indicador de solvencia

**Tabla 24.** *Aplicación de fórmula indicador de solvencia*

<b>INDICADOR DE SOLVENCIA</b>
Fórmula
<i>Indicador solvencia = Activo Corriente / Pasivo Corriente</i>
2022
56960.8 / 38270.02
<b>1.49</b>

**Fuente:** Estados Financieros DIACYM

### Interpretación

Dentro del Indicador de Solvencia de DIACYM para el año 2022 es de 1.49, el resultado de esta ratio proporciona una medida que tiene la empresa la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo usando solamente los activos circulantes. En DIACYM un 1.49 indica que la empresa tiene 1.49 veces más activos corrientes que pasivos corrientes lo que da como resultado una situación saludable ya que este indicador podría generar más confianza a los acreedores, inversionistas y demás *stakeholders* sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

### Indicador de apalancamiento

#### - *Leverage total*

**Tabla 25.** *Aplicación de fórmula Leverage total*

<b>LEVERAGE TOTAL</b>
Fórmula
<i>LEVERAGE TOTAL = Pasivo total / Patrimonio</i>
2022
38270.02 / 19315.78
<b>1.98</b>



Fuente: Estados Financieros DIACYM

## Interpretación

Luego de realizar la operación matemática correspondiente a la fórmula de *Leverage* total con los datos de DIACYM dio como resultado 1.98, cabe destacar que este ratio demuestra la proporción de los activos totales de la empresa que están financiados por deuda en comparación con el capital propio de los accionistas, este resultado obtenido indica que la empresa tiene 1.98 veces más deuda que capital propio lo que demuestra que la organización DIACYM depende en gran medida de la financiación mediante deuda para financiar sus operaciones y adquisiciones de activos. Se debe tener en cuenta que es de suma importancia para la empresa mantener un equilibrio adecuado entre el uso de deuda y capital propio para garantizar una estructura financiera sólida y sostenible.

## Matriz comparativa indicadores y ratios financieros

Tabla 26. Compendio indicadores y ratios financieros 2021-2022

RATIOS FINANCIEROS	AÑOS		INTERPRETACIÓN
	2021	2022	
<b>Razón Corriente</b>	1.00	1.49	Dentro del primer periodo la empresa tiene capacidad para cubrir sus obligaciones adquiridas a corto plazo, sin embargo, dentro del segundo periodo mejora significativa en la capacidad de cubrir deudas a corto plazo
<b>Prueba Ácida</b>	0.80	0.72	Dentro del primer periodo la empresa tiene la disponibilidad de activos líquidos para cubrir pasivos corrientes; Aunque dentro del segundo periodo el resultado ligeramente menor, sigue mostrando una buena disponibilidad de activos líquidos
<b>Rendimiento del Patrimonio (ROE)</b>	92.50%	97.42%	Dentro del primer periodo la empresa la rentabilidad para los accionistas, luego en el segundo periodo analizado tuvo un aumento en la rentabilidad para los accionistas.
<b>Rendimiento del Activo Total (ROA)</b>	37.25%	35.21%	Dentro del primer periodo la rentabilidad en relación con los activos totales, aunque en el 2022 es ligeramente menor, sin embargo, sigue mostrando una buena rentabilidad en relación con los activos totales

<b>Nivel de Endeudamiento</b>	66.00%	66.46%	Dentro del primer periodo la proporción de activos financiados por deuda en el año 2022 tuvo un aumento dentro de la proporción de activos financiados por deuda
<b>Margen Neto de Utilidad</b>	15.75%	15.14%	El en periodo del 2021 la Rentabilidad neta de la empresa fue de 15.75% sin embargo dentro del 2022 es ligeramente menor lo que sugiere una presión sobre la rentabilidad
<b>Leverage Total</b>	1.32	1.98	Dentro del primer periodo se debe de reconocer que la proporción de deuda en relación con el capital propio fue de 1.32 lo cual no es un valor tan alto sin embargo en el 2022 tuvo aumento significativo en la proporción de deuda en relación con el capital propio

---

**Nota:** DIACYM inicio sus actividades en el 2021 es por esa razón que no fue posible aplicar todos los indicadores y ratios financieros ya que sus operaciones empezaron en el último trimestre del año, por esa razón con los datos proporcionados se desarrolló una matriz comparativa.

## DISCUSIÓN

El diagnóstico financiero proporciona una visión completa de la salud financiera de una empresa, incluyendo su liquidez, rentabilidad y solvencia identificando fortalezas y debilidades. Esta información es esencial para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas sobre la asignación de recursos, inversiones, financiamiento y expansión. Con respecto a los resultados DIACYM CIA. LTDA., empresa dedicada al suministro de insumos para análisis clínico y médico en la provincia de Manabí, Ecuador, ha experimentado un crecimiento constante desde su fundación en 2021, así mismo monitorea indicadores clave y mantiene un enfoque estratégico en la eficiencia operativa, lo que demuestra un buen manejo de las finanzas. Así lo manifiesta Morillo J. y Llamo D. (2019) argumentan que es de gran importancia desarrollar el diagnóstico financiero a las empresas ya que con los resultados obtenidos se puede evaluar la situación y salud financiera con la que cuenta la entidad además de conocer cuáles han sido los resultados en las operaciones de los periodos que se quieran analizar, puesto que todos estos resultados en un futuro cercano servirán de ayuda para estimar el comportamiento de la organización ante alguna situación que se le presente.

El análisis y evaluación financiera son considerados como piezas y herramientas fundamentales y vitales para el desarrollo correcto de las organizaciones. Con relación al comportamiento de los índices financieros, se aplicó herramientas como el análisis horizontal, vertical y los diferentes indicadores financieros. El objetivo principal fue comprender la evolución de la empresa en términos de liquidez, rentabilidad y eficiencia durante los periodos estudiados, así como identificar las variaciones absoluta y relativa de cada partida; evaluar el desempeño de DIACYM CIA. LTDA. en el tiempo y en un futuro comparar su estructura financiera con la de otras empresas del mismo sector. En este sentido, Cuevas A. (2018), manifiesta que es un tema que no se puede dejar de lado, aunque la misma operación, el día a día va marcando la pauta y brindando información respecto a la situación de la

empresa, es importante revisar a profundidad pues hay puntos que en muchas ocasiones no se detectan cotidianamente.

Las empresas son consideradas sensibles a sufrir alguna variabilidad o situación financiera inesperada las cuales son en la mayoría de los casos identificadas por insolvencia y poca liquidez, esto como resultado de la creación de políticas financieras poco efectivas o por insuficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, o financiero; dando como resultado final que toda la organización debe conocer la situación económica y financiera en la que se encuentra para identificar las dificultades existentes y las causas que la ocasionan. Freire G., Gonzaga A., Rodríguez R. y Granda C. (2016) afirman que se debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores, a través de estos instrumentos predictivos como lo son las ratios financieras, con los que podemos lograr evaluar el desempeño financiero de un ente a lo largo de un ejercicio fiscal específico, mediante la utilización de fórmulas sobre datos aportados por la contabilidad.

En el caso del análisis de los indicadores financieros efectuados a DIACYM CÍA. LTDA. revela una evolución notable en su desempeño financiero entre 2021 y 2022, con mejoras en la liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento, pero también desafíos en cuanto a la rentabilidad neta además en su estructura de capital. Estos hallazgos pueden ser fundamentales para la toma de decisiones empresariales estratégicas y la planificación financiera a futuro.

## CONCLUSIONES

La Distribuidora de Insumos de Análisis Clínico y Médico DIACYM CIA LTDA ubicada en la ciudad de Portoviejo, en primer lugar, se llevó a cabo una entrevista semi-estructurada con la contadora de la empresa. Este proceso permitió adentrarse en el ámbito administrativo y contable de la organización además de conocer la dinámica del negocio. Se identificó la ausencia previa de una evaluación financiera de los estados financieros, a pesar de que la empresa cumplía con la presentación puntual ante las entidades gubernamentales reguladoras. La evaluación financiera incluyó un análisis horizontal y vertical de los estados financieros, resaltando la importancia de su aplicación como herramientas para comprender la situación de la empresa en términos de liquidez, endeudamiento, solvencia y rentabilidad. Además, de que reconocen que facilita la toma de decisiones al proporcionar una imagen financiera clara de la empresa. Dentro del proceso de evaluación financiera, se hallaron aspectos relevantes los cuales permitieron el desarrollo del análisis e interpretación de los estados financieros. Se observó que la mayoría de los activos de la empresa se encuentran en activos corrientes, especialmente en el inventario, lo cual es coherente con la naturaleza de una distribuidora que requiere un inventario sustancial para operar con eficacia.

Durante la aplicación de las herramientas financieras se pudo observar que en general la empresa tiene la capacidad de hacerle frente a las deudas y obligaciones adquiridas en su mayoría con sus proveedores en los periodos analizados. Se debe de considerar que el análisis de los indicadores financieros dentro de la empresa destaca la importancia de un monitoreo continuo y una evaluación constante del desempeño financiero. De acuerdo a los resultados obtenidos muestran mejoras en varios aspectos, también revelan áreas que requieren atención y ajustes. Esto subraya la necesidad de una planificación financiera estratégica y una adaptación ágil a los cambios en el entorno empresarial y económico.

La organización es consciente de la importancia de la evaluación financiera ya que no solo es un requisito regulatorio para la mejora de sus operaciones, sino que también proporciona información valiosa para la toma de decisiones estratégicas en la empresa las cuales en el futuro se mostraran como mejores resultados operativos y financieros para la organización.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abreu, J. L. (2014). *El método de la investigación*. Research Method. *Daena:International journal of good conscience*, 9(3), 195-204.
- Amat, O. (2015). *Análisis de balances: Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales* (5.a ed.). Profit Editorial.
- Arias, F. G. (2016). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. 7ta. edición. Fidas G. Arias Odón
- Calle, A. X., y Morocho, M. A. (2019). *Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016-2017*. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/31837>
- Condori-Ojeda, Porfirio (2020). *Universo, población y muestra. Curso Taller*. Recuperado de: <https://www.aacademica.org/cporfirio/18>
- Cuevas, L. A. V. (2018) *Evaluación Financiera de los Proyectos de Inversión, su importancia y conceptos clave*.
- Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones*. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162.
- Gitman, Lawrence (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14ª ed.). México: Prentice Hall. 631 pp.

Hernández-Sampieri, *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Recuperado de: [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)

López, N. y Sandoval, I. (2016). *Métodos y técnicas de investigación cuantitativa y cualitativa*. Recuperado de:  
[http://recursos.udgvirtual.udg.mx/biblioteca/bitstream/20050101/1103/1/Metodos\\_y\\_tecnicas\\_de\\_investigacion\\_cuantitativa\\_y\\_cualitativa.pdf](http://recursos.udgvirtual.udg.mx/biblioteca/bitstream/20050101/1103/1/Metodos_y_tecnicas_de_investigacion_cuantitativa_y_cualitativa.pdf)

Martínez, L. (2007). *La observación y el diario de campo en la definición de un tema de investigación*.

Revista perfiles libertadores, 4(80), 73-80. Recuperado de:  
[https://www.academia.edu/download/34712308/9\\_La\\_observacion\\_y\\_el\\_diario](https://www.academia.edu/download/34712308/9_La_observacion_y_el_diario)

Monje Álvarez, C. A. (2011). *Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa*.

Recuperado de: <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>

Moreno Mejía, M. A. (2017). *Herramienta de gestión de información contable y riesgo empresarial para la toma de decisiones*. Administración de Empresas, 1-16.

Morillo Rodríguez, J. B., y Llamas Santa Cruz, D. I. (2019). *El ciclo de conversión de efectivo: Una herramienta esencial para evaluación financiera de la empresa*.

Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2021). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48),606-628.

Recuperado el 27 de julio de 2023, de:

[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es).



Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., y Zamora Sornoza, J. C. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática*. Dilemas contemporáneos: educación, política y valores, 8 (SPE2).

Portal FinDev. (2021). *Desempeño Financiero*. Recuperado de: <https://www.findevgateway.org/es/themas/desempenofinanciero#:~:text=El>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (s/f). Recuperado el 28 de julio de 2023, de [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

Tanaka Nakasone, G. (2020). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: Fondo Editorial.

Van Horne, James y Wachowicz, John (2019). *Fundamentos de Administración Financiera*. (13ª ed.). México: Prentice Hall. 743 pp.

Vanegas Martínez, F. (2018). *Riesgos financieros y económicos*. México: Cengage Learning Editores S.A. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/profile/Francisco-Venegas-Martinez-2/publication/321934623\\_Riesgos\\_financieros\\_y\\_economicos\\_productos\\_derivados\\_y\\_decisiones\\_economicas\\_bajo\\_incertidumbre/links/5a39b56eaca2728e69879597/Riesgos-financieros-y](https://www.researchgate.net/profile/Francisco-Venegas-Martinez-2/publication/321934623_Riesgos_financieros_y_economicos_productos_derivados_y_decisiones_economicas_bajo_incertidumbre/links/5a39b56eaca2728e69879597/Riesgos-financieros-y)

34623\_Riesgos\_financieros\_y\_economicos\_productos\_derivados\_y\_decisiones\_economicas\_bajo\_incertidumbre/links/5a39b56eaca2728e69879597/Riesgos-financieros-y

Wladimir, E., y Vera-Alcívar, J. V. (2017). *Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador*. Revista de negocios & PyMES, 3 (9).



# ANEXOS



**Anexo 1. Entrevista a la Contadora externa Ing. Roxana Zambrano**

- **¿Podría proporcionar una breve descripción de DIACYM CIA LTDA y su función en el sector de insumos para análisis clínico y médico?**

DIACYM CIA LTDA es una empresa relativamente joven en el sector, fue fundada en julio de 2021. Nos especializamos en el suministro de insumos para análisis clínico y médico, contribuyendo al sector de la salud al proveer productos esenciales para diagnósticos y tratamientos médicos.

- **¿Cuál es la estructura organizativa de la empresa, específicamente en el área financiera?**

La estructura organizativa incluye un equipo directivo liderado por el gerente general y diferentes departamentos funcionales como ventas, administración y finanzas, logística, y atención al cliente, entre otros. Cabe recalcar que algunos de los funcionarios realizan varias funciones en diferentes áreas de la organización.

- **¿Cuáles son los indicadores financieros clave que monitorean en DIACYM CIA LTDA, Podría proporcionar una descripción general de la situación financiera actual de la empresa?**

Durante el período comprendido entre 2021 y 2022, hemos observado un incremento significativo en nuestros activos totales, pasando de \$500 a \$57,585.80 USD. Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento en el activo corriente, que ascendió de \$500 a \$56,960.80 USD. Este fenómeno se fundamenta en un robusto desempeño en efectivo y equivalentes, así como en la gestión eficiente de inventarios. Respecto a nuestro pasivo total, este ha experimentado un aumento de \$100 a \$38,270.02 USD, reflejando un incremento en

nuestras obligaciones financieras. Sin embargo, nuestro patrimonio neto ha mostrado un crecimiento sustancial, ascendiendo de \$400 a \$19,315.78 USD, en gran medida impulsado por los resultados del ejercicio con esto puedo decir que dentro de DIACYM son tomados en cuenta algunos indicadores financieros como los de liquidez, de rentabilidad y de eficiencia.

- **¿Existen indicadores financieros específicos que son relevantes para el sector comercial de la salud en el que opera la empresa?**

En el marco de nuestra actividad en el sector de la salud, monitoreamos indicadores financieros específicos para evaluar nuestra posición y desempeño. Entre estos se incluyen la rotación de inventarios, la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar y por pagar, y la rentabilidad sobre el capital invertido. Estos indicadores reflejan nuestro compromiso con la eficiencia operativa y la rentabilidad en un entorno tan exigente como el sector de la salud el cual en los últimos 5 años ha tenido fluctuaciones y grandes cambios.

- **¿Cuáles son los principales desafíos financieros que enfrenta la empresa en el contexto del sector de la salud?**

Afrontamos diversos desafíos financieros, entre los que destacan la gestión eficiente de nuestras obligaciones financieras y la optimización de nuestros activos para maximizar la rentabilidad, dentro del Ecuador para el sector de la salud privada en los últimos dos gobiernos la ha fortalecido ya que en el sector público no se encuentran funcionando de correcta manera obliga al sector privado a atender esa demanda insatisfecha por los ciudadanos.

- **¿Ha identificado alguna oportunidad financiera que la empresa esté aprovechando o tenga potencial para aprovechar en el futuro?**

Identificamos oportunidades significativas en la expansión de nuestro alcance en el mercado



de la salud y la diversificación de nuestra cartera de productos para satisfacer las demandas cambiantes de la industria además un punto a favor dentro de este sector económico es el constante desarrollo tecnológico lo que nos permite a nosotros como distribuidora oportunidades de innovación ofertando nuevos productos y potenciando de esta manera a las clínicas , hospitales , centros médicos y laboratorios privados dentro del país.

- **¿Qué sistemas o herramientas utilizan para monitorear y analizar los indicadores financieros?**

El enfoque de DIACYM dentro de la gestión financiera se apoya en el uso de un sistema contable el cual con sus módulos permite ingresar y recopilar toda la información financiera y contable de la es por esta razón que consideramos que esta herramienta nos permite recopilar, procesar y analizar datos financieros de manera eficiente, lo que a su vez nos permite tener identificado las fortalezas y debilidades para tomar decisiones informadas y estratégicas en beneficio de la empresa.

- **¿Qué proyecciones financieras tienen para el futuro de DIACYM CIA LTDA dentro del contexto del sector comercial de la salud?**

Basándonos en el análisis de nuestros indicadores financieros de los años que se están analizando y las tendencias que se han demostrado dentro del mercado, proyectamos un crecimiento sostenido en los próximos años con ello aumentando nuestro catálogo de productos y nuestra cartera de clientes lo que posiblemente genere un alza en las ventas de la empresa

- **¿Qué estrategias se están implementando para alcanzar esas proyecciones?**

Nuestro enfoque estratégico se centra en la eficiencia operativa directamente en nuestro proceso logístico de distribución otro punto a destacar es la innovación de nuevos productos y

equipos con ello lograr expandir nuestro mercado atendido, con el objetivo de alcanzar nuestros objetivos financieros y fortalecer nuestra posición en el sector de la salud.

**Anexo 2. Estados financieros**

Balance General 2022

<b>DISTRIBUIDORA DE INSUMOS PARA EL ANÁLISIS CLÍNICO Y MÉDICO DIACYM</b>	
<b>BALANCE GENERAL</b>	
<b>DEL 01 DE ENERO DE 2022 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</b>	
<b>CUENTA</b>	<b>2022</b>
	<b>VALOR (En USD\$)</b>
<b>Activo</b>	57585.80
<b><u>Activo corriente</u></b>	56960.80
Efectivo y equivalentes de efectivo	5596.14
Instituciones financieras privadas	5596.14
<b>Activos financieros</b>	19970.89
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionados	19970.89
De actividades ordinarias que no generen intereses	19970.89
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	19970.89
<b>Inventarios</b>	29360.77
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros	29360.77
<b><u>Activos por impuestos corrientes</u></b>	2033.00
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	2033.00
<b><u>Activos no corrientes</u></b>	625.00
Propiedad, planta y equipo	625.00
Equipo de computación	625.00
<b>Pasivo</b>	38270.02
<b>Pasivo corriente</b>	38270.02
Cuentas y documentos por pagar	36887.06
Locales	36887.06
Préstamos	0.00
Proveedores	36887.06
Otras obligaciones corrientes	1382.96
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1382.96
<b>Patrimonio neto</b>	19315.78
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	19315.78
<b>Capital</b>	400.00
Capital suscrito o asignado	400.00
<b>Reservas</b>	9.91
Reserva legal	9.91
<b>Resultados acumulados</b>	89.13
Ganancias acumuladas	89.13
<b>Resultados del ejercicio</b>	18816.74



<b>Ganancia neta del periodo</b>	18816.74
----------------------------------	----------

Fuente: *Superintendencia de Compañías (2023)*

Estado de resultados integral 2022

**DISTRIBUIDORA DE INSUMOS PARA EL ANÁLISIS CLÍNICO Y MÉDICO  
DIACYM**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

Cuenta	Valor (En Usd\$)	Valor (En Usd\$)
<b>Ingresos</b>		<b>123,445.27</b>
<b>Ingresos de ventas ordinarias</b>	123,396.61	
<b>Ventas</b>	124,322.60	
<b>Descuento en ventas</b>	840.99	
<b>Devolución en ventas</b>	85.00	
<b>Otros ingresos</b>	48.66	
<b>Costos y gastos</b>		<b>103,170.74</b>
<b>Costo de venta y producción</b>	93,125.87	
<b>Costos de mercadería</b>	93,125.87	
<b>Costo de mercadería vendida</b>	107,062.93	
<b>Descuento en compras</b>	13,937.06	
<b>Gastos</b>	10,044.87	
<b>Gastos administrativos</b>	10,013.05	
<b>Honorarios. Comisiones</b>	1,607.14	
<b>Asesoría contable</b>	1,607.14	
<b>Mantenimiento y reparaciones</b>	1,689.79	
<b>Mantenimiento y reparación vehículo</b>	1,689.79	
<b>Comisiones</b>	12.16	
<b>Combustible</b>	1,896.29	
<b>Transporte</b>	153.83	
<b>Otros gastos</b>	4,653.84	
<b>Gastos varios</b>	3,373.60	
<b>Alimentación</b>	99.98	
<b>Suministros y materiales de oficina</b>	31.72	
<b>Gasto de envíos</b>	244.14	
<b>Gastos sin sustento</b>	904.40	
<b>Gastos financieros</b>	5.42	
<b>Otros gastos</b>	26.40	
<b>Gasto por transferencias bancarias</b>	26.40	
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>20,174.53</b>

Fuente: *Superintendencia de Compañías (2023)*



## Anexo 3. Resumen



Source text language	Target text language
Spanish	English
<p>Resumen</p> <p>El presente estudio se enfocó en investigar el valor añadido de la aplicación de índices financieros en el proceso de toma de decisiones de DIACYM CIA Ltda., empresa del sector comercial de la salud. Se empleó un diseño exploratorio que involucró la colaboración del personal de la empresa, especialmente aquellos responsables de las áreas administrativa, financiera y contable, debido a su proximidad con la información pertinente. Las técnicas de investigación incluyeron entrevistas y análisis exhaustivos de la documentación relevante. Los resultados obtenidos revelaron una evolución financiera positiva en la organización, destacando la importancia de utilizar herramientas contables y financieras para obtener una visión precisa de la situación actual y comparar resultados entre diferentes periodos. Siendo los más notables en el caso del ROE una rentabilidad promedio en los años de estudio del 94,96% y el 36,23% en el ROA que está enfocado en el rendimiento y la capacidad del uso de los activos, con relación con el nivel de endeudamiento (66,26%) tuvo un aumento dentro de la proporción de activos financiados por deuda. Obteniendo un margen de utilidad promedio de 15,44%. Esta capacidad de análisis financiero facilita la toma de decisiones más fundamentada y estratégica por parte de la administración de la empresa, lo que contribuye a su crecimiento y éxito en el competitivo sector de la salud.</p> <p>Palabras clave: Índices financieros, Toma de decisiones, Sector comercial de la salud, Rentabilidad económica.</p>	<p>Abstract</p> <p>This study aimed to investigate the added value of applying financial indices in the decision-making process of DIACYM CIA Ltda., a company in the health care trade sector. An exploratory design was employed, involving the collaboration of the company's staff, especially those responsible for the administrative, financial, and accounting areas, due to their proximity to the relevant information. The research techniques included interviews and exhaustive analysis of relevant documentation. The results obtained revealed a positive financial evolution in the organization, highlighting the importance of using accounting and financial tools to obtain an accurate view of the current situation and compare results between different periods. The most notable findings were an average ROE of 94.96% and an ROA of 36.23% during the study years. The ROA focuses on the return and capacity of asset utilization, and in relation to the debt level (66.26%), it showed an increase in the proportion of assets financed by debt. An average profit margin of 15.44% was obtained. This financial analysis capability facilitates more informed and strategic decision-making by the company's management, which contributes to its growth and success in the competitive healthcare sector.</p> <p>Keywords: Financial indices, Decision-making, Health care trade sector, Economic profitability</p>

Expert translator

Robert Ponce Martínez

1031-15-1329356 / 1031-2018-1988296

Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador

MANABÍ

ROBERTO ISRAEL  
PONCE MARTINEZ

JESUITAS ECUADOR