



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa del año 2023**

Sub tema:

**Beneficios de la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe S.A de la
ciudad de Sébaco, departamento de Matagalpa, en el I semestre
del año 2023.**

Autores:

Alex Jocksan Hernández Suarez

Ana Marling Ruiz Treminio

Julissa del Carmen Trujillo Rivera

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa del año 2023**

Sub tema:

**Beneficios de la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe S.A de la
ciudad de Sébaco, departamento de Matagalpa, en el I semestre
del año 2023.**

Autores:

Alex Jocksan Hernández Suarez

Ana Marling Ruiz Treminio

Julissa del Carmen Trujillo Rivera

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023

Tema:

Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa del año 2023

Sub tema:

Beneficios de la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe S.A de la ciudad de Sébaco, departamento de Matagalpa en el I semestre del año 2023.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO.....	ii
CARTA AVAL	iii
RESUMEN.....	iv
I.INTRODUCCIÓN.....	1
II.JUSTIFICACIÓN	5
III.OBJETIVOS	6
3.1 Objetivo General:.....	6
3.2 Objetivos Específicos:.....	6
IV. DESARROLLO	7
4.1 Generalidades de la Gestión financiera.....	7
4.1.1 Finanzas	7
4.1.1.1 Definición.....	7
4.1.1.2 Objetivos	8
4.1.1.3 Importancia.....	9
4.1.1.4 Administración financiera	10
4.1.1.5 Dificultades financieras.....	11
4.1.1.6 Administrador financiero.....	12
4.1.1.7 Análisis financiero	13
4.1.1.7.1 Análisis vertical.....	14
4.1.1.7.2 Análisis Horizontal.....	15
4.1.1.7.3 Punto de Equilibrio	16
4.1.1.8 Razones financieras	18
4.1.1.8.1 Solvencia	19
4.1.1.8.2 Liquidez	19

4.1.1.8.3 Actividad o productividad	21
4.1.1.8.4 Endeudamiento	22
4.1.1.8.5 Rentabilidad	23
4.1.2 Gestión financiera.....	25
4.1.2.1 Definición	25
4.1.2.2 Objetivos de la Gestión Financiera.....	26
4.1.2.3 Importancia.....	27
4.1.2.4 Fases de la Gestión Financiera.....	28
4.1.2.5 Funciones de la Gestión Financiera	30
4.1.2.6 Tipos de Gestión Financiera	31
4.1.2.7 Modelos de Gestión Financiera	36
4.1.2.8 Niveles de la Gestión Financiera	37
4.1.2.9 Herramientas	39
4.1.2.10 Indicadores.....	39
4.1.2.11 Estrategias.....	40
4.1.2.12 Proceso de la Gestión Financiera.....	41
4.1.2.12.1 Diagnostico	41
4.1.2.12.2 Planificación Financiera	42
4.1.2.12.3 Evaluación de presupuestos.....	43
4.1.2.12.4 Procesos de análisis de inversiones	44
4.1.2.12.5 Evaluación de proyectos de inversión	44
4.1.2.13 Beneficios.....	46
4.1.2.13.1 Maximación de las ganancias	46
4.1.2.13.2 Control del flujo de efectivo	47
4.1.2.13.3 Minimiza costos	48
4.1.2.13.4 Control de gastos.....	49

4.1.2.13.5 Toma de decisiones	49
4.1.3 Información Financiera.....	50
4.1.3.1 Contabilidad.....	51
4.1.3.2 Importancia de la contabilidad.....	51
4.1.3.3 Políticas contables.....	51
4.1.3.4 Sistemas contables.....	52
4.1.3.5 Elementos del sistema contable	53
4.1.3.6 Catálogo de cuentas	53
4.1.3.7 Libros contables	54
4.1.3.8 Documentos soporte	54
4.1.3.9 Estados financieros básicos.....	55
4.1.3.10 Análisis de la información financiera	57
4.1.4 Caso práctico	57
4.1.5 Valoración	71
4.2 Empresa.....	74
4.2.1 Concepto	76
4.2.3 Clasificación.....	77
4.2.4 Estructura organizativa	77
4.2.5 Organigrama.....	78
4.2.6 Misión, visión y objetivos.....	79
4.2.7 Políticas empresariales	80
V. CONCLUSIONES.....	82
VI. BIBLIOGRAFIA.....	83
ANEXOS	

Índice de figuras

Figura 1 Ejemplo de análisis vertical.....	14
Figura 2 Ejemplo de análisis horizontal	16
Figura 3 Formula para el cálculo del punto de equilibrio por unidades físicas	17
Figura 4 Fórmula del cálculo del Punto de Equilibrio por unidades monetarias	17
Figura 5 Objetivos de la gestión financiera	27
Figura 6 Proyectos de Gestión Financiera en Clínica Santa Fe	45
Figura 7 Políticas Contables en Clínica Santa Fe.....	52

Índice de tablas

Tabla 1 Funciones de la Gestión Financiera.....	31
Tabla 2 Ejemplo de Gestión de producción en Clínica Santa Fe.....	32
Tabla 3 Ejemplos de Gestión de marketing en Clínica Santa Fe	33
Tabla 4 Ejemplos de Gestión de recursos humanos en Clínica Santa Fe	34
Tabla 5 Ejemplos de gestión administrativa en Clínica Santa Fe.....	35
Tabla 6 Niveles de la Gestión Financiera	38
Tabla 7 Balance general Clínica Santa Fe período 2022	59
Tabla 8 Estado Resultado de Clínica Santa Fe período 2022	60
Tabla 9 Balance general Clínica Santa Fe periodo 2021	61
Tabla 10 Estado Resultado de Clínica Santa Fe periodo 2021	62
Tabla 11 Análisis Vertical del balance general	63
tabla 12 análisis horizontal del estado de resultados.....	64
Tabla 13 Valoración de la Gestión Financiera de la Clínica Santa Fe S.A	73
Tabla 14 Ventajas y oportunidades de mejora de Clínica Santa Fe	74
Tabla 15 Misión y Visión de Clínica Santa Fe	80

DEDICATORIA

El presente seminario de graduación se lo dedico primeramente a Dios y a María santísima quienes supieron guiarme por el buen camino y me dieron la fortaleza para continuar y no desfallecer ante las adversidades

A mis padres por su inquebrantable apoyo, comprensión y paciencia durante este arduo camino. Sin su amor y aliento, este logro no habría sido posible.

A mi tutor de seminario de graduación MSc. Manuel de Jesús González García, por su orientación experta, paciencia y dedicación, le agradezco profundamente. Sus conocimientos y guía han sido fundamentales en la realización de este trabajo.

A mis compañeros de tesis, por compartir este viaje y colaborar en cada paso del proceso, gracias por vuestro esfuerzo conjunto y amistad.

Finalmente, agradezco a nuestra alma mater, nuestra casa de estudio durante estos años, por las oportunidades brindadas.

JULISSA DEL CARMEN TRUJILLO RIVERA

DEDICATORIA

A Dios: Por permitirme la vida durante todos estos años, así como la salud y la sabiduría, ha sido mi guía y mi fortaleza durante todo este tiempo.

A mis padres: Por sus consejos y su ayuda tanto en situaciones difíciles de la vida cotidiana, así como, en el transcurso de estos 5 años de carrera, brindándome apoyo emocional y económico, además, por enseñarme principios y valores morales que forman parte de mi construcción personal y profesional.

A mis hermanas: Por haber fomentado deseos de superación y perseverancia durante mi carrera, compartiendo alegrías, tristezas, sacrificios y esfuerzos, este logro lo comparto con ellas.

A mis compañeras de seminario: Por su colaboración y esfuerzo en la realización de esta investigación, futuras colegas en este campo profesional que forman parte de mis gratos recuerdos en esta trayectoria universitaria.

ALEX JOCKSAN HERNÁNDEZ SUÁREZ

DEDICATORIA

Con mucho amor dedico este seminario de graduación en primer lugar a Dios, quien es el dador de vida, por dotarme de sabiduría, fuerza y perseverancia para lograr culminar esta etapa importante de mi vida.

A mis padres por su apoyo incondicional a lo largo de estos 5 años, por confiar y creer en mí, por motivarme a seguir adelante sin importar las adversidades, este logro también se lo debo a ellos.

A mis compañeros de seminario, por todo el esfuerzo, comprensión, dedicación y arduo trabajo desempeñado durante toda esta experiencia.

A los docentes por los conocimientos brindados, en especial a Msc Manuel Gonzales por ser nuestro guía a lo largo de todo este proceso, por su dedicación y enseñanzas compartidas, para llevar a cabo la realización de este trabajo.

ANA MARLING RUIZ TREMINIO

AGRADECIMIENTOS

A Dios: Por protegernos durante todo nuestro camino y darnos fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda nuestra vida.

A nuestros padres: Porque nos apoyan incondicionalmente, trabajando arduamente para darnos la oportunidad y la facilidad de estudiar la carrera universitaria, nos ayudan y aconsejan para que tengamos un futuro lleno de éxitos.

A nuestra familia y amigos: Que con su demostración de cariño nos han enseñado a no desfallecer ni rendirnos ante nada y siempre perseverar a través de sus sabios consejos.

Al MSc. Manuel de Jesús González García: Tutor del seminario, por su valiosa guía y asesoramiento a la realización de esta investigación, pues ha sido un pilar fundamental para el desarrollo de este trabajo, ya que nos ha transmitido su conocimiento para realizar una tesis de calidad, además nos ha enseñado a valorar el estudio mediante sus consejos.

A Clínica Santa Fé S.A: Entidad en estudio, que mediante sus directores nos brindaron la información que requeríamos, para poder llevar a cabo esta investigación.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de esta investigación.

ALEX HERNÁNDEZ, JULISSA TRUJILLO, ANA MARLING RUIZ

VALORACION DEL DOCENTE



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA UNAN - FAREM Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas
Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

“2023: Seguimos avanzando en Victorias Educativas”

VALORACIÓN DEL DOCENTE

A medida que el negocio marcha, su equipo debe asegurarse de que pueda acceder a su rendimiento financiero de manera rápida, coherente y amplia. Maximizar la visibilidad financiera y la rentabilidad significa desarrollar, evaluar y ajustar sus procesos y objetivos operativos a los requisitos de un mercado en constante cambio. Un componente vital es evaluar la gestión financiera de la organización. La Gestión Financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales. Incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas, por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

Dr. **Manuel de Jesús González García**

Tutor

¡A la libertad por la Universidad!

RESUMEN

El presente trabajo investigativo trata sobre la Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa del año 2023. Enfocándonos en los Beneficios de la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe S.A de la ciudad de Sébaco, departamento de Matagalpa, en el primer semestre del año 2023. El propósito de este trabajo es analizar los procesos técnicos que se llevan a cabo, tanto en el area administrativa, como en las finanzas para la eficiencia y optimización de los recursos, como también valorar los diversos beneficios, como resultado de la implementación de la Gestión Financiera en Clínica Santa Fe S.A del municipio de Sébaco, en el primer semestre del año 2023. La importancia de esta temática radica en la demostración a través de un caso práctico hipotético, el análisis de gestión financiera con el objetivo de mostrar el crecimiento de la empresa, donde se muestran estados financieros comparativos, aplicación de análisis horizontal, vertical y aplicación de razones financieras. Dónde se valora la gestión financiera de Clínica Santa Fe S.A como eficiente, ya que la elaboración mensual de sus estados financieros y aplicación de razones financieras indican un enfoque proactivo hacia la supervisión y la toma de dediciones informada en términos financieros.

Palabras claves: Gestión Financiera, Análisis, Beneficios.

I. INTRODUCCIÓN

El presente seminario de graduación trata acerca de la Gestión Financiera en las empresas, un tema amplio que en la actualidad tiene mucha incidencia en las entidades; por lo cual, abordamos los beneficios de la Gestión Financiera de Clínica Santa Fé, S.A, del municipio de Sébaco, departamento de Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.

La falta de planificación, la mala gestión del dinero y la alta competitividad en el mercado, son algunas de las razones que puede poner en un alto riesgo la estabilidad económica de una entidad por lo que es necesario que las empresas apliquen a conciencia una adecuada gestión financiera, por los beneficios que de ella emanan, ya que es una herramienta que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una entidad, determina cómo esta administrará sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir, los cuales optimicen los recursos para incrementar los beneficios y la productividad; y por ende, planteamos la siguiente problemática, ¿qué beneficios brinda la gestión financiera en las operaciones administrativas – contables en clínica Santa Fe S.A?, teniendo en cuenta que es una entidad con prestigio y competitiva.

Por tanto, para la realización de la investigación fue necesaria la búsqueda de algunos estudios relacionados con el tema en estudio, encontrándose los siguientes:

En la universidad peruana de las américas, escuela profesional de contabilidad y finanzas se encuentra documentado un trabajo de investigación, el cual tiene como objetivo evaluar la Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C, en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019.

Los resultados de dicho trabajo de investigación llevo a la autora a concluir que en observancia al estudio se muestra que el gasto administrativo no es presentado

oportunamente. La carencia de inspección y relación con el personal ocasiona deficiencias, así como, no hay planificación del gerente y directivos de la empresa.

Entre la principal recomendación propone efectuar estrategias financieras y planificación para que la gestión financiera mejore y cumplir con los objetivos de la empresa. De la misma forma, realizar proyecciones financieras con el objetivo de maximizar el valor de la empresa expresado en el incremento de su rentabilidad. (Diana, 2021)

Además, en la universidad Nacional Autónoma de Nicaragua - UNAN León, se encontró documentado un artículo científico que tiene como objetivo analizar el nivel de gestión financiera de las cooperativas de transporte del departamento de León.

En dicho artículo el autor llegó a la conclusión que las cooperativas de transporte de León diseñan un plan estratégico operativo no estructurado. Muestran una presencia baja en los indicadores de gestión y acciones correctivas de posibles desviaciones del plan estratégico.

Entre la principal recomendación se sugiere mejorar sus sistemas contables, para un funcionamiento más eficiente de sus actividades, lo que conllevaría a una mejor gestión para la toma de decisiones orientadas a la inversión y financiación de estas asociaciones. (Delgado, 2021)

Así mismo, en la Facultad Multidisciplinaria de la UNAN – FAREM Matagalpa, se encuentra documentado un seminario de graduación realizado por el estudiante Luis Boanerge Rojas Ruiz, para optar al título de licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, con el tema: Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa “Uno Central Matagalpa” en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014, y que tiene como objetivo evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa “UNO CENTRAL MATAGALPA” del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

Esta investigación llevo al autor a concluir que la Gestión Financiera en Uno Central Matagalpa, se hace de forma empírica por que no cuenta con Área Financiera y que las Finanzas de la Empresa son controladas por el Área de Contabilidad y la Administración, de igual forma que la empresa no cuenta con un Área de Finanzas, ni Director Financiero o Gerente financiero por el costo beneficio.

Como fundamental recomendación menciona que se debe crear un Área Finanzas o contratar servicios de asesoría financiera externa y contratar un Gerente Financiero.

De manera que, estos antecedentes antes mencionados son de mucha utilidad para la elaboración del presente estudio en la Clínica Santa Fé, S.A, ya que aportan fundamentos teóricos y prácticos sobre la gestión financiera y como esta contribuye a la optimización financiera y administrativa de las entidades.

Por consiguiente, el propósito de la investigación realizada es analizar los diferentes beneficios que Clínica Santa Fé, S.A, obtiene mediante la utilización de la gestión financiera en sus diferentes áreas de desempeño tales como administración, contabilidad y finanzas, de tal forma, que nos permita conocer su eficiencia y eficacia en cada una de éstas, para el crecimiento y optimización de sus recursos, mediante la recopilación y análisis de la información.

El diseño metodológico que se implementó en esta investigación, según el enfoque es de tipo cuantitativa con uso de técnicas cualitativas, debido a que se quiere obtener resultados precisos que permitan medir las variables en estudio que son elementos sumamente importantes en el diseño y desarrollo de esta investigación, que en este caso son gestión financiera y empresa (**ver anexo 1**) mismas que deben ser operacionalizadas para que los datos recopilados a través del uso técnicas de recopilación de datos sean veraces y confiables y mediante su análisis se puedan obtener conclusiones concretas.

En relación al tipo de estudio, esta investigación es de carácter descriptiva, ya que se documentan y describen las practicas, procesos y estrategias que utiliza la empresa en su gestión financiera; y de corte transversal porque se realiza en el transcurso de un periodo, que en nuestro caso fue durante el I semestre del año 2023.

La población de este trabajo son todas las empresas del departamento de Matagalpa, de la cual tomamos como muestra a Clínica Santa Fé S.A. filial del municipio de Sébaco. El tipo de muestreo utilizado fue el muestreo a conveniencia ya que este nos permitió la selección del participante que resulta más accesibles o que están a disposición en un momento determinado. Así mismo dentro de la entidad en estudio, él infórmate clave, fue la administradora de la entidad, puesto que, por medio de la entrevista aplicada, nos proporcionó la información necesaria para realización de esta investigación.

El método empírico, teórico y científico, son los que se aplicaron en el desarrollo de esta investigación, ya que por medio de ellos recolectamos evidencia empírica y objetiva a través de la observación directa, así mismo mediante el método teórico, realizamos un análisis lógico y deductivo de la información para comprender el marco teórico y saber cómo abordarlo. Sumado a lo anterior, fue necesario un enfoque sistemático que se utiliza para obtener conocimientos confiables, tal como el método científico que presenta una serie de pasos a seguir tales como: observación, formulación de hipótesis, diseño y ejecución del estudio, análisis de datos e interpretación de los resultados, de manera que permita una investigación con científicidad.

Las técnicas que se emplearon son el uso de una entrevista aplicada a conveniencia (**ver anexo 2**) a la administradora de la entidad en estudio y la realización de una guía de observación (**ver anexo 3**), en las instalaciones de la empresa. En consecuencia, Microsoft Word, Excel y PowerPoint son las herramientas en la cual se digitaron los datos, actividad que fue seguida del análisis de información y redacción de las conclusiones.

II. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo está fundamentado en el análisis de la Gestión Financiera de la clínica Santa Fe, S.A del municipio de Sébaco, departamento de Matagalpa, durante el primer semestre del año 2023, con el propósito de averiguar los diferentes beneficios que la entidad obtiene en la aplicación de este proceso técnico orientado tanto en las áreas de administración como en las finanzas para el crecimiento y optimización de los recursos, así como de su eficiencia y eficacia que permita su posicionamiento por encima de otras organizaciones.

Cabe destacar, que esta práctica estratégica es un pilar esencial en todas las empresas, ya que por medio de la misma podrán alcanzar con mayor facilidad sus objetivos, puesto que podrán administrar mejor sus recursos, de tal forma que les permita asegurarse que estos son suficientes para cubrir sus costos, de manera que puedan seguir operando y además generando más y mejores beneficios con un índice menor de riesgos. De manera que, las entidades tienen que gestionar correctamente sus recursos para mantener fuera de riesgo su estabilidad y durabilidad financiera lo largo de los años dentro de un mercado competitivo.

Así que, el determinar con precisión los diferentes beneficios de la Gestión Financiera de la clínica Santa Fe, S.A, permitirá ampliar nuestros conocimientos en materia administrativa y financiera para nuestro crecimiento profesional, de igual manera, el personal encargado de realizar esta práctica estratégica podrá tener una visión más clara del papel fundamental que juega este proceso dentro del manejo y coordinación de sus recursos, de tal forma, que puedan adoptar una postura prospectiva y positiva de la Gestión Financiera.

Esta investigación, además, será una fuente de referencia de investigación ya que formará parte del acervo bibliográfico de nuestra Facultad, para que los, estudiantes, docentes y futuros profesionales puedan tomarla como punto de partida para profundizar en este importante tema de estudio.

III. OBJETIVOS

3.1 Objetivo General:

Analizar los beneficios que brinda la Gestión Financiera en “Clínica Santa Fe, S.A” en el municipio de Sébaco, departamento de Matagalpa, del año 2023.

3.2 Objetivos Específicos:

1. Conceptualizar las generalidades de la Gestión Financiera.
2. Identificar los procesos que se llevan a cabo en la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe, S.A.
3. Aplicar un caso práctico en el contexto de Gestión Financiera empleando las herramientas financieras más elementales.
4. Valorar los beneficios, como resultado de la implementación de la Gestión Financiera en Clínica Santa Fe, S.A del municipio de Sébaco, departamento de Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.

IV. DESARROLLO

4.1 Generalidades de la Gestión Financiera

4.1.1 Finanzas

4.1.1.1 Definición

En la actualidad las empresas como tal son un ente o institución dinámica que crece y avanza en función de cómo se administra, en donde juega un papel importante el manejo efectivo del capital o dinero, por ello, es necesario aplicar las finanzas en la compañía. De manera que, para entender su rol dentro de la empresa, hay que precisar ¿qué son las finanzas?, para ello:

Briceño (2009, pág. 13), señala que: las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas.

De lo anterior, podemos inferir que las finanzas comprenden un conjunto de actividades de índole financieras que permiten la obtención del dinero mediante fuentes de financiamiento, su manejo eficiente para las inversiones por cada área, en un período determinado. Dentro de estas actividades podemos mencionar las siguientes:

- Preparación y coordinación de los presupuestos, tanto por lo que se refiere a las operaciones corrientes como de inversión y financiación a largo plazo.
- Captación de recursos procedentes del mercado financiero.
- Configuración de las condiciones financieras de compra y venta, así como de la política de cobros y pagos y de las relaciones financieras con terceros.
- Fijación de la política de dividendos y autofinanciación, así como del diseño de la política de crecimiento a largo plazo de la empresa.
- Administración de los fondos líquidos.

Así que, las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos. Además, tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.

En la entrevista aplicada a la administradora, mencionó que las finanzas son una serie de procesos o conjunto de ocupaciones que sirven para administrar los recursos financieros de manera eficiente y eficaz, por lo que una buena planificación financiera sirve de guía para lograr esta tarea.

4.1.1.2 Objetivos

Poder entender el objetivo de las finanzas en una empresa es una de las actividades más importantes de la Gestión Financiera. Por este motivo, las empresas deben saber cuál es el objetivo financiero para administrar adecuadamente su capital y realizar un seguimiento de su progreso. Por tanto:

Dumrauf (2010, pág. 2), plantea que: el objetivo de las Finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas. De esta forma, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deben agregar a la empresa tanto valor como sea posible.

De acuerdo a lo anterior, todo el esfuerzo desarrollado por las finanzas debe tender hacia un fin: Maximizar el valor de la empresa; Fin que corresponde al propósito de los accionistas, inversionistas o socios, de incrementar su propia riqueza, es decir su Inversión. De tal forma, que las finanzas permiten obtener recursos monetarios, invertirlos, asignarlos adecuadamente para el logro del objetivo financiero, así como, registrar las operaciones, presentar los resultados de la operación y cumplir con las obligaciones fiscales que de igual manera agregan valor a la entidad.

En toda entidad es primordial tomar decisiones que tengan como fin mejorar la rentabilidad, de manera que las finanzas le dan al responsable financiero la claridad que necesita para procesar la información financiera y tomar decisiones acertadas para el crecimiento de la rentabilidad de la empresa y en Clínica Santa Fe S.A es lo que perseguimos, mencionó la administradora.

4.1.1.3 Importancia

Las finanzas como herramientas son muy importantes y necesarias, puesto que suministran los elementos indispensables para poder tener una mejor administración de todos los recursos y así prevenir cualquier tipo de riesgo o problemas en el futuro.

De cuando con Fincowsky (2008, pág. 9), las Finanzas son importantes ya que proporciona a los socios de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizacional y de cómo desarrollar la Gestión Financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa. Además, debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones.

No cabe duda que, las finanzas son de suma importancia, ya que tienen un papel fundamental en las empresas, dado que con un Análisis Financiero se puede tomar decisiones sobre el funcionamiento financiero de una entidad para alcanzar el éxito y estabilidad de cualquier empresa. A esto se puede agregar que el análisis financiero debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir, además, con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores.

De acuerdo con la información proporcionada en Clínica Santa Fe S.A, las finanzas son de gran importancia para que las empresas tengan éxito y estabilidad financiera a largo plazo, ya que mediante una buena gestión del capital se pueden tomar decisiones estratégicas para aumentar el crecimiento y mejorar la salud financiera de la entidad.

4.1.1.4 Administración financiera

La administración es la coordinación de las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas, aprovechando cada uno de los recursos que se tienen como los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos, para cumplir con los objetivos que se persiguen dentro de la organización.

Dicho con palabras de Córdoba (2012, pág. 12), la función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual el administrador prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar.

Así que, la administración financiera, es la planeación, control y gestión de un conjunto de actividades financieras, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas.

Cabe destacar que las relaciones de las actividades antes mencionadas no pretenden ser limitativa, ya que los objetivos de cada empresa la pudieran hacer variar, ya sea incrementado o restando actividades por no ser indispensables, sin embargo, la mayoría se usan en entidades de gran magnitud.

Con respecto a esto, se nos dio a conocer que el gerente y el contador están involucrados en las actividades de la administración financiera y que a través de la coordinación y control financiero mantienen un equilibrio entre los indicadores de liquidez y rentabilidad, lo que genera un punto óptimo que evidencia una excelente administración financiera que busca el crecimiento y estar preparados ante cualquier imprevisto.

4.1.1.5 Dificultades financieras

Las empresas a menudo suelen a travesar momento en que se les presentan problemas financieros que deben ser atendidos con sumo cuidado puesto que estos podrían acabar con el cierre de la empresa, de tal manera que el administrador financiero debe ser capaz de identificarlos y buscar una oportuna solución, si está dentro de sus posibilidades.

Teniendo en cuenta a Fornero (2012, pág. 166), se considera que una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, impuestos) o bien origen financiero.

De tal forma que, las dificultades financieras son una condición en la cual una empresa o una persona no puede generar ingresos o rentas suficientes, imposibilitando el cumplimiento o pago de sus obligaciones financieras.

Por eso es de vital importancia que el administrador financiero tome acción lo antes posible ya que, ignorar los signos de dificultades financieras antes de que se salgan de control puede ser devastador porque puede llegar un momento en que el problema ya no pueda remediarse porque las obligaciones de la empresa o del individuo han crecido demasiado y no se pueden reembolsar. Si esto sucede, la quiebra puede ser la única opción.

En este caso, expresó la administradora que en Clínica Santa Fe S.A no presenta dificultades financieras actualmente pero que las diferencias interpersonales podrían ser un problema en caso de que se presentará una en el futuro, ya que la comunicación y la coordinación son un punto importante a la hora de lidiar con alguna crisis financiera.

4.1.1.6 Administrador financiero

Todas las empresas pequeñas, medianas y grandes tienen un objetivo claro en cuanto a sus finanzas, y es ser rentables y duraderas. De aquí surge la necesidad de contar con un administrador financiero, un profesional con la capacidad de gestionar todos los recursos económicos de la misma.

A juicio de Gitman (2009, pág. 3), los gerentes financieros administran activamente los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, financiera o no, privada o pública, grande o pequeña, lucrativa o sin fines de lucro.

Teniendo en cuenta lo anterior, el administrador financiero, es el que se encarga de las labores de planificación, organización, dirección y control, pero específicamente de los recursos financieros de una organización, independientemente de su tamaño y fines monetarios, todo esto con el fin de lograrlos objetivos empresariales establecidos ya sea a un largo o corto plazo.

Además, podemos agregar que los administradores financieros tienen como propósito fundamental mantener los recursos económicos en un balance apropiado entre liquidez o disponibilidad y rentabilidad o inversiones, para prevenir cualquier imprevisto en las metas o control de riesgos.

Por la información obtenida en la entidad, es de nuestro conocimiento que poseen un administrador financiero encargado de organizar y controlar todas las actividades financieras necesarias para la gestión eficiente del dinero en beneficio de cumplir con los objetivos propuestos.

4.1.1.7 Análisis financiero

El análisis financiero lo podemos entender como el método de revisión de empresas, gastos y otras actividades relevantes para las finanzas para evaluar su desempeño y adecuación. Este se usa para determinar si una empresa es lo suficientemente estable, solvente, líquida o competitiva para garantizar una inversión monetaria.

En la opinión de Robles (2012, pág. 15), es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Por consiguiente, el análisis financiero es aquel que permite comprender la estructura financiera de la empresa, respecto a sus ingresos, gastos, costos, activos, y el comportamiento que estos han tenido en los periodos analizados, de manera que, el análisis financiero realizado pueda identificar debilidades y riesgos en la empresa, así como su potencial, y sobre todo tendencias que permitan hacer proyecciones futuras.

Por lo tanto, conocer el por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos, mediante la toma de decisiones.

El análisis financiero es una técnica que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran cómo se encuentra la empresa a nivel de solvencia, de liquidez y rentabilidad, por lo que tener el conocimiento de estos indicadores facilita la toma de decisiones, manifestó al respecto la administradora.

4.1.1.7.1 Análisis vertical

Robles (2012, pág. 29), menciona que: el método vertical es estático ya que corresponde a una fecha o periodo determinado y se realiza únicamente para el análisis de cada una de las partidas que componen al estado financiero.

Esto quiere decir, que el análisis vertical consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base, éste método nos sirve para darnos una idea de que la empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas dentro de un período determinado.

De modo que, el análisis financiero utiliza el sistema vertical, que consiste en determinar el peso proporcional, en porcentaje, que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado con el fin de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

La Mejorcita S.A. de C.V.

Estado de Resultados

	2010	
	\$	%
Ventas	\$630,000	100%
Costo de Ventas	<u>286,500</u>	45%
Utilidad bruta	343,500	55%
Gastos de operación		
Gastos de venta	46,000	7%
Gastos de Admon.	<u>52,500</u>	8%
Total de gastos de operación	<u>98,500</u>	16%
Utilidad de operación	245,000	39%
Gastos financieros	<u>12,600</u>	2%
Utilidad Antes de impuestos	232,400	37%
Impuestos	68,600	11%
PTU	<u>24,500</u>	4%
Utilidad Neta	<u>\$139,300</u>	22%

↓

El análisis se realiza por cada una de las partidas del estado financiero para examinar las cifras que resultaron de las operaciones realizadas en los diferentes departamentos que integran la organización.

Figura 1 Ejemplo de análisis vertical

Fuente: Robles,2012

En este sentido, la práctica del análisis vertical es esencial, ya que nos permite evaluar la estructura de un estado financiero, sea balance general o estado de resultados, puesto que comparando las cifras en forma vertical podemos apreciar la participación de cada una de las cuentas con respecto a los activos, pasivos, capital y ventas, fue expresado en la entrevista.

4.1.1.7.2 Análisis Horizontal

Robles (2012, pág. 29), expresa que: el método horizontal es dinámico ya que estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos para realizar la comparación de los aumentos y disminuciones que se obtienen de acuerdo a los resultados.

Podemos comprender que es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Es de gran importancia, ya que permite informar los cambios tanto en las actividades y los resultados que se han dado ya sea de forma positiva o negativa; es considerado un procedimiento dinámico, al relacionar los aumentos o disminuciones entre las cuentas en diferentes periodos, muestra también las variaciones que existen en las cifras permitiendo de esta manera la toma de decisiones.

Para realizar un análisis horizontal necesitas utilizar dos estados financieros de un corte o periodo determinado, es muy importante y aporta buena información, pero esta es una herramienta que no se utiliza con mucha frecuencia en Clínica Santa Fe S.A lugar en el que se nos dio a conocer esta información.

A continuación, se presenta un ejemplo de análisis horizontal realizado con un estado de resultados comparativo, para una mejor comprensión de la teoría expuesta anteriormente:

La Mejorcita S.A. de C.V.
Estado de Resultados

	2010		2011	
	\$	%	\$	%
Ventas	\$630,000	100%	\$794,500	100%
Costo de Ventas	286,500	45%	375,825	47%
Utilidad bruta	343,500	55%	418,675	53%
Gastos de operación				
Gastos de venta	46,000	7%	50,600	6%
Gastos de Admon.	52,500	8%	60,375	8%
Total de gastos de operación	98,500	16%	110,975	14%
Utilidad de operación	245,000	39%	307,700	39%
Gastos financieros	12,600	2%	19,863	3%
Utilidad Antes de impuestos	232,400	37%	287,838	36%
Impuestos	68,600	11%	91,756	12%
PTU	24,500	4%	32,770	4%
Utilidad Neta	\$139,300	22%	\$163,312	21%

El análisis se realiza por cada una de las partidas del estado financiero comparando los periodos para examinar los aumentos y disminuciones obtenidos.

Figura 2 Ejemplo de análisis horizontal

Fuente: Robles, 2012

4.1.1.7.3 Punto de Equilibrio

Para las empresas es vital conocer cuánto deben vender para poder generar utilidades suficientes para cubrir sus costos fijos y variables, de manera que el cálculo del punto de equilibrio se vuelve indispensable para realizar esta tarea.

Desde el punto de vista de Baena (2014, pág. 314), el punto de equilibrio es definido como la cantidad de unidades físicas o monetarias requeridas en la producción, comercialización o prestación del servicio, sin que la empresa presente utilidades o genere pérdidas. Es decir, las ventas igualan el nivel de los costos totales, en resumen, es el punto donde la utilidad operacional es igual a cero.

Tomando en cuenta lo anterior, entendemos que es el punto donde los ingresos son iguales a los costos en los que debe incurrir la empresa, teniendo en cuenta que, en este momento, no se genera ninguna pérdida o ganancia, por lo que, si se aumentan las ventas, el negocio obtiene utilidades, mientras que, si estas disminuyen, se presentan pérdidas. Además, podemos agregar que el punto de

equilibrio sirve no solo para determinar el volumen mínimo de ventas que la empresa debe realizar para no perder, ni ganar, sino también para evaluar la rentabilidad de los diversos niveles de producción y ventas, planear la producción, las ventas y los resultados, controlar costos y tomar decisiones.

Las fórmulas para el cálculo del Punto de Equilibrio son las siguientes:

1. Método de unidades físicas

$$P.E. = \frac{C. F.}{Puv - Cuv}$$

Donde:

P. E. = Punto de equilibrio
 C. F. = Costos fijos
 Puv = Precio unitario de venta
 Cuv = Costo unitario variable

Figura 3 Formula para el cálculo del punto de equilibrio por unidades físicas

2. Método de unidades monetarias

$$\text{Punto de Equilibrio } \$ = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Figura 4 Fórmula del cálculo del Punto de Equilibrio por unidades monetarias

En este caso, el punto de equilibrio es muy importante para tener conocimiento de la cantidad de servicio que debes prestar, para no perder ni ganar, de esta manera obtienes una visión general de los ingresos que debes tener para cubrir todos los costos, por lo que se constituye en una buena herramienta para los análisis financieros de la empresa, manifestó la administradora en la entrevista.

4.1.1.8 Razones financieras

Las razones financieras, también conocidas como indicadores financieros, son una de las metodologías de análisis financiero, puesto que la información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender la situación de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

A juicio de Robles (2012, pág. 30), éste método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos. Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del balance general se denominan estáticas ya que están a una fecha determinada; cuando se trata de partidas del estado de resultados son llamadas dinámicas ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando se combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático-dinámicas.

Es decir, que las razones financieras constituyen uno de los conceptos más importantes en las finanzas empresariales ya que son un conjunto de métricas que cuantifican la información resultante de una situación o aspecto financieros de una empresa, puesto que hacen referencia a la relación matemática entre dos cuentas contables, tales como los activos, los pasivos, la utilidad operacional o el patrimonio, tomando como base del análisis, al balance general y el estado de resultados, dos de los estados financieros más importantes.

En relación con la entrevista presentada, mencionó la administradora que el uso de las razones financieras es una excelente técnica para un adecuado análisis financiero, ya que son indicadores financieros que ayudan a medir la situación actual de la empresa en diferentes rubros.

4.1.1.8.1 Solvencia

Todas las empresas tienen como finalidad obtener beneficios a largo plazo, es decir, que los ingresos sean superiores a los gastos, consiguiendo además que la rentabilidad generada por las inversiones sea superior al coste que supone su financiación. En este punto la solvencia juega un papel muy importante.

Empleando las palabras de Robles (2012, pág. 33), es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones.

Así que, la razón financiera de solvencia es un índice para calcular la capacidad que tiene una empresa para atender sus obligaciones de pago con los medios materiales de los que dispone. En otras palabras, si con los elementos que encontramos en el activo la empresa es capaz de atender los pagos a los que está sujeto es solvente, si no es así tiene un problema que debe atender urgentemente. La fórmula para el cálculo de este indicador es:

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO}}$$

Referente a esto la administradora sostuvo que la solvencia es un ratio que muestra la capacidad que tiene una empresa para liquidar todas sus deudas y obligaciones en un plazo establecido, por lo cual su uso es indispensable en el análisis de los Estados Financieros de Clínica Santa Fe S.A.

4.1.1.8.2 Liquidez

A corto plazo, el objetivo empresarial es generar liquidez suficiente para poder hacer frente a las obligaciones de pago contraídas.

Desde la posición de Robles (2012, pág. 33), es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Es decir, las razones financieras de liquidez indican la capacidad de una empresa para cumplir con las obligaciones que se aproximan a su vencimiento en el corto plazo, dicho de otra manera, la liquidez es la facilidad con que un activo puede transformarse en dinero al corto plazo y esta depende de dos factores: el tiempo requerido para convertir el activo en dinero y la certidumbre de no incurrir en pérdidas al efectuar la transformación, por lo tanto, el dinero es el más líquido de todos los bienes.

Los siguientes índices, muestran la liquidez de la empresa:

- **Capital Neto de trabajo:** Esta razón indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.

CNT= ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

- **Razón del circulante:** Esta razón indica el número de veces que la empresa puede cumplir con las obligaciones financieras.

$$\text{RAZON DEL CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Razón de prueba del ácido:** Esta razón muestra el número de veces que la empresa cuenta con el recurso monetario con mayor grado de disponibilidad con relación a las deudas y obligaciones a corto plazo.

$$\text{PRUEBA DEL ACIDO} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

En consideración a la liquidez, especifico que es un indicador esencial para conocer si la empresa puede cubrir las deudas y obligaciones en el corto plazo, a través de aquellos activos que tienen más facilidad o capacidad para convertirse en efectivo en el corto plazo, por lo que utilizan la razón del circulante para conocer la liquidez que posee Clínica Santa Fe S.A.

4.1.1.8.3 Actividad o productividad

Robles (2012, pág. 33), plantea que: éstos índices muestran el tiempo en el que algunas cuentas se convierten en efectivo o se desembolsan.

Por lo tanto, las razones financieras de actividad o productividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en efectivo, es decir, en entradas o salidas, con el objetivo de evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios. Además, muestran la eficiencia de la operación de la empresa que se refiere al grado de actividad con que la entidad mantiene niveles de operación adecuados, de tal forma que estas le sirven al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad.

Los siguientes índices muestran la actividad o productividad en una empresa:

- **Rotación de inventarios:** Indica el número de veces que se compra-vende la mercancía, y el número de días que tarda el ciclo.

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROM. DE INVENTARIOS}}$$

$$\text{N° DE DÍAS} = \frac{\text{DÍAS DEL PERÍODO}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}}$$

- **Rotación de cuentas por cobrar:** Esta razón indica el número de veces que se financia a los clientes y los días que tardan en liquidar su adeudo.

$$\text{R. DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{\text{PROM. DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$\text{N° DE DÍAS} = \frac{\text{DÍAS DEL PERÍODO}}{\text{R. DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

- **Rotación de cuentas por pagar:** Esta razón indica el número de veces que financian los proveedores a la empresa y los días que ésta tarda en liquidar el adeudo.

$$\text{R. DE CUENTAS POR PAGAR} = \frac{\text{COMPRAS A CRÉDITO}}{\text{PROM. DE CUENTAS POR PAGAR}}$$

$$\text{N° DE DÍAS} = \frac{\text{DÍAS DEL PERÍODO}}{\text{R. DE CUENTAS POR PAGAR}}$$

Acerca de esto, explicó que los índices de actividad sirven para evaluar la rapidez con la que algunas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, como la de rotación de inventarios y cuentas por cobrar, entre otras. Además, expresó que utilizan solo índice de rotación de inventarios, dado que todos sus servicios son de contado y no tienen deudas con terceros para la compra de mercancías.

4.1.1.8.4 Endeudamiento

Para diagnosticar la salud financiera de una empresa una de las pruebas básicas es analizar su ratio de endeudamiento. Esta es una medida que evalúa el grado de riesgo financiero en función del volumen de recursos externos que utiliza.

Robles (2012, pág. 33), revela que: este índice muestra en porcentaje la aportación de dinero por personas internas y externas a la empresa, que se utiliza para generar utilidades.

A modo que, la ratio de endeudamiento indica la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio. Así que, esta razón mide la relación entre las dos fuentes de financiación de una empresa: recursos propios y ajenos. Dicho de otro modo, expresa la proporción y la manera en la que participan los acreedores e inversores para financiar la sociedad. Su cálculo se hace, a partir de la siguiente fórmula:

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Concerniente al endeudamiento, manifestó que es un indicador que mide el nivel de endeudamiento de la empresa, ya que estas por lo general generan contraen deudas o financiación de recursos externos o internos, esto se interpreta como un porcentaje de inversión que es utilizada para generar utilidades. Su uso es indispensable en Clínica Santa Fe, ya que es de su interés conocer el nivel de riesgo Financiero.

4.1.1.8.5 Rentabilidad

La rentabilidad financiera es uno de los indicadores principales para valorar el rendimiento de una empresa, pues permite conocer su capacidad para generar valor para sus accionistas.

Según, Robles (2012, pág. 33), el índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizará respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas.

Por consiguiente, la razón de rentabilidad es un indicador financiero que mide la capacidad de una inversión para generar ganancias en relación con el capital invertido, por rentabilidad se refiere a la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos, así que, el propósito de este indicador financiero es evaluar la rentabilidad desde diversos puntos de vista. Los siguientes índices o radios muestran la rentabilidad en una entidad:

- **Margen de utilidad bruta:** Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$$

- **Margen de utilidad operativa:** Es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más los costos operativos.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS}}$$

- **Margen de utilidad neta:** Es la ganancia real obtenida por cada peso vendido.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

- **Rendimiento sobre los activos:** Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.

$$\frac{\text{RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS}}{\text{(ROA)}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

- **Rendimientos sobre el capital:** Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el periodo.

$$\frac{\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL}}{\text{(ROE)}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL CAPITAL}}$$

Correspondiente a la rentabilidad, explicó que es un indicador de suma importancia y su elaboración es indispensable dentro de la empresa, ya que muestra el incremento de las utilidades obtenidas en relación a los ingresos y el capital, por lo que se constituye en una técnica importante para medir la eficiencia de la entidad. En Clínica Santa Fé se utiliza la razón del rendimiento sobre los Activos y de rendimiento sobre el capital invertido.

4.1.2 Gestión Financiera

4.1.2.1 Definición

La Gestión Financiera en las empresas se refleja como el conjunto de actividades que se llevan a cabo para administrar eficientemente los recursos financieros.

Para Tefur (2019, pág. 29) Son las actividades que realiza la organización para la planificar, organizar, direccionar, controlar, monitorear y coordinar en el uso

del recurso financiero, para tener la finalidad de obtener mayores beneficios, así como, para la decisión financiera por tanto originar oportunidad para atraer inversionistas nuevos, bajo esta perspectiva presentamos las definiciones.

Según esta definición la Gestión Financiera es el proceso de administrar y controlar los recursos financieros de manera eficiente, implica la elaboración de presupuestos, proyecciones y planes estratégicos para así asegurar que la empresa tenga los recursos necesarios para alcanzar sus objetivos, maximizar su rentabilidad y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

En la entrevista realizada a la administradora de la empresa expresa que según sus conocimientos la Gestión Financiera se basa en la práctica estratégica de controlar, establecer y supervisar todos los recursos financieros que la entidad posee para lograr sus objetivos y contribuir en la toma de decisiones empresarial.

4.1.2.2 Objetivos de la Gestión Financiera

La Gestión Financiera tiene por objetivo garantizar en las empresas la creación de valor a largo plazo para los accionistas y asegurar el crecimiento de la empresa.

El objetivo esencial de la Gestión Financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos. (Ortíz, 2018, pág. 48)

El autor señala que la Gestión Financiera tiene como principal objetivo maximizar el valor de una empresa para sus accionistas o propietarios, de igual manera ayuda a minimizar el riesgo los riesgos y a que se cumplan con las obligaciones legales y normativas, lo cual incluye presentar informes financieros precisos y oportunos.

Conforme a la respuesta brindada en la entrevista se establece como objetivos primordiales por los cuales se debe llevar una correcta Gestión Financiera, el impacto que esta tiene para que la empresa alcance los objetivos que se han propuesto a corto y largo plazo.



Figura 5 Objetivos de la gestión financiera

Fuente: Elaboración propia.

4.1.2.3 Importancia

La Gestión Financiera es de vital importancia en las empresas por que les proporciona las herramientas y conocimientos necesarios para tomar decisiones financieras estratégicas, garantizar la sostenibilidad y crecimiento.

Para Padilla (2012, pág. 6) La Gestión Financiera es de gran importancia para cualquier organización teniendo que ver con el control de sus operaciones, la construcción de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y la eficiencia operacional, la contabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. En las organizaciones la Gestión Financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza.

De acuerdo con el autor la importancia de la Gestión Financiera en las empresas radica en proporcionar información financiera para identificar, evaluar y gestionar los riesgos financieros a los que se enfrenta la empresa, asiste en la implementación adecuada de las estrategias de gestión que ayuden a minimizar las posibles pérdidas y a proteger los activos financieros de la empresa.

En los instrumentos aplicados la administradora expresa la importancia que posee la Gestión Financiera en esta empresa, ya que debido a esto se les ha permitido alcanzar metas y poder expandirse en el campo laboral, la adecuada Gestión Financiera les ha permitido identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones con respecto a la solvencia, nivel de liquidez y rentabilidad.

4.1.2.4 Fases de la Gestión Financiera

Según Pastor (2009, pág. 62) señala que las fases de la Gestión Financiera son las siguientes:

Planificación de actividades: orientada a definir las actividades de funcionamiento, en coordinación con el plan estratégico de la organización. Esta fase debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de operaciones económico- financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución.

La Planificación Financiera: La fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en función a los POAS revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración general.

Fase de Ejecución y Análisis: Esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización.

Fase de Control y Decisión: Hasta el desarrollo de las anteriores fases se ha transitado desde lo general a lo particular, nos hemos enfocado más hacia un proceso de análisis con el propósito de generar la información y los mecanismos pertinentes para tener una visión estructural y sistemática de las operaciones económico financieras. Esta perspectiva corresponde a la fase de control y decisión que se constituye en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones.

Partiendo de lo antes mencionado, las fases de la Gestión Financiera consisten en procesos que una empresa sigue para administrar de manera adecuada sus recursos financieros, estas fases se realizan de manera continua a lo largo del tiempo para garantizar una Gestión Financiera eficiente y sostenible, entre estas fases se encuentran: la planificación financiera que es de suma importancia para establecer los objetivos financieros a largo plazo y es en esta fase donde se desarrolla el plan estratégico para alcanzar los objetivos que se han propuesto, la ejecución y el análisis que es donde se implementan las estrategias y planes financieros que fueron previamente establecidos y se da seguimiento al análisis del desempeño financiero de la empresa.

En la entrevista presentada la administradora expresó que la empresa ejecuta diversas fases de gestión que les permite mantener la salud financiera de la entidad, entre las fases aplicadas se encuentran: control efectivo de recursos, evitando gastos innecesarios y asegurando una gestión eficiente de los activos y pasivos.

4.1.2.5 Funciones de la Gestión Financiera

La Gestión Financiera en una empresa desempeña varias funciones fundamentales para garantizar el uso eficiente de los recursos financieros, entre algunas de las principales funciones de la Gestión Financiera tenemos:

1) Administrar y adquirir bienes: se contempla las decisiones fundamentadas de acuerdo con la búsqueda de la maximización de beneficios para el paquete accionario empresarial. La Gestión Financiera tiene como fin el manejo eficiente de los activos, y su relación directa con los beneficios que esta produce y el costo que implica. Además, contempla el riesgo implicado en las posibles inversiones de capital.

2) Financiamiento de bienes: la Gestión Financiera determina la fuente de financiación óptima para realizar inversiones, considerando las características, costo y condiciones que estipula el proveedor de dichos recursos. Se contempla también la relación del riesgo financiero inmerso en el riesgo operativo, además de la porción de utilidades a la que renuncian los accionistas para aportar al financiamiento empresarial.

En conclusión, se puede mencionar que la Gestión Financiera se enfoca en la determinación, administración y adquisición de los bienes necesarios para el correcto funcionamiento y operatividad empresarial, contemplando la fuente de financiación más eficiente y conveniente para el desarrollo organizacional, buscando la maximización de beneficios y el crecimiento empresarial. (Alcantara, 2022, pág. 20)

La Gestión Financiera garantiza el desarrollo y supervivencia de las empresas debido a que ofrece funciones que ayudan a garantizar las inversiones de forma segura a través de la gestión de activos, además, elaborar los análisis financieros, así como, tener control de inventarios y flujo de efectivo e incrementar las utilidades de la empresa.

La administradora expreso que la Gestión Financiera realiza funciones claves en el ámbito contable, asegurando que la empresa cumpla con todas las regulaciones contables, administrativas y fiscales, garantizando la integridad de los datos financieros y la administración eficiente de los recursos.

Funciones aplicadas en la empresa
1.Gestion de ingresos
2.Presupuesto y planificación.
3.Gestion de inversiones
4.Gestion de riesgos

Tabla 1 Funciones de la Gestión Financiera

Fuente: Elaboración propia

4.1.2.6 Tipos de Gestión Financiera

Existen varios tipos de Gestión Financiera que se enfocan en áreas específicas dentro del ámbito financiero de una empresa a continuación se mencionan algunos de los tipos de Gestión Financiera más comunes:

Gestión de Producción: La producción ha sido definida como la fabricación de un objeto físico por medio de maquinarias, personas y materiales. Producir, técnicamente, significa crear. La orientación de la producción debe basarse en una correcta composición de los costes. Los costes deben considerarse como gastos cuantificados en bienes y servicios, con el objeto de producir productos. La Dirección General de la empresa y su equipo deben concentrarse en técnicas de producción, donde prevalezcan altos volúmenes de productos y una eficaz política de costes (Chavarría, 2015, pág. 7)

Además, gestión de producción se centra en la planificación coordinación y control de los procesos y recursos relacionados con la prestación de servicios, el

objetivo de este tipo de gestión consiste en asegurar una atención de calidad, eficiente y oportuna, optimizando el uso de los recursos disponibles.

Ejemplos de Gestión de producción en Clínica Santa Fe S.A
Citas programadas: la clínica utiliza un sistema de programación de citas para garantizar una distribución uniforme de pacientes a lo largo del día.
Administración de recursos médicos: la clínica garantiza que los equipos médicos y las instalaciones estén en buen estado y funcionamiento,
Mejora continua: se fomenta una cultura de mejora continua donde se buscan oportunidades de optimización de procesos.

Tabla 2 Ejemplo de Gestión de producción en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

Gestión de marketing. La gestión de marketing necesita desarrollar habilidades muy específicas de comunicación y estar en continuo contacto con el resto de los responsables de otros departamentos. La función principal del marketing es la comunicación con el mercado a través de sus actividades profesionales o en sus investigaciones del mercado. El Marketing tiene un papel clave dentro de la empresa y es visto como un departamento importante dentro de la misma. Las actividades del resto de la empresa dependen en gran parte del Plan de Marketing y de la estrategia desarrollada en el mismo. (Chavarría, 2015, pág. 7)

Esta gestión implica un conjunto de actividades que abarcan desde la investigación de mercado y el análisis de la competencia, hasta la creación y ejecución de estrategias de marketing, con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, generar demandas, aumentar las ventas y alcanzar los objetivos.

Ejemplos de Gestión de marketing en clínica Santa Fe S.A

La clínica produce contenido de alta calidad, como artículos de blog, videos educativos y publicaciones en redes sociales relacionados con la salud y el bienestar.

Se mantiene relaciones con medios de comunicaciones locales y nacionales, en los cuáles se ofertan los servicios y promociones que se ofrecen.

La empresa posee un sitio web informativo y fácil de usar que proporciona detalles sobre los servicios, el equipo médico y las instalaciones.

Tabla 3 Ejemplos de Gestión de marketing en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

Gestión de Recursos Humanos: El tamaño de la empresa condiciona la decisión de disponer de un departamento de personal, la Gestión de los Recursos Humanos es un tema que requiere de especialistas en dicha materia y en las pymes no es posible tener un departamento o sección para tal fin y son los mismos jefes de departamento los que han de resolver los problemas que afectan a su personal. Una vez establecida la necesidad de contar con un departamento de personal, debemos considerar las funciones del mismo. Este departamento estaría dividido en cinco secciones básicas: Selección y contratación de personal, Formación y reciclaje, Relaciones internas, Bienestar social y laboral, Expedientes de empleados, Remuneraciones y nóminas (Chavarría, 2015, pág. 8)

La gestión de recursos humanos se refiere a las actividades y procesos relacionados con la administración y el desarrollo del personal dentro de una empresa, su propósito es atraer, capacitar y motivar al personal adecuado para alcanzar las metas de manera eficiente, promover un entorno de trabajo positivo lo

cual implica fomentar la comunicación abierta, el trabajo en equipo, el reconocimiento del desempeño y desarrollo profesional.

Ejemplos de Gestión de recursos humanos en Clínica Santa Fe S.A

Se implementan programas de capacitación y desarrollo para el personal .

La empresa cumple con todas las regulaciones laborales, como leyes de salario mínimo, regulaciones de tiempo de trabajo, normativas de salud y seguridad en el trabajo.

Se gestionan los horarios del personal médico y de apoyo de manera eficiente para garantizar una cobertura adecuada durante las horas de atención.

Tabla 4 Ejemplos de Gestión de recursos humanos en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

Gestión Administrativa: Los “servicios gerenciales” pueden considerarse como las funciones básicas que realiza el gerente para mejorar la operatividad de la empresa a través de la organización, administración y control de la misma. Esto incluye el cálculo y control permanente de los elementos patrimoniales, el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y la adecuación de los sistemas y procedimientos de negocio. (Chavarría, 2015, pág. 9)

La gestión administrativa es un conjunto de prácticas y técnicas que se utilizan para administrar de manera eficiente los recursos humanos, financieros y materiales de la empresa, su función consiste en preparar a la empresa y disponerla para actuar de manera anticipada contemplando los medios que son necesarios para cumplir con los objetivos y disminuir los efectos negativos.

Ejemplos de gestión administrativa en clínica santa fe S.A

Control de inventarios: se administra el inventario de suministros médicos y equipos para garantizar que haya suficiente stock disponible.

Se lleva un registro de los ingresos y gastos, se preparan informes financieros y se gestionan los presupuestos para garantizar la estabilidad financiera de la clínica.

se recopilan opiniones de los pacientes para evaluar la satisfacción y se utilizan para implementar mejoras en la atención y los servicios.

Tabla 5 Ejemplos de gestión administrativa en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración Propia.

Gestión de Información: Estas técnicas de gestión dependen enteramente de la disponibilidad de información acerca de las actividades de la empresa, como: producción, ventas, finanzas, servicios, etc. Uno de los aspectos fundamentales es la información; pero para que esta sea efectiva, primero debe ser recopilada, procesada e interpretada en tiempo record. Los requisitos en relación a la información de la Gerencia, pueden enumerarse de la forma siguiente: Los directores ejecutivos determinan la planificación de la empresa, Los directores de venta y los comerciales necesitan información al día sobre la evolución de las ventas, promociones, tendencias del mercado, nuevos competidores. (Chavarría, 2015, pág. 9)

La gestión de información abarca tanto los recursos físicos como electrónicos y busca garantizar que la información esté disponible en el momento y lugar adecuado, en el formato correcto y para las personas que la necesiten, consiste en recopilar información, organizarla, clasificarla, archivarla e implementar medidas

para proteger la información de accesos no autorizados, asegurando su confidencialidad y disponibilidad.

Gestión Empresarial: La Gestión empresarial es el proceso de planificar, organizar, ejecutar y evaluar una empresa, lo que se traduce como una necesidad para la supervivencia y la competitividad de las pequeñas y medianas empresas a mediano y largo plazo. La gestión funciona a través de personas y equipos de trabajo para lograr resultados. Cuando se promociona a una persona dentro de una empresa, es necesario que también se promocionen también sus responsabilidades y no caer en ciclos sin sentido donde las mismas personas hacen las mismas cosas todo el tiempo. (Chavarría, 2015, pág. 10)

Como el autor lo mencionaba anteriormente la gestión empresarial abarca diversas áreas y funciones dentro de una organización como la gestión estratégica, gestión de recursos humanos, de operaciones y ventas, implica la

administración efectiva de una organización en todas sus dimensiones para lograr un crecimiento sostenible y para poder adaptarse a un entorno empresarial en constante cambio. Algunas de las actividades que son claves en la gestión empresarial incluye la visión misión y objetivos que tiene la empresa, la asignación de recursos y la supervisión del desempeño.

En la entrevista presentada la administradora manifiesta que dentro de la empresa se aplican la Gestión Financiera administrativa, Gestión Financiera de recursos humanos, gestión de márketing y gestión de información, la cual, cumple una parte crucial en la empresa debido a que recopila, procesa e interpreta la distribución de datos financieros que respaldan la toma de decisiones efectivas en el ámbito financiero.

4.1.2.7 Modelos de Gestión Financiera

El modelo financiero es una herramienta de simulación que permite el diagnóstico económico de una modificación de unos estados financieros originales,

para valorar los resultados de una decisión de optimización, de acuerdo con unos objetivos fijados por la Dirección de la empresa. (Gonzalo, 2016, pág. 138)

Como lo menciona el autor los modelos de Gestión Financiera son herramientas y enfoques estructurados que ayudan a las empresas a tomar decisiones informadas, estos modelos proporcionan un marco conceptual analítico que les ayuda a las empresas a comprender y evaluar sus aspectos financieros.

La administradora expuso que la importancia de los modelos de Gestión Financiera se basa en la maximización de las utilidades y que en la empresa se aplica el modelo de flujo de efectivo el cual se centra en mantener un flujo de efectivo saludable para garantizar la liquidez y la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones financieras.

4.1.2.8 Niveles de la Gestión Financiera

Para Chavarría (2015, pág. 19) los niveles de Gestión Financiera se dividen en:

Gestión Estratégica: Es el conjunto de decisiones y acciones que llevan a la organización a alcanzar los objetivos corporativos. Tiene directa relación con la formulación, ejecución y control del Plan Estratégico de la empresa y se basa en la comprensión y administración de la relación e interacción de la empresa con el medio ambiente, es decir con los proveedores y los clientes.

Gestión Táctica: Involucra el ámbito interno de la organización y tiene como finalidad el desarrollo de todas sus actividades internas, es decir aquellas que componen la cadena del valor de la organización. La cadena de valor enseguida se puso en el frente del pensamiento de gestión de empresa como una poderosa herramienta de análisis para la planificación estratégica. Entre sus objetivos está: maximizar la creación de valor mientras se minimizan los costos.

De lo anterior podemos inferir que los objetivos operativos se derivan directamente de los objetivos tácticos. El nivel operativo involucra cada una de las actividades de la cadena del valor interna, tanto primarias como de apoyo, por tanto, es posible hablar de gestión de aprovisionamiento, gestión de la producción, gestión de distribución, gestión de marketing y gestión de servicio, gestión de personal, la Gestión Financiera.

Gestión táctica	Gestión estratégica
Expansión de servicios: la clínica expande la oferta de sus servicios en las áreas más demandadas, como especialidades médicas o un nuevo programa de tratamiento.	La empresa define su visión y misión a largo plazo lo que podría incluir proporcionar atención medica de alta calidad a una población más amplia.
Implementación de tecnologías avanzadas en equipamiento medico	Se desarrolla una estrategia que describe como se alcanzaran los objetivos estratégicos esto podría incluir la inversión en infraestructura o la ampliación de servicios.
Desarrollo de asociaciones: se generan convenios o colaboraciones con laboratorios de impulso y médicos externos.	Se establecen indicadores clave de rendimiento para evaluar el progreso hacia los objetivos estratégicos.

Tabla 6 Niveles de la Gestión Financiera

Fuente: Elaboración propia.

En la entrevista presentada se refleja que los niveles de Gestión Financiera que se llevan a cabo si involucra la gestión táctica y estratégica las cuales se complementan para garantizar el manejo eficiente de los recursos, ambas son esenciales para la supervivencia y el crecimiento sostenible de la organización ya que ayudan a alinear las operaciones diarias con una visión a largo plazo.

4.1.2.9 Herramientas

Las herramientas de Gestión Financiera sirven para facilitar la administración y control de las finanzas ya sea a nivel personal o empresarial.

Las herramientas financieras aportan significativamente a la toma de decisiones porque estos instrumentos financieros permiten visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa; por tal razón es de mucha importancia que los directivos demuestren adecuada aptitud y actitud al momento de decidir; sin embargo, es necesario recalcar que cualquier tipo de decisión conlleva un alto grado de incertidumbre; por consiguiente, es un riesgo que se debe tener presente. Entre las herramientas de Gestión Financiera que conllevan a disminuir el riesgo y tomar decisiones acertadas se destacan: gestión de tesorería, flujo de efectivo, presupuestos, plan operativo, análisis financiero, monitoreo, indicadores de gestión financiero y cuadro de mando integral. (Armijos Solórzano, 2020, pág. 472).

Además, Las herramientas de Gestión Financiera sirven para simplificar y optimizar la administración de las finanzas, proporcionando información precisa, automatizando tareas, facilitando el control y el análisis financiero y apoyando en la toma de decisiones.

La administradora manifiesta que entre las herramientas de Gestión Financiera que se aplican dentro de la empresa se encuentran: manejo de flujo de efectivo, presupuesto, plan operativo y análisis financiero.

4.1.2.10 Indicadores

Según Suárez (2020, pág. 7) Como primer indicador en la Gestión Financiera resalta la rentabilidad ya que una de las funciones indispensables de toda gerencia es la toma de decisiones financieras y las políticas que se implementen. Fundamentalmente, en estas acciones incluye el término de la rentabilidad que es una herramienta utilizada y está vinculada con las utilidades y beneficios que aportan

los activos midiendo la eficiencia de la entidad. Como último indicador sobresale el rendimiento sobre el capital que muestra las ganancias generadas durante un determinado periodo en términos porcentuales.

Por ende, los indicadores de Gestión Financiera son medidas utilizadas para evaluar y monitorear el desempeño financiero de una organización, estos indicadores proporcionan información clave sobre la salud financiera de la empresa de su capacidad y los objetivos que se desean alcanzar.

La administradora de la empresa afirma que los indicadores de Gestión Financiera son medidas cuantitativas que se utilizan para evaluar el funcionamiento de una empresa, algunos indicadores de Gestión Financiera incluyen el margen bruto; el cual calcula la rentabilidad de las ventas restando el costo de los bienes vendidos de los ingresos totales.

4.1.2.11 Estrategias

Las estrategias de Gestión Financiera son planes y enfoques utilizados por las empresas para administrar eficientemente sus recursos, estas estrategias implican una serie de decisiones relacionadas con la adquisición, uso y distribución de los recursos financieros disponibles.

La estrategia financiera debe estar en correspondencia con la estrategia General de la organización y con ello también con la filosofía, visión y misión.

La estrategia financiera abarca un conjunto de áreas claves como lo son la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico. Las estrategias financieras de inversión pueden ser clasificadas como: a) ofensivas, b) defensivas, c) reorientación y d) supervivencia (cortez, 2021, pág. 97).

Según el autor las estrategias de Gestión Financiera pueden abarcar varios aspectos y áreas dentro de una organización y su aplicación depende de la naturaleza de la empresa y sus objetivos específicos, así como de las condiciones y el entorno económico en el que operan.

En la entrevista aplicada la administradora manifestó que las estrategias de Gestión Financiera son el conjunto de acciones a seguir para cumplir con los objetivos que están contemplados dentro del plan estratégico, que ayudan a evaluar cuidadosamente las inversiones y gastos para garantizar que generen un retorno adecuado y se alineen con los objetivos estratégicos, algunas acciones que contemplan el plan estratégico de la empresa son: evaluar y planificar la expansión o renovación de las instalaciones para acomodar a más pacientes y brindar un entorno más cómodo y seguro, identificar y abordar los riesgos relacionados con la gestión de la clínica.

4.1.2.12 Proceso de la Gestión Financiera

4.1.2.12.1 Diagnóstico

El diagnóstico hace énfasis en la evaluación y el análisis de la situación financiera, examinando y evaluando diferentes aspectos y variables financieras con el objetivo de identificar fortalezas, debilidades y amenazas.

El Diagnóstico Financiero es un proceso de gestión preventivo y estratégico. Se constituye como un medio de análisis que permite el cambio de una empresa, de un estado de incertidumbre a otro de conocimiento, para su adecuada dirección, por otro lado, es un proceso de evaluación permanente de la empresa a través de indicadores que permiten medir los signos vitales, Al observar fallas a través del diagnóstico, se suministra a la empresa las conclusiones fundadas en la experiencia y en la técnica, con indicación de que economía posible se puede lograr mediante la corrección de las fallas. (Guerrero, 2018, pág. 18).

Según el autor el diagnóstico de la Gestión Financiera proporciona una visión clara de la salud financiera de la empresa y permite tomar decisiones informadas y estratégicas para mejorar el desempeño financiero, el objetivo principal de dicho diagnóstico es determinar la situación financiera de la empresa midiendo magnitudes como: niveles de endeudamiento, liquidez y rentabilidad.

La administradora expresa en la entrevista que el diagnóstico financiero le permite a la dirección tomar decisiones financieras informadas para garantizar el crecimiento y la estabilidad de la empresa, identificar las áreas de la empresa que requieren una atención especial e identificar los riesgos financieros a los que la empresa se enfrenta.

4.1.2.12.2 Planificación Financiera

La planificación financiera, se presenta como un útil y eficiente mecanismo para las empresas, por su alcance de adaptarse a las deposición y características de estas, propiciando beneficios sostenibles en el tiempo. Es por ello que las Entidades deben efectuar continua y oportunamente planificación financiera a fin de optimizar los ya existentes procesos, mejorar las Finanzas y determinar en la empresa que áreas no cuentan con una adecuada operatividad y necesitan especial atención para mejorar su gestión y alcanzar los objetivos propuesto (Núñez, 2020, pág. 161).

De acuerdo con lo antes mencionado el autor dice que la planificación financiera es un proceso que implica la evaluación, establecimiento de metas y la creación de estrategias para administrar los recursos de manera eficiente, Consiste en desarrollar un plan detallado que abarque aspectos como ingresos, gastos, inversión, ahorro y gestión de riesgos.

La administradora expresa que para la empresa es sumamente importante la planificación financiera ya que es lo que les permite anticiparse y mostrar un análisis de problemas que pueden aparecer en el futuro, respecto a inversiones que desean

realizarse, por ende, les da acceso a hacer un balance de donde se encuentra la compañía y también establecer un curso claro a seguir, de igual manera expresó que la planificación en la empresa es realizada trimestralmente para poder monitorear el progreso hacia los objetivos financieros y realizar ajustes si es necesarios,.

4.1.2.12.3 Evaluación de presupuestos

Para Roa (2016, pág. 36) los presupuestos son una excelente herramienta que facilita la administración por objetivos, estableciéndole a la administración metas a lograr, expresados en términos monetarios, tales como valor económico agregado, tasa de rendimiento sobre inversión, tasa de rendimiento sobre capital, nivel de endeudamiento, determinada posición de liquidez, etcétera. Esto propicia una evaluación eficiente durante el periodo presupuestal. También los presupuestos colaboran para dirigir una empresa mediante la administración por excepción, coadyuvando de esta forma a cumplir los compromisos contraídos y canalizar la energía a las áreas más relevantes que requieren la atención de la alta dirección.

Basándose en la opinión del autor, la evaluación de presupuestos en la Gestión Financiera implica el análisis y seguimiento de los presupuestos establecidos por la empresa o departamento, consiste en comparar los resultados reales con los presupuestados y analizar las desviaciones para evaluar el desempeño financiero, determinan sobre una base continua los avances físicos y financieros obtenidos en determinado momento y su comparación en el presupuesto, así como su incidencia en el logro de sus objetivos.

La administradora de la empresa afirma que los presupuestos pueden servir como herramienta de motivación y responsabilidad para los departamentos y equipos, le permite a la empresa planificar sus gastos y asignar recursos de manera eficiente, facilita la toma de decisiones al proporcionar una visión clara de las finanzas de la empresa con el fin de mantener una Gestión Financiera sólida, garantizar el cumplimiento de regulaciones lo que en última instancia contribuye al éxito y sostenibilidad de la clínica

4.1.2.12.4 Procesos de análisis de inversiones

De acuerdo con Alatotorre (2001, pág. 1) el análisis de inversión representa hoy en día un estudio que forma parte vital en la empresa, administrativamente es una de las herramientas más poderosas para enmarcar, normar y guiarla trayectoria de tal empresa. Hay que tomar en cuenta que cuando se lleva a cabo un proyecto de inversión se requiere de capital de trabajo adicional, es decir de activo circulante, cuentas por cobrar e inventarios. Así como las fuentes de financiamiento lo que involucra al pasivo y capital.

Por lo tanto, los procesos de análisis de inversiones se refieren a las actividades y técnicas que se utilizan para evaluar la viabilidad y rentabilidad de los proyectos, estos procesos implican examinar detalladamente la información relevante y tomar decisiones sobre la asignación de recursos financieros a un proyecto específico, algunos de los principales componentes del proceso son la identificación del proyecto, recopilación de información, evaluación de costos y beneficios, cálculo de indicadores financieros, análisis de riesgo, toma de decisiones, monitoreo y revisión.

De acuerdo con lo planteado en la entrevista la administradora expreso que el proceso de análisis de inversión ayuda a gestionar el flujo de efectivo, asegurando que haya suficiente efectivo disponible para operar y cumplir con las obligaciones financieras, identifica áreas donde se pueden reducir costos innecesarios y mejorar la eficiencia operativa, implica en el cálculo de tiempo que lleva recuperar la inversión inicial para verificar si la inversión es rentable para la empresa.

4.1.2.12.5 Evaluación de proyectos de inversión

En el presente se realizan proyectos de inversión de varios tipos, mismos que las empresas desarrollan para poder implementarlos en un cambio: la adquisición de un activo fijo, puesta en marcha de un nuevo producto, instauración de una campaña de publicidad o inclusive una nueva planta productiva, etc. por lo que para poder

llevar a cabo dicho proyecto es necesario la obtención de recursos financieros en una institución de primer o segundo piso según se trate. Los alumnos de educación superior tienen en sus materias el desarrollo de esta competencia y en la vida real dentro de las empresas que requieren la realización de un proyecto contratan a un consultor en evaluación de proyectos de inversión, mismos que utilizan dentro de la practicidad información cuantitativa en Excel para la generación de indicadores para la toma de decisiones. (Borunda, 2017, pág. 16)

Además, el objetivo principal de la evaluación de proyectos de inversión es determinar si un proyecto genera beneficios suficientes para justificar los recursos financieros utilizados y los riesgos que dicho proyecto implica para realizar una eficiente evaluación existen aspectos importantes a considerarse tales como: el análisis de mercado, análisis financiero, análisis económico, análisis de riesgos, análisis estratégico, evaluación de impacto social y toma de decisiones.

En la entrevista aplicada se manifiesta que la evaluación de proyectos permite analizar la viabilidad financiera de proyectos y estrategias comerciales antes de su implementación, determinando la rentabilidad de los proyectos que están en plan de ejecución, y que tipos de proyectos tienen más potencial de generar mayores ingresos y beneficios para la empresa



Figura 6 Proyectos de Gestión Financiera en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

4.1.2.13 Beneficios

4.1.2.13.1 Maximización de las ganancias

Sánchez (2017, pág. 1), expone que la maximización del beneficio o ingresos es una de las principales teorías económicas, indicando cómo las empresas pueden lograr un alto nivel de beneficio para maximizar sus riquezas. Tanto las empresas como los diferentes agentes económicos direccionan sus decisiones hacia el objetivo para conseguir la mayor rentabilidad posible y poder así maximizar su utilidad.

Es que decir que, las entidades y los diferentes agentes económicos guían sus decisiones de actuación hacia el objetivo de conseguir el mayor beneficio posible y de esta manera maximizar su utilidad y hacer crecer sus posibilidades futuras de consumo. En el ámbito empresarial la maximización de beneficio pasa por tener en cuenta el nivel de producción de bienes o servicios que afronte una determinada firma y los costes en los que por ello incurre, así que, los beneficios son máximos cuando se alcanza la máxima diferencia entre los ingresos totales y los costos totales.

Por lo tanto, a través de un adecuado plan financiero en donde se establezcan estrategias que direccionen las actividades de la entidad al cumplimiento de los objetivos, genera impacto significativo en el incremento de los ingresos y una disminución de los costos.

En cuanto a la maximización de beneficios, aseveró que una buena planificación financiera, control y dirección, y toma de decisiones acertadas por parte de los involucrados en estas actividades ocasiona que los niveles de prestación del servicio aumenten y los costos disminuyan y por lo tanto se obtengan mayores ganancias.

4.1.2.13.2 Control del flujo de efectivo

La Gestión Financiera en las empresas, ayuda a la generación de efectivo, este recurso es importante ya que les permite operar de manera continua, cumplir con sus obligaciones e invertir para el crecimiento de la compañía.

A juicio de Fierro (2015, pág. 1), el Control del Efectivo, podemos definirlo como todos los activos controlados por entidades económicas, deben ser auditados estatutariamente, y también deben ser auto controlados por funcionarios para mantener la existencia de activos con fines corporativos. Entonces esto es requerido, 1) Separación de funciones entre finanzas y contabilidad, (2) Realizar arqueos de caja cada fin de semana, (3) Pasar cheques autorizados, revisados y firmados por diferentes personas y realizar todos los pagos de una determinada cantidad.

Dicho en otras palabras, el control del flujo de efectivo es todo el dinero obtenido, así como el invertido en actividades operacionales, inversiones y financiaciones que son controlados por la entidad. La planificación financiera permite diferenciar las necesidades de efectivo por adelantado con los ingresos reales y proyectados, implementarlo ayuda a las organizaciones a diseñar un presupuesto que muestre los ingresos y egresos mensuales promedio, facilitando así la gestión del flujo de caja.

De manera que, la Gestión Financiera, implica la ejecución de análisis financieros con la finalidad de estudiar el estado actual y real de la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y el apalancamiento con el que cuentan, para así contribuir al sostenimiento y crecimiento de la empresa y una de las principales herramientas que permite realizarlo es el flujo de efectivo porque facilita el control adecuado del dinero, en cuanto a fuentes de financiamiento y aplicabilidad, facilitando a los gerentes la toma de decisiones para evaluar de manera histórica la situación de liquidez de la empresa, y realizar acciones para su mejoramiento continuo.

Una buena Gestión Financiera permite tener un mejor control sobre el efectivo que maneja la entidad en cuanto al conocimiento de las fuentes de financiación y la aplicabilidad del dinero, además, mediante la planificación financiera se pueden hacer presupuestos que muestren el promedio de las entradas y salidas de efectivo mensuales, dio a conocer la administradora.

4.1.2.13.3 Minimiza costos

De acuerdo con Cruz (2021, pág. 1), un plan de Gestión Financiera bien estructurado permite identificar y calcular los ahorros potenciales con anticipación. También ayuda a reconocer los costos innecesarios e inflados durante el proceso de producción y -a partir de ello- encontrar métodos para hacer crecer el negocio, facilitando la construcción y el reajuste del presupuesto del próximo año y la administración del control de gastos.

De lo anterior, se infiere que la Gestión Financiera ofrece herramientas para la reducción de costos y la creación de valor, que contribuyen a elevar la rentabilidad financiera de la empresa al mejorar el margen de utilidades y la participación en el mercado. Cuando se aplica una herramienta de reducción de costos se busca elevarla rentabilidad de la empresa y, por ende, la productividad. En palabras más simples, se pretende hacer más por menos, producir algún bien u ofrecer un servicio con el presupuesto y los recursos que se tienen o bien, producir u ofrecer la misma cantidad con menores gastos; cualquiera de los dos casos el objetivo es reducir los costos.

Al respecto, expresó que la Gestión Financiera ofrece un conjunto de estrategias que implica tomar decisiones adecuadas con relación a la reducción de gastos y costos operativos de la entidad, por lo que, si se realiza un plan adecuado para administrar los activos de la entidad, en consecuencia, los costos se minimizan.

4.1.2.13.4 Control de gastos

Desde el punto de vista de Mondéjar (2023, pág. 1), el control de gastos se refiere al proceso de monitorear y limitar los gastos en una empresa o en una economía personal. Es una práctica importante de Gestión Financiera que ayuda a garantizar que los gastos se mantengan dentro de los límites presupuestarios y se asignen de manera eficiente. El control de gastos implica identificar los costos y los flujos de efectivo, revisar los registros contables y establecer límites de gastos que deben respetarse”.

De acuerdo con lo anterior, el control de gastos es una estrategia financiera que consiste en identificar, hacer seguimiento y reducir costes y otras erogaciones, buscando un mejor beneficio, sustentabilidad y competitividad. Esto debido a que el control de gastos de una empresa permite optimizar recursos, evitar desembolsos innecesarios y mejorar las finanzas de la organización, para ello es necesario realizar un seguimiento detallado de los ingresos y egresos mes a mes, establecer presupuestos y objetivos y monitorear las cuentas empresariales para ver cuando aumenten o disminuyan. De esta forma, se tiene un control completo de cada una de las partidas, así como una visión global de toda la información relativa a los gastos de la compañía, de manera que se pueda gestionarlos de la mejor manera para la toma de decisiones.

Acerca de esto, indicó que, mediante los planes y enfoques adecuados para administrar los recursos de la entidad, dan como resultado hacer tener un mejor control de gastos y lograr que bajen, lo que ocasiona que la entidad alcance una mayor rentabilidad.

4.1.2.13.5 Toma de decisiones

Ortiz (2015, pág. 1), plantea que la Gestión Financiera se refiere a la toma de decisiones, que influye en la optimización de los recursos y en la generación de valor. Por lo que es inevitable la fijación de objetivos y que estos se utilicen para la evaluación del desempeño financiero.

Por consiguiente, las empresas que cuenten con una eficiente Gestión Financiera, siempre estará en caminata a tomar decisiones pertinentes, decisiones encaminadas a conseguir las metas planteadas, optimizando de la mejor manera los recursos disponibles, permitiendo la generación de valor. Con el desarrollo de una buena Gestión Financiera en la empresa se obtendrán mayores beneficios en cuanto a la mejora de la toma de decisiones permitiendo tener una mejor planeación y organización en el manejo de los recursos financieros de la entidad, con el objetivo de maximizar sus beneficios; ya que la importancia de esta radica en la implementación de herramientas que ayuden a obtener una mayor evaluación del funcionamiento de cada uno de sus procesos financieros a través de los análisis financieros realizados.

En consideración a este punto, la administradora menciono que tomar decisiones acertadas, ya sean operativas, de financiación, de dirección, control o inversión, siempre parten de una situación en cuestión que se debe resolver, por lo que es necesario aplicar correctamente las herramientas financieras y tener conocimientos esenciales para poder tomar la opción que mejor contribuya al progreso de la entidad.

4.1.3 Información Financiera

4.1.3.1 Contabilidad

Podemos definir la contabilidad como ciencia que orienta a los sujetos económicos para que éstos coordinen y estructuren en libros y registros adecuados la composición cualitativa y cuantitativa de su patrimonio, estática contable, así como las operaciones que modifican, amplían o reducen dicho patrimonio. (Garcia,2017, pág. 21)

El autor señala que la contabilidad es un sistema aplicado a la recopilación de datos, los cuales registran todas las transacciones u operaciones financieras que tienen lugar en toda empresa, miden la evolución del patrimonio, calculado en base a su capacidad para obtener rendimientos futuros.

La administradora mencionó que la Clínica Santa Fe, lleva un control sistemático de sus operaciones, a través de los registros contables, para la toma de decisiones, y el alcance de objetivos propuestos a largo plazo.

4.1.3.2 Importancia de la contabilidad

Lo más importante de llevar la contabilidad es que ayuda a la empresa a que tome mejores decisiones, por medio de los procesos contables, esto facilita a que la organización mejore su estabilidad económica e incluso pueda generar buenas inversiones. La contabilidad dentro de las empresas es muy fundamental, es el motor que nos ayuda a que la empresa sea fructífera; tomando en cuenta que siempre se llevará un registro contable de una manera ordenada y cronológica. (Escobar, 2021, pág. 15)

Según el autor la contabilidad juega un papel muy importante en una entidad, ya que es una herramienta que les permitirá administrar correctamente su efectivo, sus inventarios, sus pasivos, sus costos, gastos y hasta sus ingresos, nos ayuda a conocer la realidad financiera de la empresa, tener un conocimiento y control absoluto y así tomar decisiones con precisión, e informadas.

En la entrevista presentada, la administradora expresó que la contabilidad ha sido una técnica, por medio de la cual pueden orientarse para la toma de decisiones, puesto que les permite conocer la estabilidad, la solvencia y capacidad financiera de la empresa.

4.1.3.3 Políticas contables

Las políticas contables son un conjunto de principios, bases, convenciones, reglas y procedimientos específicos que se encuentran basados en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes emitidas por el Consejo de normas internacionales de contabilidad, las cuales serán adoptados en las empresas para el reconocimiento y medición de las transacciones, sucesos y/o condiciones para la elaboración y presentación de los estados financieros. (Prieto, 2018, pág. 42)

Este concepto muestra las políticas contables como parámetros bajo los cuales una entidad reconoce, mide y revela todas sus transacciones económicas, es decir los lineamientos para preparar sus estados financieros, los cuales deben ser adoptados en las empresas para su buen funcionamiento.

Las políticas contables son normas, que les permite mantener un control en el registro y presentación de la información financiera, en un período determinado, sobre los recursos y obligaciones financieras de la empresa, comentó la administradora de la Clínica Santa Fe.

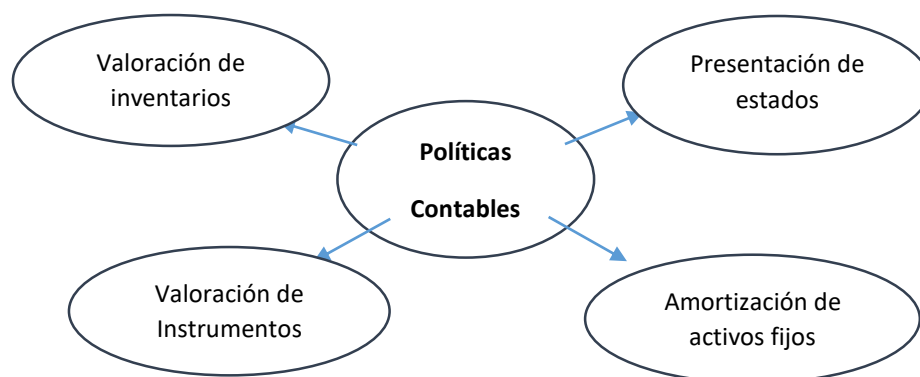


Figura 7 Políticas Contables en Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

4.1.3.4 Sistemas contables

Un sistema contable es el conjunto de recursos que permite presentar la información de la empresa de un periodo determinado, de manera resumida y detallada para poder facilitar la toma de decisiones. También podremos decir que es la base fundamental, en la cual descansa la confiabilidad de la información financiera de una empresa, que resume la información de tal modo que sea útil y claro para los usuarios de la información. En la actualidad el sistema contable es una herramienta muy utilizada para poder realizar distintas operaciones contables de una manera más segura y simplificada. (Villavicencio, 2018, pág. 20)

Un sistema contable es el empleo de técnicas y normas para controlar las operaciones por medio del ordenamiento, clasificación y cuantificación de los datos contables de las organizaciones económicas, proporcionando una base esencial para la toma de decisiones.

La aplicación de la guía de observación permitió verificar que la Clínica Santa Fe cuenta con un sistema contable, el cual permite gestionar los recursos de una manera más eficiente.

4.1.3.5 Elementos del sistema contable

Estos componentes o elementos están constituidos por piezas individuales que tienen relación entre sí. Algunos elementos del sistema son: los programas, los recursos humanos, documentos soporte, estados financieros, las políticas y normas contables adoptadas por la entidad. (Gallardo, 2019, pág. 76).

Estos elementos del sistema contable interactúan entre sí de manera coordinada para llevar un control de las actividades financieras y generar información resumiéndolas en forma útil para la toma de decisiones.

De acuerdo a la guía de observación, el sistema contable de la Clínica Santa Fe está conformado por elementos tales como: estados financieros, documentos soporte, libros contables, a través de ellos se alcanza un correcto registro de las operaciones y una presentación eficiente de la información financiera de la empresa.

4.1.3.6 Catálogo de cuentas

Según Uribe (2018, pág. 1) El catálogo de cuentas contiene la relación ordenada y clasificada de las clases, grupos, cuentas y subcuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos, costo de ventas y costos de producción o de operación, identificadas con un código numérico y su respectiva denominación.

Un catálogo de cuentas es aquel cuya finalidad es proporcionar los elementos necesarios para el adecuado orden y clasificación de las cuentas contables utilizadas por la entidad.

Se propone a la Clínica Santa Fe, un catálogo de cuentas diseñado de acuerdo a sus particularidades y necesidades, que facilite el registro contable para la empresa, ya que por medio de los instrumentos aplicados logramos verificar que la empresa no posee catálogo de cuentas.

4.1.3.7 Libros contables

Según Ojeda (2010, pág. 25) Los libros contables se encargan de guardar la información sobre la actividad contable de forma clara y ordenada.

Los libros contables se dividen en:

- Libros principales: Libro Diario, Libre Mayor, Libro de Inventarios y Cuentas anuales.
- Libros auxiliares: Libro de Caja y Libro de Compra-Venta.

Los libros contables son de gran relevancia para las empresas, ya que sirven para llevar un orden contable, que le permita seguir cronológicamente todas sus operaciones financieras.

Por medio de la guía de observación, determinamos que la clínica santa lleva un registro en libros contables, que sirven para ordenar y archivar toda la información recopilada, de manera que la empresa lleve un control de su situación y tome así mejores decisiones, cumpliendo con sus respectivas obligaciones.

4.1.3.8 Documentos soporte

Según Gonzales (2002, pág. 85) el manual de contabilidad incluirá un capítulo que consigne cada una de las formas que inciden u operan en el sistema de

contabilidad como: comprobantes de ingresos, comprobantes de egresos, comprobantes de diario, vale de caja, entradas a almacén, salidas, tarjetas de inventario remisión, facturas, recibos, entre otros.

Los documentos soporte son herramientas que sirven para extraer datos financieros, con los cuales se lleva el control contable de la entidad. Además, sirven de base para comprobar la veracidad de una transacción u operación financiera.

Mediante la aplicación de la guía de observación se verificó que en Clínica Santa Fe algunos de los formatos que utilizan para soportar las operaciones contables son los siguientes: Recibos oficiales de caja, constancia de contribuyente, formatos de arqueo.

4.1.3.9 Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos que responden a las necesidades comunes del usuario general y a los objetivos de los estados financieros son:

- **El estado de situación financiera**, también llamado balance general, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha.
- **El estado de resultado**, para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestra la información relativa al resultados de sus operaciones en un periodo, y por ende, de los ingresos, gastos; así como, de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo.

- **El estado de flujo de efectivo**, que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y financiamiento.
- **Las notas a los estados financieros:** son parte integrante de los mismos, y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante. (Roman, 2017, pág. 16)

Dentro de los principales estados financieros tenemos; el **balance general** cuyo documento muestra la situación financiera en un momento dado, representando todos los bienes, obligaciones y los excedentes o déficit que posee la entidad.

El **estado resultado**, este estado muestra los resultados del ejercicio desglosando los dividendos declarados, los ingresos, costos, gastos y las ganancias o pérdidas acumuladas al final del período sobre del que se informe.

El **estado de flujo de efectivo** presenta los cambios habidos en la situación financiera y determina el flujo neto, representando así el grado de liquidez que posee una empresa, durante un período determinado.

Las **notas a los estados financieros** deben expresar claramente los procedimientos y las bases que se utilizan para preparación de los estados financieros, así como un resumen de políticas contables y cualquier otra información relevante, aunque estas no sean estados financieros son parte necesaria de los mismos.

La administradora de la Clínica Santa Fe, manifestó que la empresa elabora estados financieros tales como; el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujo de Efectivo, los cuales permiten determinar la situación financiera de la entidad.

4.1.3.10 Análisis de la información financiera

El análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones, hacer factibles las comparaciones para facilitar su interpretación. (Reyes, 2012, pág.84)

Son técnicas y procedimientos que permiten interpretar la información contable de una empresa para obtener una visión objetiva de su situación actual y como se espera que esta evolucione en el futuro.

De acuerdo a la información brindada por la administradora, manifestó que en la Clínica Santa Fe aplican el análisis vertical, razones financieras y punto de equilibrio. Es fundamental el análisis financiero en esta empresa, puesto que les permite identificar los aspectos económicos y financieros, que muestran las condiciones de la entidad, con respecto a la solvencia, nivel de liquidez y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones.

4.1.4 Caso práctico

El análisis financiero desempeña un papel esencial en la toma de decisiones empresariales. Por ende, en este caso práctico hipotético nos enfocamos en la contabilidad de la empresa Clínica Santa fe S.A, cuya actividad económica se basa en ofrecer servicios médicos, por lo cual, exploraremos la manera en que se utilizan los métodos y ratios de análisis financieros fundamentados en la teoría, para evaluar su salud financiera e identificar puntos de mejora.

Teniendo en cuenta lo anterior, Clínica Santa Fé S.A es una empresa cuya actividad económica es de servicios médicos y de Salud, dedicada a la atención de pacientes que solicitan sus servicios, tales como: laboratorio, ultrasonidos, rayos x y consultas médicas, con una variedad de especialidades disponibles, también posee otra actividad económica como es la comercialización de productos farmacéuticos la cual se encuentra establecida en la misma localidad.



Misión

Brindar servicios médicos privados de forma profesional e integral a la población en general, poder lograr al máximo satisfacer las necesidades de salud con responsabilidad y ética médica profesional, en un ambiente de confort y calidad en la atención para nuestros usuarios.

Visión

Posicionarnos como líder en servicios médicos privados en la zona norte del país, optimizando la capacidad técnica, humana e infraestructura de nuestro recurso para lograr la plena satisfacción de nuestros usuarios fomentando el profesionalismo y una cultura de calidad entre nuestro personal médico y administrativo.

CLINICA SANTA FE S.A

Balance General al 31 de Diciembre del 2022

Expresado En Córdoba



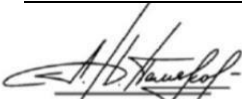
Activos		
Activos Circulantes		19,545,840.00
Caja	4,246,351.00	
Banco	9,689,987.00	
Deudores Diversos	2,567,902.00	
Inventario de Medicamentos	<u>3,041,600.00</u>	
Activos No Circulantes		19,134,199.00
Terreno	9,332,546.00	
Edificio	7,815,088.00	
Mobiliario y Equipo	<u>1,986,565.00</u>	
Activos Totales		<u>38,680,039.00</u>
Pasivos		
Pasivos Circulantes		8,981,541.00
Préstamos por Pagar C/P	7,823,965.00	
Gastos Acumulados Por Pagar	1,157,576.00	
Pasivos no Circulantes		787,634.00
Préstamos por Pagar L/P	<u>787,634.00</u>	
Pasivos Totales		<u>9,769,175.00</u>
Capital contable		28,910,864.00
Capital		
Capital Social	8,457,843.00	
Utilidad del Periodo	<u>20,453,021.00</u>	
Total Pasivos + Capital Contable		<u>38,680,039.00</u>
 Elaborado	 Revisado	 Autorizado

Tabla 7 Balance general Clínica Santa Fe período 2022

Fuente: Elaboración propia

CLINICA SANTA FE S.A
Estado de Resultados
Del 01 Enero al 31 de Diciembre 2022
Expresado En Córdoba

Ingresos		<u>37,186,817.00</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		<u>37,186,817.00</u>
Servicios medicos Contado	25,086,800.00	
Venta de Medicamentos Contado	12,100,017.00	
Costos		<u>8,866,898.00</u>
Costo de Actividades Ordinarias		<u>8,866,898.00</u>
Costos por servicios	5,320,138.80	
Compra de Medicamentos Contado	3,546,759.20	
Útilidad Bruta		<u>28,319,919.00</u>
Gastos Ordinarios		<u>7,866,898.00</u>
Actividades Ordinarias		<u>7,866,898.00</u>
Gastos De Administración	2,799,391.21	
Otros gastos	3,456,342.00	
Gastos Financieros	1,611,164.79	
GANANCIA / PERDIDA DEL PERIODO		<u><u>20,453,021.00</u></u>


Elaborado


Revisado


Autorizado

Tabla 8 Estado Resultado de Clínica Santa Fe período 2022

Fuente: Elaboración propia

CLINICA SANTA FE S.A
Balance General al 31 de Diciembre del 2021
Expresado En Córdoba

Activos		
Activos Circulante		<u>17,532,235.00</u>
Caja	6,477,544.00	
Banco	7,456,789.00	
Deudores Diversos	1,567,902.00	
Inventario de Medicamentos	<u>2,030,000.00</u>	
Activos No Circulante		<u>17,822,765.25</u>
Terreno	<u>9,332,546.00</u>	
edificio	<u>6,800,641.25</u>	
Mobiliario y Equipo	<u>1,689,578.00</u>	
Activos Totales		<u><u>35,355,000.25</u></u>
Pasivos		
Pasivos Circulante		<u>7,282,341.00</u>
Préstamos por Pagar C/P	7,123,765.00	
Gastos Acumulados Por Pagar	158,576.00	
Pasivos no Circulante		<u>1,454,058.97</u>
Préstamos por Pagar L/P	<u>1,454,058.97</u>	
Pasivos Totales		<u><u>8,736,399.97</u></u>
Capital contable		26,618,600.29
Capital		
Capital Social	7,456,453.00	
Utilidad del Periodo	<u>19,162,147.29</u>	
Total Pasivos + Capital Contable		<u><u>35,355,000.26</u></u>


 Elaborado


 Revisado


 Autorizado

Tabla 9 Balance general Clínica Santa Fe periodo 2021

CLINICA SANTA FE S.A
Estado de Resultados
Del 01 Enero al 31 de Diciembre 2021
Expresado En Córdoba

Ingresos		<u>33,193,893.29</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		<u>33,193,893.29</u>
Servicios medicos Contado	23,043,893.29	
Venta de Medicamentos Contado	10,150,000.00	
 Costos		 <u>7,664,898.00</u>
Costo de Actividades Ordinarias		<u>7,664,898.00</u>
Costos por servicios	4,598,938.80	
Compra de Mercancía Contado	3,065,959.20	
 Útilidad Bruta		 <u>25,528,995.29</u>
 Gastos Ordinarios		 <u>6,366,848.00</u>
Actividades Ordinarias		6,366,848.00
Gastos De Administración	2,799,391.00	
Otros gastos	1,436,342.00	
Gastos Financieros	<u>2,131,115.00</u>	
 GANANCIA / PERDIDA DEL PERIODO		 <u><u>19,162,147.29</u></u>


Elaborado


Revisado



Autorizado

Tabla 10 Estado Resultado de Clinica Santa Fe periodo 2021

Fuente: Elaboración propia

Análisis vertical				
Clínica Santa Fé S.A				
Balance General al 31 de diciembre				
Expresado en Córdoba				
Activo	2021	%	2022	%
Activo Circulante				
Caja	6,477,544.00	18.32%	4,246,351.00	10.98%
Banco	7,456,789.00	21.09%	9,689,987.00	25.05%
Deudores Diversos	1,567,902.00	4.43%	2,567,902.00	6.64%
Inventario de Medicam.	2,030,000.00	5.74%	3,041,600.00	7.86%
Total activo Circulante	17,532,235.00	49.58%	19,545,840.00	50.53%
Activo no Circulante				
Terreno	9,332,546.00	26.40%	9,332,546.00	24.14%
Edificio	6,800,641.25	19.24%	7,815,088.00	20.20%
Mobiliario y Equipo	1,689,578.00	4.78%	1,986,565.00	5.13%
Total activo no Circulante	17,822,765.25	50.42%	19,134,199.00	49.47%
Activos Totales	35,355,000.25	100%	38,680,039.00	100%
Pasivos				
Pasivo circulante				
Préstamos por Pagar C/P	7,123,765.00	20.15%	7,823,965.00	20.23%
Gastos acumulados por Pagar	158,576.00	0.45%	1,157,576.00	2.99%
Total Pasivo Circulante	7,282,341.00	20.60%	8,981,541.00	23.22%
Pasivo no circulante				
Préstamos por Pagar L/P	1,454,058.97	4.11%	787,634.00	2.04%
Total Pasivos no circulante	1,454,058.97	4.11%	787,634.00	2.04%
Pasivos Totales	8,736,399.97	24.71%	9,769,175.00	25.26%
Capital Contable				
Capital Social	7,456,453.00	21.10%	8,457,843.00	21.86%
Utilidad del periodo	19,162,147.29	54.19%	20,453,021.00	52.87%
Capital Contable Total	26,618,600.29	75.29%	28,910,864.00	74.74%
Total pasivos + Capital Contable	35,355,000.25	100%	38,680,039.00	100%


Elaborado


Revisado


Autorizado

Análisis Vertical				
Clínica Santa Fé S.A				
Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre				
Expresado en Córdoba				
	Ejercicio 2021	%	Ejercicio 2022	%
Ingresos	33,193,893.29	100%	37,189,817.00	100%
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Servicios médicos Cont	23,043,893.29		25,086,800.00	
Venta de Medicamentos C	10,150,000.00		12,100,017.00	
Costos				
Costos de Actividades Ordinarias	7,664,898.00	23.10%	8,866,898.00	23.84%
Cotos por servicios	4,598,938.80	13.86%	5,320,138.80	14.30%
Compra de Medicamentos	3,065,959.20	9.24%	3,546,759.20	9.54
Utilidad Bruta	25,528,995.29	76.90%	28,319,919.00	76.14%
Gastos Ordinarios				
Actividades Ordinarias				
Gastos de administración	2,799,391.00	8.43%	2,799,391.21	7.52%
Otros Gastos	1,436,342.00	4.32%	3,456,342.00	9.29%
Gastos Financieros	2.131,115.00	6.42%	1,611,164.79	4.33%
Total Gastos Ordinarios	6,366,848.00	19.18%	7,866,898.00	21.16%
Ganancias/ Pérdida del periodo	19,162,147.29	57.72%	20,453,021.00	55.00%


Elaborado


Revisado


Autorizado

Análisis Horizontal				
Clínica Santa Fé S.A				
Balance General al 31 de Diciembre				
Expresado en Córdoba				
Activo	2021	2022	Variación Absoluta C\$	Variación Relativa %
Activo Circulante				
Caja	6,477,544.00	4,246,351.00	(2,231,193.00)	-34.44%
Banco	7,456,789.00	9,689,987.00	2,233,198.00	29.95%
Deudores Diversos	1,567,902.00	2,567,902.00	1,000,000.00	63.78%
Inventario de Medic.	2,030,000.00	3,041,600.00	1,011,600.00	49.83%
Total activo Circul.	17,532,235.00	19,545,840.00	2,013,605.00	11.48%
Activo no Circulant.				
Terreno	9,332,546.00	9,332,546.00	0.00	0.00%
Edificio	6,800,641.25	7,815,088.00	1,014,446.75	14.92%
Mobiliario y Equipo	1,689,578.00	1,986,565.00	296,987.00	17.58%
Total activo no circulante	17,822,765.25	19,134,199.00	1,311,433.75	7.36%
Activos totales	35,355,000.25	38,680,039.00	3,325,038.75	9.40%
Pasivos				
Pasivo circulante				
Préstamos por Pagar C/P	7,123,765.00	7,823,965.00	700,200.00	9.83%
Gastos acumulados por pagar	158,576.00	1,157,576.00	999,000.00	629.98%
Total Pasivo Circul.	7,282,341.00	8,981,541.00	1,699,200.00	23.33%
Pasivo no circul.				
Préstamos por Pagar L/P	1,454,058.97	787,634.00	(666,424.97)	-45.83%
Total Pasivos no circulante	1,454,058.97	787,634.00	(666,424.97)	-45.83%
Pasivos totales	8,736,399.97	9,769,175.00	1,032,775.03	11.82%
Capital Contable				
Capital Social	7,456,453.00	8,457,843.00	1,001,390	13.42%
Utilidad del periodo	19,162,147.29	20,453,021.00	1,290,873.71	6.73%
Patrimonios totales	26,618,600.29	28,910,864.00	2,292,263.71	8.61%
Total pasivos + Patrimonio	35,355,000.25	38,680,039.00	3,325,038.75	9.40%

Análisis Horizontal				
Clínica Santa Fe				
Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre				
Expresado en Córdoba				
Cuentas de análisis	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Variación Absoluta C\$	Variación Relativa %
Ingresos	33,193,893.29	37,189,817	3,995,923.71	12.03%
Ingresos de Actividad Ordinarias				
Servicios médicos Ctd.	23,043,893.29	25,086,800.00	2,042,906.71	8.86%
Venta de Med. Ctd.	10,150,000.00	12,100,017.00	1,950,017.00	19.21%
Costos				
Costos de Actividades Ordinaria	7,664,898.00	8,866,898.00	1,202,000.00	15.68%
Costos por servicios	4,598,938.80	5,320,138.80	721,200.00	15.68%
Compra de Medic. Ctd.	3,065,959.20	3,546,759.20	480,800.00	15.68%
Utilidad Bruta	25,528,995.29	28,319,919.00	2,790,923.71	10.93%
Gastos Ordinarios				
Actividades Ordinarias				
Gastos de administración	2,799,391.00	2,799,391.21	0.21	0.0000007%
Otros Gastos	1,436,342.00	3,456,342.00	2,020,000	140.63%
Gastos Financieros	2,131,115.00	1,611,164.79	-519,950.21	-24.39%
Total Gastos Ordinarios	6,366,848.00	7,866,898.00	1,500,050	23.56%
Ganancias/ Pérdida del periodo	19,162,147.29	20,453,021.00	1,290,873.71	6.73%


Elaborado


Revisado


Autorizado

Análisis Financiero: Aplicación de Razones Financieras

1. Razón de Solvencia o Apalancamiento

$$\text{RS 2022} = \frac{38,680,039.00}{9,769,175.00} = 3.96 \text{ Veces}$$

$$\text{RS 2021} = \frac{35,355,000.25}{8,736,399.97} = 4.05 \text{ Veces}$$

El Ratio indica que para el año 2022, la Clínica tuvo capacidad para pagar sus deudas con sus activos de 3.96 Veces; en cambio para el 2021 fue de 4.05 Veces.

$$\text{Endeud. 2022} = \frac{9,769,175.00}{38,680,039.00} = 25.25\%$$

$$\text{Endeud. 2021} = \frac{8,736,399.97}{35,355,000.25} = 24.71\%$$

Para el año 2022, el nivel de endeudamiento o riesgo financiero es del 25.25%. Sin embargo, para el año 2021 fue de 24.71%

2. Liquidez

- Por capital Neto de Trabajo

$$\text{CNT 2022} = 19,545,840.00 - 7,981,541.00 = \text{C\$ } 10,564,299.00$$

$$\text{CNT 2021} = 17,532,235.00 - 7,282,341.00 = \text{C\$ } 10,249,894.00$$

El Ratio muestra que para el 2022 el capital neto de trabajo de Clínica Santa Fé fue de C\$ 10,564,299.00 Y para el 2021 fue de C\$10,249,894.00

- **Razón del circulante**

$$\text{IS 2022} = \frac{19,545,840.00}{8,981,541.00} = 2.18 \text{ Veces}$$

$$\text{IS 2021} = \frac{17,532,235.00}{7,282,341.00} = 2.41 \text{ Veces}$$

Este índice muestra la capacidad de la entidad de hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo con sus activos que en este caso para el 2022 es de 2.18 veces y para el 2021 fue de 2.41 veces.

- **Prueba del Ácido**

$$\text{PA 2022} = \frac{19,545,840.00 - 3,041,600.00}{8,981,541.00} = 1.84 \text{ Veces}$$

$$\text{PA 2021} = \frac{17,532,235.00 - 2,030,000.00}{7,282,341.00} = 2.13 \text{ Veces}$$

Sin tomar en cuenta el inventario, la entidad tiene la capacidad de cubrir con sus activos más líquidos, la deuda en el corto plazo; para el año 2022 el ratio indica 1.84 veces de liquidez y para el año 2021 es de 2.13 veces de liquidez.

3. Razones de Actividad

- **Rotación de Inventarios**

$$\text{RI 2022} = \frac{8,866,898.00}{2,535,800.00} = 3.5 \text{ Veces}$$

$$\text{N° Días} = \frac{365}{3.5} = 104 \text{ Días}$$

Para el 2022 el inventario rotó 3.5 Veces. Es decir, se vendió el inventario cada 104 días.

$$\text{RI 2021} = \frac{7,664,898.00}{1,915,000.00} = 4 \text{ Veces}$$

$$\text{N° Días} = \frac{365}{4} = 91 \text{ Días}$$

Para el 2021 el inventario rotó 4 Veces. Es decir, se vendió el inventario cada 91 días o cada 3 meses.

4. Rentabilidad

- Rendimiento sobre los Activos

$$\text{ROA 2022} = \frac{20,453,021.00}{38,680,039.00} = 52.88\%$$

$$\text{ROA 2021} = \frac{19,162,147.29}{35,355,000.25} = 54.20\%$$

La utilidad genera por cada uno de los activos para el año 2022 es de un 52.88%; en cambio, para el año 2021 fue de 54.20%.

- Margen de utilidad bruta

$$\text{MARGEN BRUTO 2022} = \frac{28,319,919.00}{37,189,817.00} = 76.15\%$$

$$\text{MARGEN BRUTO 2021} = \frac{25,528,995.29}{33,193,893.29} = 76.91\%$$

La utilidad generada después de deducir los costos en el periodo para el año 2022 es de un 76.15%; Sin embargo, para el año 2021 fue de 76.91%.

- **Punto de Equilibrio.**

$$\text{Punto de Equilibrio 2021} = \frac{6,366,848.00}{1 - \frac{7,664,898.00}{33,193,893.29}} = \text{C\$ 8,278,448.51}$$

$$\text{Punto de Equilibrio 2022} = \frac{7,866,898.00}{1 - \frac{8,866,898.00}{37,186,817.00}} = \text{C\$ 10,330,004.70}$$

En unidades monetarias el punto de equilibrio de Clínica Santa Fé para el año 2022 fue de C\$ 8,278,448.51 y para el año 2021 fue de C\$ 10,330,004.70

Importancia del análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones, para la Gestión Financiera, para el fortalecimiento de la empresa.

En el mundo empresarial es fundamental realizar un análisis financiero para evaluar la salud y el rendimiento de la entidad, a través de un conjunto de indicadores que permiten conocer las condiciones bajo las que opera la organización a nivel económico y financiero, así que, estos datos concretos permiten a los gerentes tomar decisiones estratégicas y operativas en relación a nuevas inversiones, solicitar préstamos, aprovechar oportunidades, corregir problemas financieros, entre otros. Además, las prácticas de estos análisis son esenciales para la Gestión Financiera de la empresa, porque mediante la información recopilada los directivos y administradores pueden trazar una mejor planificación financiera que persiga objetivos más concretos, que tengan como resultado la expansión, crecimiento y fortalecimiento de todas las áreas de la empresa.

4.1.5 Valoración de la Gestión Financiera de la Clínica Santa Fe S.A

N°	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%
01	¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo ✓	Administración ✓	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros	Total 2	2%
02	¿Cómo califica usted el nivel del contador de la empresa?	Excelente	Muy Bueno ✓	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe	5	5%
03	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa?	Análisis Vertical ✓	Análisis Horizontal	Tendencia	Punto de equilibrio ✓	Razones Financieras ✓	Otros	6	6%
04	De los siguientes Informes Financieros, ¿cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General ✓	Estado de Resultados ✓	Estado de Flujo de Efectivo ✓	Estado de Cambios en el Patrimonio	Notas	Todos	3	3%
05	De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la empresa?	Liquidez ✓	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad ✓	Todos	Ninguno	2	2%
06	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre ✓	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%

07	¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Sólo el Gerente	El Gerente y el Contador ✓	Sólo el Área Financiera	Sólo el Contador	Ninguno	No sabe	5	5%
08	De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Perdidas reportadas	Diferencias Interpersonales ✓	1	1%
09	¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Siempre ✓	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	8	8%
10	¿El gerente o propietario, tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	Siempre ✓	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	8	8%
11	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre ✓	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	8	8%
12	Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras	Siempre ✓	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	8	8%

	que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa?								
13	¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral ✓	Mensual	Quincenal	5	5%
14	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre ✓	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	5	5%
15	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar Gestión Financiera en la empresa?	Modelo de Gestión Financiera	Manual de procesos y procedimientos financieros ✓	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones.	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Uso de análisis financieros ✓	Uso de Razones Financieras ✓	4.5	4.5%
	Totales							78.5	78.5%
				Escala de evaluación		0-40%	bajo		
						41-80%	Medio		
						81-100%	Alto		

Tabla 11 Valoración de la Gestión Financiera de la Clínica Santa Fe S.A

Fuente: Entrevista a administradora.

En relación al análisis de los datos presentados en la matriz de evaluación, la empresa posee una adecuada gestión financiera al tener un nivel alto en el cumplimiento de aquellas razones financieras que se ajustan a sus necesidades, así como, la aplicación del punto de equilibrio, elaboración y presentación de Estados Financieros y la realización de inventarios físicos de manera trimestral. Además del compromiso que muestra el gerente y el contador en el control de los diferentes procesos de la entidad y la gestión de sus activos, lo que contribuye a una administración financiera sólida y transparente.

N	INDICADOR	VENTAJA	OPORTUNIDADES DE MEJORA
1	Organización	La empresa muestra una estructura organizativa solida al contar con áreas claramente identificadas y disponer de un organigrama definido con áreas que permiten la realización del trabajo.	La empresa debería contar con un departamento de finanzas y un área de contabilidad.
2	Sistema Contable	La empresa cuenta con un sistema contable bien estructurado, para el rubro de inventario en farmacia de INSS se utiliza el sistema ABC, para farmacia privada el sistema Smart punto de venta y en el área de contabilidad el sistema ISIS, que junto a sus elementos: catálogo de cuentas, instructivo, documentos soportes, libros contables y estados financieros constituye un sistema íntegro y confiable.	
3	Información financiera	Permite a los líderes tomar decisiones basadas en datos concretos presentado en los estados financieros y libros contables.	
4	Análisis de los estados financieros	Realizan análisis vertical lo cual les facilita la evaluación integral de la salud financiera de la empresa, y además realizan tres razones financieras: solvencia, liquidez por el cálculo de la razón del circulante, rentabilidad calculadas sobre rendimiento sobre activo y capital.	Realizar análisis horizontal.
5	Punto de Equilibrio	La empresa realiza punto de equilibrio lo que les permite conocer el monto de las ventas en unidades monetarias que necesitan para cubrir sus costos y gastos.	
6	Gestión de flujo de efectivo	Esto le permite a la empresa tener un control eficiente de los Ingresos y Egresos de efectivo.	
7	Cumplimiento normativo	Evita sanciones legales, multas y litigios al garantizar que la empresa con todas la leyes y normativas.	
8	Eficiencia en la gestión de los activos	La gestión eficiente de los activos permite aumentar los ingresos y reducir los costos.	
9	Capacidad de la empresa para generar Beneficios	Su planificación financiera y procesos de análisis están orientados a maximizar las ganancias, controlar el nivel de costos y reducir gastos.	

Tabla 12 Ventajas y oportunidades de mejora de Clínica Santa Fe

Fuente: Elaboración propia.

Clínica santa fe S.A es una empresa que demuestra tener una buena estructura organizacional que acompañada de la información financiera integral, tienen la capacidad de controlar y optimizar sus recursos para generar beneficios sostenibles, lo cual, es esencial para garantizar su sostenibilidad y competitividad en el mercado a largo plazo, de igual manera el cumplimiento normativo promueve la imagen de la entidad como una organización ética y responsable, lo que genera confianza con terceros y clientes.

Valoración de la gestión financiera

Clínica Santa Fé S.A, tiene una buena gestión financiera, ya que por medio de los procesos que realizan y la gestión eficiente de sus recursos logran alcanzar sus objetivos propuestos a corto y largo plazo, y generar beneficios como la maximización de los ingresos, gestionar el flujo de efectivo, planificar sus gastos y asignar recursos de manera eficiente, así como tomar decisiones acertadas en base a toda la información recopilada y debidamente analizada, a través de los indicadores financieros y la práctica del punto de equilibrio, asegurando la estabilidad operativa. Además, muestran una firme gestión financiera al implementar prácticas como la realización regular de inventarios y la presentación mensual de estados financieros. Estas medidas indican un compromiso con la transparencia y la evaluación continua de su situación económica.

La capacidad de la empresa para generar ingresos altos y suficientes para cubrir sus gastos, destacan su salud financiera. Esto demuestra la capacidad que tienen para enfrentar desafíos y cambios en el entorno económico, además, de que esto contribuye al éxito general de la empresa. Sin embargo, la ausencia de áreas cruciales como contabilidad y finanzas puede ser una vulnerabilidad potencial, ya que estas áreas son fundamentales para una administración financiera más ordenada y oportuna. La falta de implementación del análisis horizontal podría limitar su capacidad para evaluar su crecimiento a lo largo plazo, puesto que el análisis vertical proporciona una visión de la estructura financiera, pero la adición del análisis horizontal permitiría una comprensión más profunda de la evolución de la situación financiera de la empresa.

4.2 Empresa

4.2.1 Concepto

La empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos; financieros, materiales, tecnológicos y humanos, para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman. (Thompson, 2006, pág. 1)

Según el autor, una empresa es un agente económico-social, formado por personas y recursos financieros, que llevan a cabo una serie de procedimientos con el fin de producir algo o prestar un servicio para satisfacer una necesidad y, por ende, generar ingresos.

La administradora expresó que la Clínica Santa Fe es una empresa privada, que brinda servicios de salud a la población asegurada, además comercializa productos farmacéuticos. Esta entidad ha tenido una adecuada gestión financiera, logrando así el buen funcionamiento de ésta.

4.2.1 Importancia

La importancia de las empresas se basa en las discusiones sobre el papel de la empresa en la sociedad y en si su función es meramente económica o trasciende a otras variables. al igual que “las corporaciones están en el negocio para hacer dinero, no son hermanitas de la caridad”, también refuerza la idea que las mismas “han contribuido a trasladar los beneficios de la globalización a los países en vías de desarrollo y han ayudado a elevar el nivel de vida en gran parte del mundo. (Jiménez, 2015, pág. 1)

Las empresas son importantes ya que promueven el avance de la economía de un país, contribuyen al crecimiento y desarrollo al generar producción, inversiones

y fuentes de empleos; es decir producen los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de las sociedades.

Mediante la entrevista aplicada, la administradora de la empresa comentó que la Clínica Santa Fe, a través de su personal administrativo y de salud, brinda servicios médicos para satisfacer las necesidades de prevención, diagnóstico, tratamiento y recuperación de las personas.

4.2.3 Clasificación

Según Cortés (2018, pág. 1) las empresas se clasifican de acuerdo a sus actividades a las que se dedica o desempeñan, siendo el pilar primordial de la economía, en todos los sectores públicos y privados.

Por su capital: Públicas y privadas.

Por su giro: Industrial, comercial, de servicios.

Por su tamaño: Microempresa, macroempresa.

El autor señala en este concepto que las empresas varían en cuanto a sus condiciones, objetivos y naturaleza de sus operaciones. Las principales características de la clasificación de la empresa son las siguientes: tamaño, industria, tipo de actividad económica.

Con respecto a la entrevista aplicada, la administradora mencionó que la Clínica Santa Fe, se clasifica como una empresa privada, además según su giro es clasificada como una empresa de servicios, ya que brinda asistencia médica.

4.2.4 Estructura organizativa

La estructura organizativa se deriva del hecho de que los recursos y capacidades de que disponen la empresa deben ser organizados adecuadamente para que adquieran valor competitivo, y así ayudar a la empresa a lograr mejores resultados organizativos. La clave no se encuentra únicamente en los recursos

disponibles, sino en la manera en que la organización interna sea capaz de coordinarlos y hacerlos trabajar juntos de forma adecuada mediante una serie de capacidades organizativas, que descansan precisamente sobre la base del diseño organizativo. Por tanto, la estructura organizativa puede prever como una meta-recurso o meta-capacidad, es decir, un recurso o capacidad de orden superior que ayuda a organizar y coordinar todos los recursos disponibles para atender correctamente la demanda de los clientes ya crear otros recursos y, facilitando la búsqueda, alcance y mantenimiento de una ventaja competitiva. (Cortes, 2011, pág.6)

La estructura organizativa son las formas de organización interna y administrativa de una entidad, así como el reparto del trabajo en áreas determinadas. También su estructura se refiere al modelo de gestión interna que emplean, es decir, a como se concibe la autoridad, la jerarquía administrativa, así como la división de sus labores.

La administradora manifestó que la estructura de la Clínica Santa Fe es funcional, donde están organizados en niveles jerárquicos, por ende, cada departamento está dirigido por un superior.

4.2.5 Organigrama

Organigrama (órgano = órgano u organismo + grama = gráfico) es la gráfica que representa la organización de una empresa, o sea, su estructura organizacional. Es la gráfica estadística, esto es, corresponde a la radiografía de la empresa y muestra su esqueleto y su constitución interna, pero no su funcionamiento ni su dinámica. También son herramientas necesarias para llevar a cabo una organización racional. (Fonseca, 2010, pág. 3)

Un organigrama es la estructura formal de una empresa, donde se encuentran ordenadas de manera jerárquica las áreas de mayor a menor grado de

responsabilidades y los vínculos entre los puestos que se encuentran dentro de la organización.

En base a la guía de observación, verificamos que la clínica Santa Fe posee un organigrama, por lo tanto, esto aporta información relevante acerca del funcionamiento de la empresa, por lo que pueden coordinar actividades, o proyectos que se quieran poner en marcha. Además, facilita la estructuración y asignación de tareas.

4.2.6 Misión, visión y objetivos

La misión es la expresión del carácter, identidad y razón de existir de una organización. Esto puede dividirse en cuatro partes interrelacionadas: propósito (o objetivo máximo), estrategia, patrones de comportamiento y valores. El propósito nos lleva a conocer el porqué de la existencia de una organización: para qué se está llevando a cabo todo ese esfuerzo.

La visión articula un panorama futuro realista, creíble y atractivo para la organización, una condición futura mejor de lo que ahora existe en muchos aspectos importantes. Mientras se entienda que la palabra visión significa algo en lenguaje empresarial, esa cita engloba sus rasgos distintivos, así como su absoluta variedad.

Los objetivos identifican una posición de liderazgo y establece los criterios que la organización va a utilizar para canalizar su progreso. El concepto de objetivo estratégico parte de una ambición, pero no se limita a ella, sino que incluye un proceso activo de dirección que se centra en: orientar la atención de la organización sobre los factores clave de éxito, motivar a las personas comunicando el valor de la meta; sostener el entusiasmo a través del suministro de nuevas definiciones operativas cuando las circunstancias cambian; dejar espacio a las aportaciones personales y de equipo; y utilizar consistentemente el propósito para guiar el reparto de recursos. (Rivera, 1991, pág. 3)

Según el autor la misión es un enfoque de los propósitos específicos, metas y fines creados para diferenciar una empresa de otras y define la operación a la que se dedica actualmente la empresa.

La visión no es más que la visualización de hacia dónde se dirige la empresa en el futuro, con una perspectiva positiva para alcanzar un objetivo, que ayudara al desarrollo empresarial y económico del negocio.

Los objetivos son específicamente resultados que se pretende cumplir en todo negocio, debido a que estos representan los propósitos de la empresa y establecen una dirección a seguir en el proceso de la organización.

Aplicando uno de los instrumentos se observó, que la Clínica Santa Fe cuenta con su misión y visión establecidas, las cuales son:

Misión	Visión
<p>Brindar servicios médicos privados de forma profesional e integral a la población en general, poder lograr al máximo satisfacer las necesidades de salud con responsabilidad y ética médica profesional, en un ambiente de confort y calidad en la atención para nuestros usuarios.</p>	<p>Posicionarnos como líder en servicios médicos privados en la zona norte del país, optimizando la capacidad técnica, humana e infraestructura de nuestro recurso para lograr la plena satisfacción de nuestros usuarios fomentando el profesionalismo y una cultura de calidad entre nuestro personal médico y administrativo.</p>

Tabla 13 Misión y Visión de Clínica Santa Fe

Fuente: Sitio web de la empresa.

4.2.7 Políticas empresariales

La política empresarial proporciona una metodología para el flujo del pensamiento del empresario a través de y en toda la organización. “es aquella práctica que se ocupa de gestionar, de resolver los conflictos colectivos y de crear

coherencia social, y sus resultados son decisiones obligatorias para todos”. También es definida como el “arte de gobernar o el arte de lo posible”. (Dulce, 2013, pág. 8)

Son pautas o criterios que implementa una empresa, las cuales sirven para regir el comportamiento de la organización y sus partes. Con el establecimiento de estas políticas se mejora la toma de decisiones y los protocolos de actuación en todos los ámbitos de la empresa. De esta forma, todas las personas saben cómo deben actuar en cada momento en relación a las normas de la empresa.

En la guía de observación aplicada verificamos que la Clínica Santa Fe tiene planteadas políticas empresariales, a ejemplo de ellas tenemos el uniforme que todo el personal administrativo debe portar. Cada una de estas normas regulan y delimitan la conducta dentro de la empresa.

V. CONCLUSIONES

1. Se conceptualizaron los aspectos teóricos más importantes relacionados con Gestión Financiera, a través de las diferentes fuentes bibliográficas que nos permitieron conocer y comprender el contexto financiero relacionado con la empresa clínica santa fe S.A.

2. Se identificaron los procesos que realiza Clínica Santa Fé, tales como la realización de una planificación financiera trimestral, evaluación de presupuestos, análisis de inversiones, evaluación de proyectos, mostrando una visión amplia y transparente de su Gestión Financiera.

3. Se aplicó un caso práctico hipotético, para llevar a cabo el análisis de la Gestión Financiera con el objetivo de mostrar el crecimiento de la empresa, donde se muestran estados financieros comparativos, aplicación de análisis horizontal y vertical y aplicación de razones financieras, que se encuentran fundamentados teóricamente.

4. Se valoró la Gestión Financiera de Clínica Santa Fe S.A como eficiente ya que la elaboración mensual de sus estados financieros, los procedimientos que realizan, los métodos de análisis y la aplicación de razones financieras, indican un enfoque proactivo hacia el crecimiento de la empresa por medio de la toma de decisiones estratégicas para la generación de beneficios sostenibles, así mismo, se sugiere a la empresa puntos de mejora tales como la aplicación de análisis horizontal y establecimiento de áreas de contabilidad y finanzas.

VI. BIBLIOGRAFIA

- Alcantara, R. A. (agosto de 2022). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS. Obtenido de <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/31104/1/TESIS-ADRIANA-Y-VICTOR.pdf>
- Armijos Solórzano, J. X. (marzo de 2020). Obtenido de [file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-HerramientasDeGestionFinancieraParaLasMIPYMESYOrga-7351792%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-HerramientasDeGestionFinancieraParaLasMIPYMESYOrga-7351792%20(1).pdf)
- Artiga, V. A. (2002). El método científico y la nueva filosofía de la ciencia. Anales de Documentación.
- Bravo, L. P. (2013). La entrevista, recurso flexible y dinámico. Mexico.
- Chavarría, E. G. (febrero de 2015). *Gestión en el Área Financiera de las Empresas del departamento de*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/6018/1/6227.pdf>
- Córdoba, M. (2012: pág. 12). Gestión financiera (primera ed.). Bogotá: Eco ediciones 2012.
- Cruz, E (2021). ¿cuáles son los beneficios de contar con un plan de gestión financiera en una empresa. Eumed.net. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/cuales-son-los-beneficios-de-contar-con-un-plan-de-gestion-financiera-en-una-empresa>.
- Dumrauf, G (2010: pág. 2). Finanzas Corporativas : un enfoque latinoamericano. - 2a ed. - Buenos Aires :Alfaomega Grupo Editor Argentino, 2010.
- Fincowsky, F. (2008: pág. 9). Organización de Empresas (Tercera ed.). México: Mc Graw Hill
- Fornero, R. (2012: pág. 166). Análisis Financiero con Información Contable (Primera ed.). Distrito Federal, México: Ultra, S.A.
- Fierro, A. y Fierro, F. (2015). Contabilidad general con enfoque NIIF para los Pymes, Colombia: Quinta edición. Eumed.net. Recuperado <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/07/Contabilidad-general-con-enfoque-NIIF-para-las-pymes-5ta-Edici%C3%B3n.pdf>
- Gomez, J. A. (2016). protocolo de investigacion la poblacion a estudio. Mexico.

Gonzalo, J. M. (2016). Obtenido de <https://eprints.ucm.es/id/eprint/40638/1/T38190.pdf>

Guerrero, y. A. (noviembre de 2018). *DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA EMPRESA SISTEMA S.A.* Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/9701/1/19120.pdf>

<https://revistas.saberescincopuntocero.com/index.php/rcs50/article/view/125/23>
http://repositoriodspace.unipamplona.edu.co/jspui/bitstream/20.500.12744/1561/1/Be-navides_2018_TG.pdf

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/32446/Mori_VEC.pdf?sequence=1&isAllowed=y

https://books.google.com.ni/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=estados+financieros+basicos+definicion+en+libros&ots=RCwM0Ek9v&sig=ztx2VjnVeQchmMO8BW9TkNkxhg&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS SOBRE NICS.pdf

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/prepa4/article/view/3220>
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138575811000065>

Lira Briño, P. (2009: pág. 13). Finanzas y Financiamiento. Perú: Prentice hill.

Mondéjar, G (2023). Gestión financiera: clave para tener éxito y más control.

Eumed.net. Recuperado de: <https://tickelia.com/co/blog/contabilidad-y-regulacion-tributaria/gestion-financiera/>.

Núñez, A. P. (2020). la planificación financiera . *la planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*, 160-166.

Ortíz, M. F. (2018). *fundamentos de la gestion financiera*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

Ortiz gonzález, j. (9 de enero de 2015). ¿cómo evaluar la gestión financiera? Eumed.net. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/como-evaluar-la-gestion-financiera/>

Robles C, (2012: pág. 15). Fundamentos de la administración financiera. Primera ed. Mexico: red tercer milenio s.c.

SÁNCHEZ GALÁN, J. (2017). Maximización del beneficio. Eumed.net. Recuperado de: <http://economipedia.com/definiciones/maximizacion-del-beneficio.html>

Sampieri, R. H. (2014). metodología de la investigacion. mexico .

ALEXOS

ANEXO 2



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa

Somos estudiantes de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, estamos realizando una investigación, la cual tiene como temática “Gestión Financiera en las Empresas del departamento de Matagalpa en el año 2023, por tanto, la información o aporte que brinde será de mucha utilidad para la realización de esta investigación.

Agradeciendo de antemano el tiempo que dedique.

Objetivo: Obtener información sobre los beneficios de la gestión financiera de Clínica Santa Fé S.A del municipio de Sébaco, Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.

Indicadores: Favor responda de manera objetiva las siguientes interrogantes, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

Datos Del Entrevistado: _____

Cargo que desempeña: _____

Fecha: _____

Desarrollo

1. ¿Cuál es el giro o principal actividad económica de la empresa?
2. ¿Posee Clínica Santa Fe, misión y visión debidamente establecidas?
3. ¿Cómo está clasificada la empresa?
4. ¿Cómo está organizada estructuralmente la empresa?
5. ¿Cuentan con un manual de políticas contables?
6. ¿Lleva la empresa registros contables de sus operaciones?
7. ¿Qué sistema utiliza para el registro de sus operaciones?
8. ¿Qué estados financieros elaboran?
9. ¿Qué marco de referencia utiliza la empresa?
10. ¿Cuál es la importancia de la información financiera?
11. ¿Cuál es la importancia de las finanzas en la empresa?
12. ¿Considera que poseen una adecuada Administración Financiera? ¿Porqué?
13. ¿Actualmente están presentando dificultades financieras?
14. ¿La empresa cuenta con un administrador financiero?

15. ¿Por qué es importante el análisis financiero para una empresa?
16. ¿Qué procedimientos ponen en práctica para el análisis financiero?
17. ¿Realizan análisis vertical?
18. ¿Realizan análisis horizontal?
19. ¿Aplican razones financieras en la empresa? Mencione cuáles
20. ¿Por qué es importante la Gestión Financiera en la empresa?
21. ¿Cuáles son los diferentes niveles para una Gestión Financiera segura?
22. Mencione estrategias de Gestión Financiera que utilizan
23. Enumere procesos de Gestión Financiera que llevan a cabo
24. ¿Qué herramientas de la Gestión Financiera se aplica en la empresa?
25. ¿Qué beneficios han obtenido Clínica Santa Fe mediante la Gestión Financiera?

ANEXO 3



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua,
Managua Facultad Regional Multidisciplinaria,
Matagalpa**

Guía de observación

Objetivo: Observar y evaluar las áreas de trabajo en clínica santa fe S.A con respectos a sus materiales descriptivos, programas, herramientas y equipo de control utilizados para llevar acabo el desempeño administrativo y financiero

Departamento administrativo

N°	Aspectos a evaluar	Si	No	N/A	Observaciones
1	Misión y visión visibles	✓			
2	organigrama	✓			
3	Rotulación de las oficinas	✓			
4	Archivo de documentación	✓			
5	Seguridad en la entrada a las oficinas	✓			
5	Equipos tecnológicos	✓			
7	Existencia de área contable		✓		La entidad solo cuenta con área administrativa
8	Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros)		✓		
9	Medios de control de entrada y salida del personal	✓			
10	Sistema contable	✓			
11	Matricula visible del negocio	✓			
12	Recibos de caja	✓			
13	Formatos de arquezos	✓			
14	Constancia de contribuyente	✓			
15	El personal administrativo porta su uniforme	✓			

ANEXO 1

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	SUB VARIABLE	INDICADOR	INSTRUMENTO	PREGUNTA	ESCALA	INFORMANTE
Gestión Financiera	Finanzas	Definición	Entrevista	¿Qué es finanzas?	Abierta	Administrador General
		Objetivos		¿Cuáles son los objetivos de las finanzas?	Abierta	
		Importancia		¿Cuál es la importancia de las finanzas?	Abierta	
		Administración Financiera		¿Poseen una adecuada Administración financiera?	Cerrada	
		Dificultades Financieras		¿Actualmente están presentando dificultades financieras?	Cerrada	
		Administrador Financiero		¿La empresa cuenta con un administrador financiero?	Cerrada	
		Análisis Financiero		¿Qué es el análisis financiero?	Abierta	
Análisis vertical	¿Realizan análisis	Cerrada				

		<p>Analisis horizontal</p> <p>Razones Financieras</p>		<p>vertical?</p> <p>¿Realizan análisis horizontal?</p> <p>¿Aplican razones financieras en la empresa? Menciones cuáles.</p>	<p>Cerrada</p> <p>Cerrada y Abierta</p>	
	Gestión Financiera	<p>Definición</p> <p>Objetivos</p> <p>Importancia</p> <p>Fases</p> <p>Funciones</p> <p>Tipos</p>	Entrevista	<p>¿Qué es la Gestión Financiera?</p> <p>¿Cuál es el objetivo de la Gestión Financiera?</p> <p>¿Cuál es la importancia de la Gestión Financiera?</p> <p>¿Cuáles son las fases principales de la Gestión Financiera?</p> <p>¿Cuáles son las funciones y como se aplican en el contexto empresarial?</p> <p>¿Cuáles son los diferentes tipos de Gestión Financiera que</p>	<p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p>	Administrador General

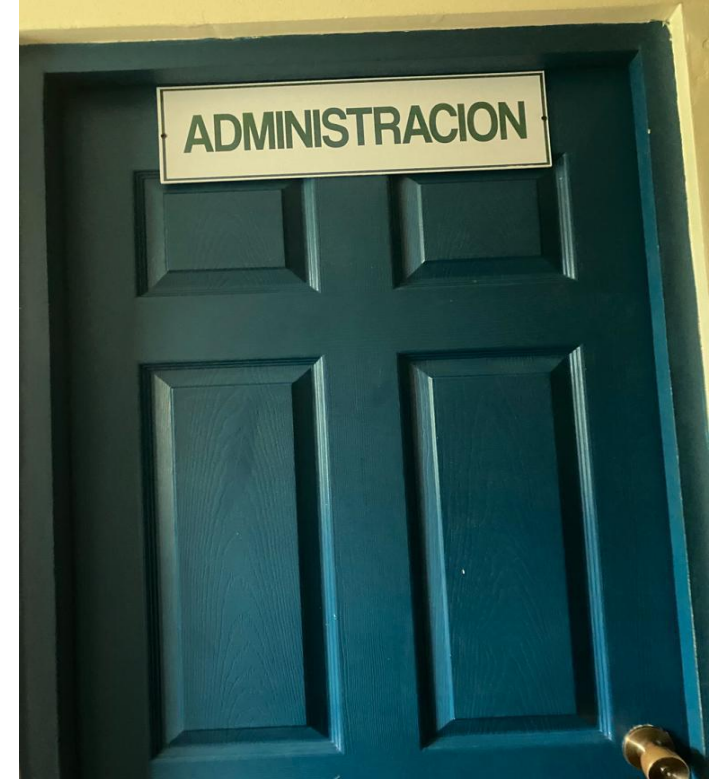
			existen?		
		Modelos	¿Cuáles son los modelos y como se aplican?	Abierta	
		Niveles	¿Cuáles son los diferentes niveles para una Gestión Financiera segura?	Abierta	
		Estructura	¿Cómo está estructurada internamente la Gestión Financiera?	Abierta	
		Herramientas	¿Qué herramientas de la Gestión Financiera se aplica en la empresa?	Abierta	
		Indicadores		Abierta	
		Estrategias	¿Cuáles son los indicadores de la Gestión Financiera?	Abierta	
		Procesos de la gestión Financiera	¿Mencione las estrategias de la Gestión Financiera?	Abierta	
		Beneficios de la Gestión	¿Enumere los procesos de la Gestión Financiera?	Abierta	

		Financiera		¿Cuáles son los beneficios de la Gestión Financiera?		
	Información Financiera	Contabilidad	Entrevista	¿Qué es la contabilidad?	Abierta	Administrador General
		Importancia		¿Cuál es la importancia de la información financiera?	Abierta	
		Políticas Contables		¿Cuentan con un manual de políticas contables?	Cerrada	
		Sistemas Contables		¿Qué es un sistema contable?	Abierta	
		Elementos del Sistema Contable		¿Cuáles son los elementos de un sistema Contable?	Abierta	
		Estados Financieros Basicos		¿Cuáles son los estados financieros básicos que elaboran?	Abierta	
		Análisis de la Información Financiera		¿Qué procedimientos ponen en práctica para el análisis financiero?	Abierta	
Empresa		Definición	Entrevista	¿Qué es una empresa?	Abierta	Administrador General
		Importancia		¿Cuál es el impacto de una empresa en la	Abierta	

		Clasificación	sociedad? ¿Cómo se clasifica la empresa?	Abierta	
		Estructura Organizativa	¿Cómo está organizada estructuralmente la empresa?	Abierta	
		Organigrama	¿Cómo está distribuido el organigrama de la empresa?	Abierta	
		Misión, Visión, Objetivos	¿Cuál es la misión, visión y objetivos planteados por la empresa?	Abierta	
		Políticas Empresariales	¿Qué políticas empresariales tienen en la empresa?	Abierta	


ANEXO 4

Áreas rotuladas en clínica santa fe S.A



Matricula de la empresa y recibos oficiales de caja.





CLINICA SANTA FE S.A.

Filial - Sébaco

Dirección: Fte a Comunidad Indígena • Tel.: 2775-3769, Sébaco

Ruc N° J031000006440 • Matagalpa, Nicaragua

N° 38118

Serie "I"

RECIBO OFICIAL DE CAJA
(Consulta Externa)

Ingresos Varios Filial Sébaco

Recibí de: _____

La suma de C\$: _____

En concepto de: _____

Fecha ____ de ____ del año ____

Original: Cliente. CC: Contabilidad CC: Archivo

RECIBE

Imp. Jarquín Telf.: 2772-2125 Ant. Royal Bar 2c al sur, Matagalpa AIMP/15/0012/02-2023 ACF/1/2038/8-2023 OT:1765/08-2023 15 Block OY2C No. 37,551 - 38,300 F:16/08/23

ENTREGA