



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Gestión de riesgos financieros para la empresa clínica Imbanaco S. A. S. para los años

2023 y 2024

Corporación Universitaria Remington.

Faculta de ciencias contables y administrativas

Contaduría Publica

Claudina Paola Estrada

Luis Carlos Caicedo

Tutor: Hecto Andrés Vallejo Yepes.

Riesgo Financiero- Seminario-Diplomado.

2025

Dedicatoria

A Dios primero que todo por permitirnos llegar hasta aquí y a nuestros instructores por su paciencia y dedicación en este proceso tan importante para nosotros, donde no solo fueron trabajos a entregar si no, donde es un paso más a el cierre de una etapa importante en nuestras vidas, la finalización de un sueño que nos costó, cansancios, trasnochos, lagrimas, tristezas, ganas de tirar la toalla, llegando a clases muchas veces sin ganas, pero muchas más veces con ganas de dejar absolutamente todo en cada clase, en cada exposición, en cada parcial, con la ilusión que hoy se convierte en realidad, Dios los bendiga por cada corrección, por cada nota mala que nos hizo caer en cuenta de cada error, Dios bendiga su bonita labor, también agradecer a nuestras familias, hijos, esposa y esposo por creer y apostar en nosotros en que si lo lograríamos, porque con Dios por medio podremos decir, “ lo logramos”.

Agradecimientos

Agradecemos a nuestro instructor de seminario Héctor Andrés Vallejo Yepes por su labor y acompañamiento en este proceso, uno de los más importantes de todos. A la universidad en general, en especial nuestra sede Cali por su entrega y esfuerzo por cada uno de nosotros sus estudiantes, por brindarnos los recursos necesarios y entendiendo situaciones de cada uno de nosotros que nos permitió llegar aquí, donde antes se veía lejos cada vez más, Gracias a Dios estamos aquí en ese momento que todos anhelamos, Gracias profesores, Directivos e instructor de seminario por tan bonita labor.

Tabla de Contenidos

Contenido

Dedicatoria	2
Agradecimientos.....	3
Resumen	6
Metodología.....	7
Objetivos.....	8
Objetivo General:.....	8
Objetivos Específicos:.....	8
ESTADO DEL ARTE.....	9
Palabras clave.....	16
Metodología de búsqueda de la información.....	17
Pregunta orientadora de la búsqueda.....	17
Sustentación de la pregunta orientadora.....	19
Grafica1: ESTADO DE RESULTADO	20
Grafica2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	20
Grafica4 Cuentas y Porcentajes	23
Grafica5 variación.....	24
Gráfica6 Representación del Estado de Resultado 2024 con el Análisis Vertical	24
Gráficas7 Evidencia Participación de cada Rubro en su grupo, ya sea Activo o Pasivos.....	25
Grafica8 Composición de los Activos	26
Grafica9 Activos y Pasivos.....	27
Grafica10. variación activos corrientes y pasivos corrientes	27
Indicador de liquidez general o razón corriente:	28
Grafica 11. Indicador de liquidez.....	28
Grafica12. Interpretaciones de indicadores.....	29
Indicador de rentabilidad:.....	30
Grafica13 Rentabilidad	30
Grafica13 Interpretaciones	31
Indicador de endeudamiento:.....	32
Grafica14 Endeudamiento.....	32

	5
Grafica15 Interpretaciones	33
RIESGO DE LIQUIDEZ.....	34
. Grafica16 Liquidez.....	34
FLUJO DE CAJA LIBRE:.....	35
Grafica17 Flujo Caja Libre	35
KTNO	36
Grafica18 KTNO	36
RIESGO DE MERCADO (VAR)	37
Tabla1 VAR	38
Grafica19 Portafolio	39
RIESGO DE CREDITO	40
Referencias	42
Anexos	43

Resumen

El riesgo financiero se un eje central en las organizaciones modernas, esto debido al gran número de empresas que cierran al año en Colombia, si nos enfocamos en sector salud que es donde opera la clínica Imbanaco no es la excepción en los últimos 20 años debido a sus desvíos de fondos han quebrado más de 30 organizaciones (EPS). Las empresas del sector salud además de garantizar la calidad en sus servicios médicos, también debe procurar la sostenibilidad y la inversión en nuevas tecnologías e infraestructura.

El presente trabajo tiene como objetivo el estudios de los estados financiero de la clínica Imbanaco, ubicada en la ciudad de Cali, este estudio se centra en el análisis horizontal y vertical de los estados de situación financiera y estado de resultado 2023 y 2024, además de los principales indicadores financieros (liquidez, endeudamiento, y rentabilidad) se buscara identificar los principales riesgos financieros analizando la estructura de los activos y pasivos, además de que fortalezas o debilidades hay en sus estructuras.

Metodología

El presente trabajo se desarrolló bajo el enfoque **cualitativo-descriptivo**, apoyado en la información de los estados financieros 2023 y 2024 comparativos de la clínica Imbanaco S.A.S, la construcción del marco teórico y la sustentación conceptual de riesgo financiero basado en páginas, libros y escritores, especializados en gestión de riesgo financiero.

Una vez identificada las fuentes de investigación se procede a realizar una lectura analítica y comparativa de los documentos o fuentes seleccionadas para calificar y organizar la información de acuerdo con la necesidad de la investigación; para desarrollar sus principales conceptos, analizaré factores de riesgos y dar la conclusión.

Objetivos

Objetivo General:

Analizar la gestión del riesgo financiero de la Empresa clínica Imbanaco a partir de sus estados financieros comparativos de los años 2023 y 2024, identificando sus principales Factores de Exposición de acuerdo con los indicadores financieros.

Objetivos Específicos:

1. Identificar y caracterizar los principales riesgos financieros de la clínica Imbanaco (riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo de mercado)
2. Diagnosticar los principales riesgos que presenta la compañía y disminuir su impacto.
3. Evaluar la situación financiera de la clínica Imbanaco mediante el análisis horizontal y vertical de los estados de situación financiera y estado de resultados comparativos de los años 2023 y 2024

Estado del arte

1. Luna Altamirano, Sarmiento Espinoza & Tinto Arandes (2018) -

Estudio del riesgo financiero bajo enfoque 5c difusivo

Objetivo: Poner en práctica la lógica del crédito de las 5C, “(carácter, capital, capacidad, garantías colaterales y condiciones de la economía)” con el fin de evaluar los riesgos financiero de las pequeñas empresas que solicitan crédito al sistema bancario.

Muestras. Pequeñas empresas fabricantes de muebles en la ciudad de cuenca ecuador. Esta investigación se complementa con las opiniones de expertos financieros de la ciudad.

Qué dice sobre riesgos financiero. El riesgo financiero se conoce como la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones del crédito por parte de las empresas, estas a su vez condicionada por sus características internas asociadas a las 5c antes mencionada.

Factor: las 5c, 1. Carácter, 2 Capital, 3 Capacidad de pago, 4Garantías colaterales y 5 Condiciones de la economía.

Resultados: Este modelo permite clasificar a las empresas en una categoría de calidad crediticia “aceptable o denegada”

Conclusiones: La técnica de las 5C bajo enfoque difuso permite determinar con mayor precisión el riesgo crediticio de pymes, ofreciendo a las instituciones financieras una herramienta para decidir aprobar o rechazar créditos

Referencia: Luna Altamirano, K.A., Sarmiento Espinoza, W.H., Y Tinto Arandes, J. (2018).

Estudio del riesgo financiero bajo enfoque 5c difusivo. Revista Economía y Política, 2(28),k 47-57. <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/2022/1530>

2. Michel Crouhy, Dan Galai & Robert Mark - El cisne negro: el impacto de lo altamente improbable. Random house.

Objetivo: Este escritor tiene como objetivo presentar un marco integral de riesgo para las entidades financieras y corporativas. Esta a su vez abarca riesgo de crédito, mercado, liquidez y riesgo de negocio.

Muestra: Trabaja con casos de la vida real, empresas como banco, empresas energéticas y tecnología.

Qué dice sobre riesgos financiero: Define el riesgo financiero como la pérdida derivada de movimientos adversos en tasa de interés, incumplimientos de crédito, falta de liquidez o fallos operacionales.

Factores: Tipo de riesgo (crédito, mercado, liquidez, operacional, modelo), exposición (cartera, derivados, balance), calidad crediticia del cliente, colateral, madurez, correlaciones, estructura de gobierno corporativo.

Resultado: Este estudio muestra cómo aplicar modelos de riesgo financieros cuantitativos. VAR, ALM, demostrando que un modelo integrado reduce el riesgo

Conclusión: Una gestión de riesgo eficaz requiere gobiernos corporativos sólidos, métricas coherentes en toda la organización.

(libro)Referencia: *Crouhy, M., Galai, D., & Mark, R. (2023). The Essentials of Risk Management (3ª ed.). McGraw-Hill Education.*

3. Nassim Nicholas Taleb

Objetivo: Se enfoca en analizar como los eventos raros pueden tener tanto en la economía y su comportamiento a través de la historia

Muestra: No usa una estadística normal, pero trabaja con ejemplos históricos de los mercados financieros (quiebra, crisis. Etc.)

Qué dice sobre riesgos financiero: Este sostiene que los riesgos financieros nos siguen distribuciones normales, están marcados por eventos extremos que genera la mayoría de las perdida y ganancias.

Factores: Asimetría de información y de impactos (pérdidas enormes vs ganancias pequeñas), Fragilidad vs robustez y estrategias tipo “barbell” (gran parte en activos muy seguros y una pequeña parte en apuestas muy arriesgadas).

Resultados: Muestra que muchas empresas quiebran y entran en crisis por que ignoran eventos de cola, este tiene como propuesta rediseñar portafolios y contractos.

Conclusión: No es posible predecir los cisnes negros, pero si diseñar sistemas menos frágiles, priorizando la robustez sobre la precisión del modelo.

Referencias: *Taleb, N.N, El cisne negro: el impacto de lo altamente improbable. Random house.*

https://en.wikipedia.org/wiki/The_Black_Swan%3A_The_Impact_of_the_Highly_Improbable

4. James Lam - Gestión de riesgos empresariales, de los incentivos a los controles

Objetivo: Desarrollar un marco completo de Enterprise RiskManagement (ERM) que integre todos los riesgos corporativos estratégicos, financieros, operacionales, de cumplimiento y reputacionales con la estrategia de la empresa y su gobierno corporativo.

Muestra: Nos e basa en una sola muestra trabaja con un amplio portafolio de empresas (bancos, aseguradora, firmas energéticas y empresas no financieras)

Qué dice sobre riesgos financiero: Los riesgos financieros (créditos, mercados, liquidez) deben gestionarse de forma coherente, juntos con los riesgos de la organización y coordinación de los riesgos estratégicos.

Factores: Gobierno corporativo, procesos ERM, herramientas mapa de riesgo

Resultado: Muestra cómo empresas que implementan ERM maduro logran mejores decisiones de inversión, asignación de capital y desempeño ajustado por riesgo

Conclusiones: El riesgo de gestionarse de manera integrada a nivel corporativo, un buen ERM convierte el riesgo financiero en una fuente de ventaja competitiva.

Referencias: *Lam,J.(2014)Gestión de riesgos empresariales: de los incentivos a los controles(2.ºed.) Wiley. <https://www.barnesandnoble.com/w/enterprise-risk-management-james-lam/1124308660>*

5. Charles Goodhart - The regulatory response to the financial crisis.

Objetivo: Analizar las causas de la crisis financiera global en 2007 y 2008 y evaluar cómo debería actuar la regulación para mitigar el riesgo sistemático.

Muestra: Estudio del caso macro financiero dato y episodios de la crisis financiera, experiencias de bancos centrales y gobiernos de economía desarrolladas.

Qué dice sobre riesgos financiero: Sostiene que la crisis fue percibida principalmente por un problema de liquidez, pero estaba estrechamente ligada a la insolvencia

Factores: Escasez de activos líquidos en los balances bancarios, dependencia excesiva de financiación a corto plazo.

Resultados: Goodhart muestra que los marcos regulatorios previos no ofrecían instrumentos contracíclicos efectivos: ni las tasas de interés ni los requerimientos de capital lograron contener la expansión crediticia previa a la crisis.

Conclusiones: La regulación debe centrarse en el riesgo sistémico, no solo en el riesgo de cada banco individual. Es necesario introducir herramientas macroprudenciales (colchones contracíclicos, regulaciones de liquidez más estrictas).

Referencia: *Goodhart, Charles A. E. (2008): The regulatory response to the financial crisis.* <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/26302/1/560533586.PDF>

6 Jhon C Hull - Risk Management and Financial Institutions

Objetivo: Dar a conocer como Jhon C, explica de donde provienen los riesgos financieros en las compañías, el cómo pueden descubrirlos y mitigarse dentro del sistema que se maneja en la actualidad

Muestra: Jhon C basaba su trabajo en mercados financieros, modelos financieros y con datos de mercado, fondos de inversiones, bancos, aseguradoras.

¿Qué dice Jhon C Hull de los riesgos financieros? Expresa que deben abarcarse integralmente y que son la posibilidad de que los resultados financieros muestren lo que pueda estar generando pérdida. Por ejemplo:

Riesgo de mercado; cambios inesperados en precios, tasas de intereses, acciones.

Riesgo de liquidez: vender activos sin afectar su precio.

Factores:

fallos en sistemas

tasas de intereses

Calidad crediticia

Resultados principales:

Los riesgos pueden mitigarse, pero no se eliminan en su totalidad, por lo tanto, deben ejercerse controles que mantengas el porcentaje bajo de estos riesgos.

Conclusión: la gestión de riesgo es importante para la estabilidad financiera a nivel mundial, no hay forma ideal solo se debe tener un control y estar dispuesto al cambio

Referencia: Hull, J. C. (2018). Risk Management and Financial Institutions (5th ed.).

Wiley.

7 Philippe Jorion -).- Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk

Objetivo: busca mostrar como el método value at risk (Var) mide el riesgo financiero de manera clara y entendible, para que las empresas sepan como y donde controlar los riesgos.

Muestra: se enfoca en trabajar sin datos del mercado real como precios de activos o acciones, portafolios de bancos que se mantienen el mercado, con tasas de interés.

¿Que dice?

Habla sobre el riesgo que si puede medirse con números y que Var calcula la máxima Perdida que pueda tener estos activos.

Factores: activos, tasa de interés, mercados y moneda extranjera

Conclusión: determina que el Var es muy necesario ya que permite minimizar los riesgos de mercado y ayuda a tomar decisiones con mayor confianza

Referencia: Jorion, P. (2007). Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk (3rd ed.). McGraw-Hill

Palabras clave

Análisis financiero: Analizar la información financiera de la empresa y determinar su situación económica mediante indicadores.

Riesgo de liquidez: Determinar si la empresa puede o no cumplir con sus deudas a corto plazo, por falta de efectivo o no poder convertir sus activos en efectivo de manera rápida.

Valor De Riesgo (VAR): se utiliza para pronosticar la pérdida máxima normal dentro del mercado

Solvencia: capacidad de la empresa cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo.

Gestión del Riesgo: Identificar, medir y mitigar los posibles riesgos que afecten el rendimiento de la situación financiera de la empresa.

Riesgo de mercado: Determina la posibilidad de pérdidas en inversiones por cambios de precios del mercado, tipos de intereses, disminución de precios de activos.

Riesgo financiero: Indica la posibilidad de que una empresa se enfrente a pérdidas generales, afectando su liquidez, ya sea generada de manera externa o interna de la empresa.

Riesgo operativo: Determinado por errores humanos dentro del sistema interno, ya sea producción, atención, dependiendo la actividad de la empresa.

Riesgo crédito: Incumplir con las responsabilidades financieras, afectando de esta manera la vida crediticia y generando pérdidas en pagos de intereses por mora.

Riesgo sistemático: Determina la posibilidad que genera cambios climáticos o catástrofes naturales a la empresa, ejemplo: incendios forestales en cañaduzales afectando entidades azucareras.

Gestión de riesgos financieros para la empresa Clínica Imbanaco S.A.S para los años 2020 y 2021

Metodología de búsqueda de la información

En esta sección usted deberá incluir la metodología utilizada para la búsqueda de información relacionada con su pregunta orientadora, aclarando aspectos como las palabras clave utilizadas para realizar dichas búsquedas, los buscadores utilizados y en general la estrategia de búsqueda de información.

Pregunta orientadora de la búsqueda

¿Qué factores de riesgo financiero se identifican en los Estados financieros 2023 y 2024 de la **clínica Imbanaco S.A.S.**, y cómo estos afectan su capacidad de cumplir obligaciones y sostener su operación en el mediano y largo plazo??

Sustentación de la pregunta orientadora

¿Qué factores de riesgo financiero se identifican en los Estados financieros 2023 y 2024 de la clínica Imbanaco S.A.S., y cómo estos afectan su capacidad de cumplir obligaciones y sostener su operación en el mediano y largo plazo??

Para dar respuestas a esta pregunta y adentrarnos en el desarrollo del trabajo partimos desde el análisis detallado de los estados financieros del año 2023 y 2024 de la clínica Imbanaco S.A.S. identificar sus principales rubros, sus mayores variaciones cuales son los posibles factores que puedan afectar con mayor ímpetu el desarrollo de la operación de la empresa ya sea en el mediano o corto plazo, empezaremos haciendo análisis vertical y horizontal de los estados financieros, para continuar los indicadores de liquidez (activos corrientes y pasivos corrientes) endeudamiento (obligaciones financieras de corto y largo plazo) y rentabilidad (ingresos, costos y utilidades). Evaluando cómo estos cambios inciden en la capacidad de la clínica para cumplir oportunamente sus obligaciones y sostener su operación en el largo plazo.

Grafica1: Estado de resultado

CLINICA IMBANACO S. A. S. (Antes Centro Medico Imbanaco de Cali S. A.)										
ESTADO RESULTADOS SEPARADO										
ANOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023										
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)										
Año terminado el										
31 de diciembre										
	Notas	2024	%	2023	%	\$	%		%	
Ingresos ordinarios	27	\$ 922.465.252,00	100,00%	\$ 850.350.878,00	100,00%	\$ 72.114.374,00				8,48%
Costa de ventas	28	\$ 675.371.327,00	73,21%	\$ 656.454.798,00	77,20%	\$ 18.916.529,00				2,88%
Utilidad bruta		\$ 247.093.925,00	26,79%	\$ 193.896.080,00	22,80%	\$ 53.197.845,00				27,44%
Gastos de administracion	28	\$ 87.824.752,00	9,52%	\$ 71.561.585,00	8,42%	\$ 16.263.167,00				22,73%
Gastos de ventas	28	\$ 30.014.133,00	3,25%	\$ 14.521.700,00	1,71%	\$ 15.492.433,00				106,68%
Otros gastos l (ingresos), neto	29	\$ 4.331.600,00	0,47%	\$ 2.354.234,00	0,28%	\$ 1.977.366,00				83,99%
Ganancias/perdidas		\$ 128.829,00	0,01%	\$ 96.458,00	0,01%	\$ 32.371,00				33,56%
Utilidad operacional		\$ 124.794.611,00	13,53%	\$ 105.362.103,00	12,39%	\$ 19.432.508,00				18,44%
Ingresos financieros		\$ 1.167.359,00	0,13%	\$ 2.746.576,00	0,32%	\$ -1.579.217,00				-57,50%
Costos financieros	30	\$ 67.744.469,00	7,34%	\$ 67.714.970,00	7,96%	\$ 29.499,00				0,04%
Utilidad antes de la provision para impuesto sobre la renta		\$ 58.217.501,00	6,31%	\$ 40.393.709,00	4,75%	\$ 17.823.792,00				44,13%
Provision para impuesto sobre la renta	31	\$ 20.222.226,00	2,19%	\$ 11.808.542,00	1,39%	\$ 8.413.684,00				71,25%
Ingreso (Gasto) par impuesto diferido	31	\$ 764.747,00	0,08%	\$ 648.492,00	0,08%	\$ 116.255,00				17,93%
Utilidad neta		\$ 38.760.022,00	4,20%	\$ 27.936.675,00	3,29%	\$ 10.823.347,00				38,74%

Fuente: Esta investigación - 2025

Grafica2. Estado de situación financiera.

CLINICA IMBANACO S. A. S. (antes Centro Medico Imbanaco de Cali S. A.)										
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO										
31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023										
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)										
31 de diciembre										
	Notas	2024	%	2023	%	\$	%		%	
ACTIVO										
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 4.861.683,00	0,42%	\$ 23.514.976,00	2,14%	\$ -18.653.293,00				-79,33%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar inventarios	7	\$ 523.299.098,00	44,89%	\$ 435.347.351,00	39,68%	\$ 87.951.747,00				20,20%
Activos mantenidas Para la venta	8	\$ 14.094.525,00	1,21%	\$ 16.667.967,00	1,52%	\$ -2.573.442,00				-15,44%
Otros activos no financieros	9	\$ 2.880.105,00	0,25%	\$ 489.035,00	0,04%	\$ -489.035,00				-100,00%
Activo corriente	11	\$ 2.880.105,00	0,25%	\$ 1.978.665,00	0,18%	\$ 901.440,00				45,56%
Inversiones en asociadas y subsidiarias		\$ 545.135.411,00	46,76%	\$ 477.997.994,00	43,57%	\$ 67.137.417,00				14,05%
Propiedades, planta y equipo	10	\$ 7.997.929,00	0,69%	\$ 6.168.500,00	0,56%	\$ 1.829.429,00				29,66%
Derecho de uso	12	\$ 593.877.150,00	50,94%	\$ 601.506.580,00	54,83%	\$ -7.629.430,00				-1,27%
Activos intangibles	13	\$ 16.684.336,00	1,43%	\$ 8.810.655,00	0,80%	\$ 7.873.681,00				89,37%
Otros activos financieros	14	\$ 1.893.907,00	0,16%	\$ 2.461.130,00	0,22%	\$ -567.223,00				-23,05%
Activo no corriente	15	\$ 141.461,00	0,01%	\$ 141.461,00	0,01%	\$ -				0,00%
Total activo		\$ 1.165.730.194,00	100,00%	\$ 1.097.086.320,00	100,00%	\$ 68.643.874,00				6,26%
PASIVO										
Obligaciones Financieras	16	\$ 37.549.323,00	3,22%	\$ 15.082.875,00	1,37%	\$ 22.466.448,00				148,95%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	\$ 191.792.855,00	16,45%	\$ 176.797.137,00	16,12%	\$ 14.995.718,00				8,48%
Pasivo por derecho de uso	13	\$ 206.460,00	0,02%	\$ 910.510,00	0,08%	\$ -704.050,00				-77,32%
Pasivos por impuestos	18	\$ -	0,00%	\$ 1.318.390,00	0,12%	\$ -1.318.390,00				-100,00%
Obligaciones laborales	22	\$ 13.708.346,00	1,18%	\$ 12.705.780,00	1,16%	\$ 1.002.566,00				7,89%
Beneficios post empleo	23	\$ 2.200.428,00	0,19%	\$ 1.760.266,00	0,16%	\$ 440.162,00				25,01%
Ingresos recibidos por anticipado	24	\$ 3.292,00	0,00%	\$ 1.835,00	0,00%	\$ 1.457,00				79,40%
Otros pasivos no financieros	21	\$ 47.143.907,00	4,04%	\$ 37.449.212,00	3,41%	\$ 9.694.695,00				25,89%
Pasivo corriente		\$ 292.604.611,00	25,10%	\$ 246.026.005,00	22,43%	\$ 46.578.606,00				18,93%
Obligaciones Financieras	16	\$ 389.772.084,00	33,44%	\$ 415.742.505,00	37,90%	\$ -25.970.421,00				-6,25%
Pasivo por derecho de uso	13	\$ 18.101.222,00	1,55%	\$ 8.657.328,00	0,79%	\$ 9.443.894,00				109,09%
Beneficios post-empleo	23	\$ 11.578.035,00	0,99%	\$ 10.547.834,00	0,96%	\$ 1.030.201,00				9,77%
Provisiones	20	\$ 7.394.196,00	0,63%	\$ 7.518.848,00	0,69%	\$ -124.652,00				-1,66%
Impuesto diferido	19	\$ 54.891.012,00	4,71%	\$ 55.710.436,00	5,08%	\$ -819.424,00				-1,47%
Pasivo no corriente		\$ 481.736.549,00	41,32%	\$ 498.176.951,00	45,41%	\$ -16.440.402,00				-3,30%
Total pasivo		\$ 774.341.160,00	66,43%	\$ 744.202.956,00	67,83%	\$ 30.138.204,00				4,05%
PATRIMONIO										
Capital	25	\$ 823.617,00	0,07%	\$ 823.617,00	0,08%	\$ -				0,00%
Superavit de capital		\$ 48.283.422,00	4,14%	\$ 48.283.422,00	4,40%	\$ -				0,00%
Reservas	26	\$ 4.539.643,00	0,39%	\$ 4.539.643,00	0,41%	\$ -				0,00%
Litidal del ejercicio		\$ 38.760.022,00	3,32%	\$ 27.936.675,00	2,55%	\$ 10.823.347,00				38,74%
Resultado de ejercicios anteriores.		\$ 105.745.906,00	9,07%	\$ 77.809.231,00	7,09%	\$ 27.936.675,00				35,90%
Efectos adoption NIF		\$ 50.782.987,00	4,36%	\$ 50.920.775,00	4,64%	\$ -137.788,00				-0,27%
Superavit por revaluation		\$ 142.453.439,00	12,22%	\$ 142.570.002,00	13,00%	\$ -116.563,00				-0,08%
Total del patrimonio		\$ 391.389.036,00	33,57%	\$ 352.883.365,00	32,17%	\$ 38.505.671,00				10,91%
Total del pasivo y del patrimonio		\$ 1.165.730.194,00	100,00%	\$ 1.097.086.321,00	100,00%	\$ 68.643.875,00				6,26%

Fuente: Esta investigación 2025

Empezaremos analizando el Estado de Resultados correspondiente a los años 2023 y 2024, con el propósito de identificar y evaluar las variaciones más significativas entre ambos periodos. Este análisis permitirá determinar los rubros que presentaron incrementos o disminuciones relevantes, también su impacto en el desempeño financiero de la compañía. Para cada una de las cuentas con variaciones se desarrollará un análisis, acompañado de recomendaciones orientadas al continuo mejoramiento, la optimización de recursos y el fortalecimiento de la rentabilidad en el corto y largo plazo

Se realizará la evaluación de los principales indicadores financieros, los cuales serán interpretados técnicamente con el fin de medir la liquidez, rentabilidad, eficiencia operativa y nivel de endeudamiento de la entidad. Una vez obtenido los resultados, se darán las recomendaciones estratégicas enfocadas en la toma de decisiones y el sostenimiento financiero de la organización.

En el análisis horizontal del Estado de Resultados, se identifican los rubros que evidencian los mayores crecimientos en beneficio de la compañía, así como aquellas cuentas cuyo comportamiento refleja variaciones poco favorables o riesgos potenciales. Este análisis permite evaluar la evolución de los ingresos, costos y gastos, determinando su coherencia con la estrategia empresarial y su participación directa en la utilidad del periodo.

Grafica3

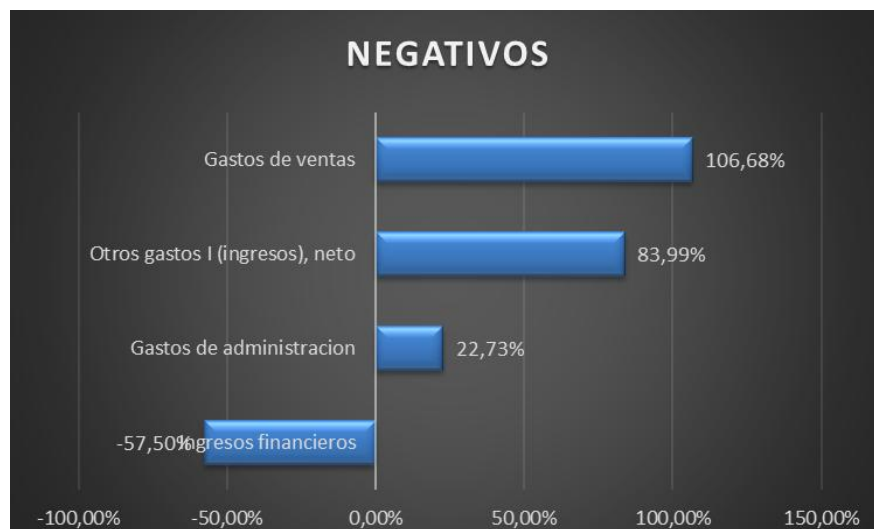


Fuente: Esta investigación 2025

La utilidad neta obtuvo un crecimiento del 38.74 % en comparación con el año anterior; es un crecimiento muy bueno para la clínica Imbanaco S.A.S, los ingresos ordinarios crecieron en un 8.48% evidenciando mejoras de ingresos y los costos de ventas se redujeron en un 2.88% esto se ve reflejado en la utilidad neta de la operación.

Las cuentas con variaciones no favorables y que se les debe hacer monitoreo para buscar sus mejoras son las siguientes, estas cuentas se deben tener presente cada mes para hacer sus seguimientos planes de mejoras optimización de costos y gastos para no afectar la rentabilidad al final del periodo contable. En la gráfica que se muestra a continuación podemos ver cada una de esas cuentas y su porcentaje de variación.

Grafica4 Cuentas y Porcentajes



Fuente: Esta investigación

Los gastos de ventas tuvieron un incremento demasiado abrupto del 107%, seguidos por los gastos diferidos del 84%, se considera que los gastos administrativos si es proporcional al incremento de los ingresos ordinarios con el 22%. Otra cuenta que presentó una caída bastante grande fueron los ingresos financieros con respecto al año 2023. Se recomendó hacer seguimiento de los gastos de ventas mes a mes, de tal forma optimizarlos proporcional al incremento de las ventas.

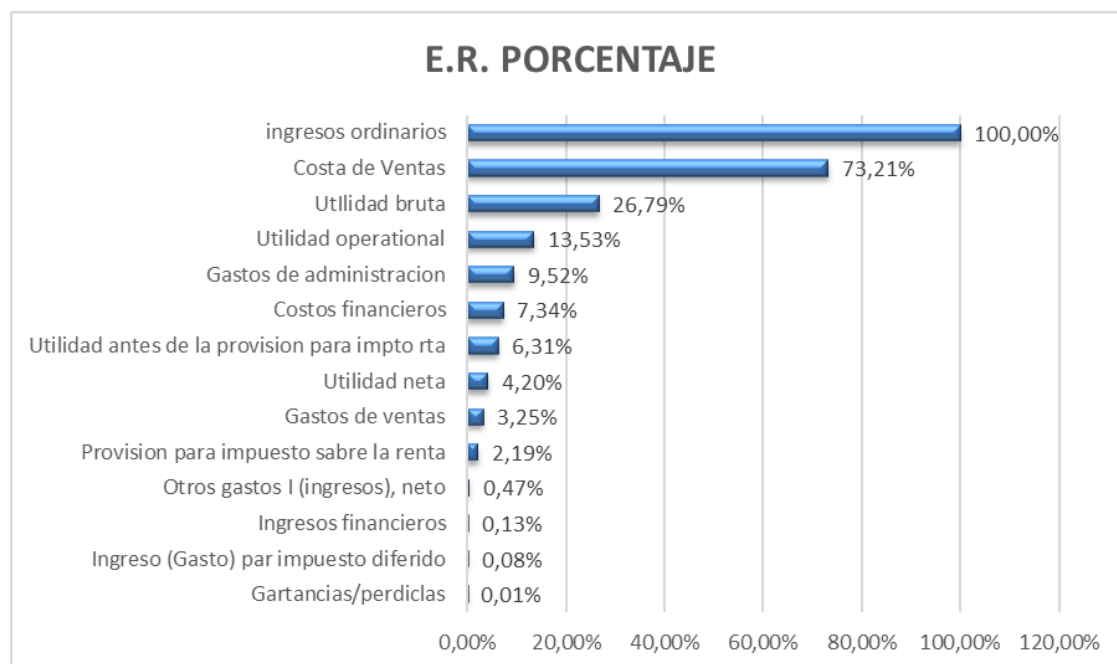
- Variación de las cuentas organizada de mayor a menor Análisis horizontal estados financieros comparativos 2024 y 2023.

Gráfica5 variación



Fuente: Esta investigación 2025

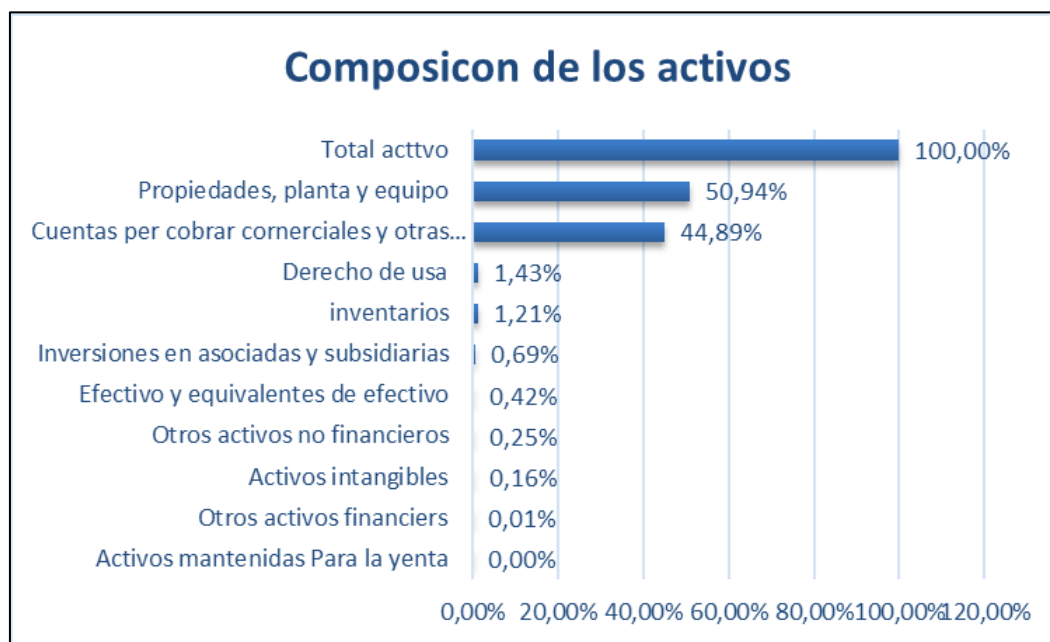
Gráfica6 Representación del Estado de Resultado 2024 con el Análisis Vertical



Fuente: Esta investigación 2025

Continuamos con el análisis del estado de situación financiera 2023 y 2024 de la Clínica Imbanaco S.A.S. Mostraremos sus principales variaciones y las que cuentas que más afectan la estructura patrimonial, además se darán las recomendaciones a tener en cuenta para el fortalecimiento y la mejora continua de la organización, estas recomendaciones de emiten con el fin que la alta gerencia tome decisiones acertadas basada en la información real de la organización y no en posibles suposiciones.

Gráficas7 Evidencia Participación de cada Rubro en su grupo, ya sea Activo o Pasivos.



Fuente: Esta Investigación 2025

Se analiza la composición de los activos donde la propiedad planta y equipo tiene la mayor representación del 51% seguido por las cuentas comerciales por cobrar con el 44.89%; el resto de las cuentas del activo tiene una participación muy bajita, lo que nos indica que estas dos cuentas mencionadas anterior agrupan el 95.83% del activo.

Grafica8 Composición de los Activos



Fuente: Esta Investigación 2025

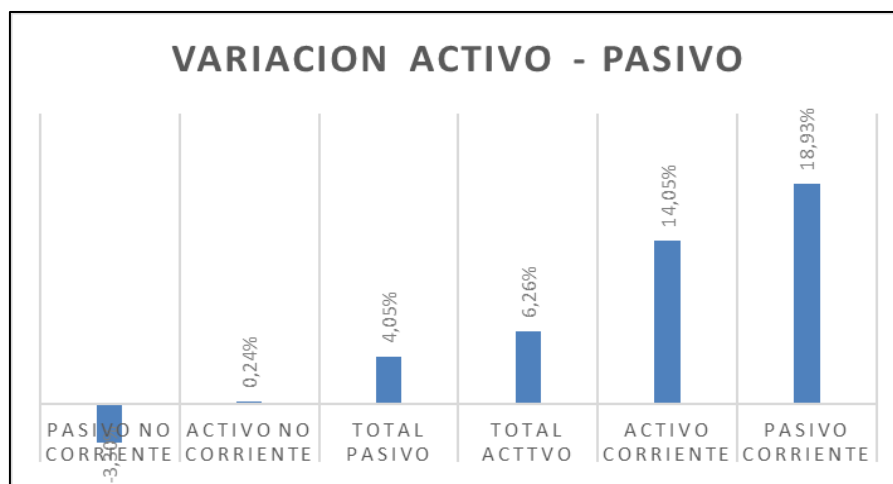
La composición de los activos donde las obligaciones financieras tiene el 50% de los pasivos, seguido por las cuentas comerciales por pagar del 25%, lo que nos indica que en estas dos cuentas se agrupa el 75% de los pasivos de la organización

En el siguiente gráfico podemos ver el porcentaje de activos corrientes y no corrientes frente a los pasivos corrientes y no corrientes, al ver el gráfico podemos ver que los activos superan a los pasivos, esto indica que la empresa puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Grafica9 Activos y Pasivos

Fuente: Esta investigación 2025

Podemos ver que los activos corrientes están por encima de los pasivos corrientes y este mismo comportamiento en los de largo plazo lo que nos da entender que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Grafica10. variación activos corrientes y pasivos corrientes

Fuente: Esta investigación 2025

Variación de sus principales rubros con respecto de un año al otro, se evidencia el incremento de los pasivos corrientes, pero una disminución en los de pasivos de largo plazo, también está el crecimiento de los activos corrientes y no corrientes.

Indicador de liquidez general o razón corriente:

Mide la capacidad de una empresa para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo utilizando sus activos que se pueden convertir en efectivo en ese mismo período (activos corrientes), mostrando su salud financiera y solvencia a corto plazo; un valor mayor a 1 sugiere que la empresa puede pagar sus deudas, mientras que uno menor indica que podría tener dificultades.

Grafica 11. Indicador de liquidez

		LIQUIDEZ			
		Año 2024		Año 2023	
Liquidez general	Total activo Corriente	\$ 545.135.411	1,86304	\$ 477.997.994	1,94288
	Total pasivos corrientes	\$ 292.604.611		\$ 246.026.005	
Razón corriente	Activo Corriente	\$ 545.135.411	1,86304	\$ 477.997.994	1,94288
	Pasivo Corriente	\$ 292.604.611		\$ 246.026.005	
Prueba ácida	Activo Corriente - Inventarios	\$ 531.040.886	1,81488	\$ 461.330.027	1,87513
	Pasivo Corriente	\$ 292.604.611		\$ 246.026.005	
Capital de trabajo	Activos corrientes - pasivos corrientes	\$ 545.135.411	\$ 292.604.611	2024	
		\$	252.530.800		
		\$ 477.997.994	\$ 246.026.005		
		\$	231.971.989		

Fuente: Esta investigación 2025

Grafica12. Interpretaciones de indicadores

Tabla de interpretaciones		
Indicador	Año 2024	Año 2023
Liquidez general (1,86 vs 1,94)	El indicador de liquidez general para 2024 es 1,86, lo que significa que la empresa dispone de \$1,86 en activos corrientes por cada \$1 de pasivo a corto plazo. Este nivel refleja una capacidad adecuada para cubrir obligaciones inmediatas, manteniéndose dentro del rango recomendado y mostrando una posición financiera estable.	En 2023 la liquidez general fue de 1,94, evidenciando que la empresa tenía \$1,94 en activos corrientes por cada \$1 de deuda corriente. Este valor muestra una mayor holgura financiera frente al 2024, indicando un año con una posición de liquidez ligeramente más sólida.
Razón corriente (1,86 vs 1,94)	La razón corriente de 1,86 en 2024 confirma que la empresa cuenta con suficientes recursos de corto plazo para cubrir sus obligaciones. El indicador se mantiene en niveles saludables y compatibles con una gestión eficiente del capital de trabajo.	En 2023 la razón corriente fue de 1,94, lo que indicaba una mayor capacidad de pago a corto plazo. Aunque ambos años muestran niveles sólidos, 2023 refleja una estructura de liquidez más favorable.
Prueba ácida (1,81 vs 1,87)	La prueba ácida de 1,81 en 2024 muestra que la empresa podría cubrir sus deudas de corto plazo incluso sin depender del inventario. El resultado es positivo y demuestra una liquidez inmediata adecuada, aunque ligeramente inferior a la del año anterior.	En 2023 la prueba ácida fue de 1,87, evidenciando una mayor fortaleza en liquidez inmediata. Esto indica que la empresa era aún más capaz de cubrir sus pasivos corrientes sin recurrir al inventario.
Capital de trabajo (\$252.530.800 vs \$231.971.989)	En 2024 el capital de trabajo alcanzó \$252.530.800, lo que representa un nivel robusto de recursos para sostener las operaciones diarias y financiar el ciclo operativo. Este aumento frente al año anterior indica un mayor colchón financiero para el corto plazo.	En 2023 el capital de trabajo fue de \$231.971.989, reflejando una posición positiva pero inferior a la de 2024. Aunque suficiente para cubrir operaciones, el nivel de recursos disponibles era más limitado en comparación con el año siguiente.

Fuente: Esta Investigación 2025

Indicador de rentabilidad:

El indicador de rentabilidad es una métrica financiera que mide la capacidad de una empresa para generar ganancias (utilidades) en relación con sus ventas, activos o patrimonio invertido, mostrando qué tan eficiente es usando sus recursos para obtener beneficios, permitiendo así tomar decisiones estratégicas y evaluar la viabilidad del negocio

Grafica13 Rentabilidad

RENTABILIDAD					
		Año 2024		Año 2023	
Margen bruto	Utilidad bruta	\$ 247.093.925	26,79%	✓ \$ 193.896.080	22,80%
	Ventas	\$ 922.465.252		\$ 850.350.878	
Margen operacional	Utilidad operacional	\$ 124.794.611	13,53%	✓ \$ 105.362.103	12,39%
	Ventas	\$ 922.465.252		\$ 850.350.878	
Margen neto	Utilidad neta	\$ 38.760.022	4,20%	✓ \$ 27.936.675	3,29%
	Ventas	\$ 922.465.252		\$ 850.350.878	
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta	\$ 38.760.022	10,42%	✓ \$ 27.936.675	7,51%
	Promedio del patrimonio	\$ 372.136.201		\$ 372.136.201	
Rendimiento del activo	Utilidad neta	\$ 38.760.022	3,43%	✓ \$ 27.936.675	2,47%
	Promedio de los activos totales	\$ 1.131.408.257		\$ 1.131.408.257	
Ebit		\$ 922.465.252		\$ 850.350.878	
	Ingresos totales - Costos de ventas	\$ 675.371.327	\$ 124.794.611	✓ \$ 656.454.798	\$ 105.362.103,00
	Gastos Operativos (Earnings Before Interest and Taxes)	\$ 122.299.314		\$ 88.533.977	

Fuente: Esta investigación 2025

Grafica13 Interpretaciones

Tabla de interpretaciones		
Indicador	Año 2024	Año 2023
Margen bruto	El margen bruto aumenta del 23% al 27%, mostrando una mejora en la eficiencia del costo de ventas. La empresa está reteniendo una mayor proporción de utilidad por cada peso vendido, lo que indica mejor control en costos o un incremento favorable en precios.	El margen del 23% indica un nivel aceptable de eficiencia, aunque menor al obtenido en 2024. Los costos de producción o adquisición tenían un mayor peso sobre las ventas.
Margen operacional	El margen operacional mejora del 12% al 14%. Esto refleja una gestión más eficiente de los gastos operativos y un incremento en la rentabilidad del negocio principal. La empresa está generando mayor utilidad antes de intereses e impuestos por cada peso vendido.	El margen del 12% mostraba estabilidad operativa pero con menor eficiencia comparado al 2024. Existían mayores costos operativos o menor control sobre ellos.
Margen neto	El margen neto pasa de 3% a 4%, lo que indica una mejora en la rentabilidad final después de gastos, impuestos y otros costos. Aunque sigue siendo un margen reducido, el crecimiento evidencia una estructura financiera más eficiente.	El margen neto del 3% mostraba una rentabilidad baja, típica de negocios con altos costos o gastos financieros relevantes. La utilidad final era más limitada.
Rendimiento del patrimonio (ROE)	El ROE sube de 8% a 10%, señal de que el patrimonio genera mayor rentabilidad. Es un resultado positivo que muestra una mejor utilización del capital aportado por los socios.	Un ROE del 8% indicaba una rentabilidad moderada para los accionistas, con menor retorno respecto al capital invertido.
Rendimiento del activo (ROA)	El ROA mejora de 2,47% a 3,43%, evidenciando una utilización más eficiente de los activos. La empresa genera más utilidad por cada peso invertido en su estructura económica.	El ROA de 2,47% mostraba un desempeño bajo en la capacidad de los activos para generar utilidades, reflejando menor eficiencia operativa.
EBIT	El EBIT crece, demostrando mayor desempeño operativo antes del impacto financiero y fiscal. La empresa aumenta su capacidad de generar resultados operativos positivos y sostenibles.	El EBIT era menor, mostrando una menor eficiencia operativa y menores excedentes antes de gastos financieros e impuestos.

Fuente: Esta investigación 2025

Indicador de endeudamiento:

Los indicadores de endeudamiento son métricas financieras que miden la relación entre las deudas de una empresa y otros componentes como su patrimonio o sus activos totales. Sirven para evaluar la salud financiera, el riesgo asociado a sus obligaciones y su capacidad para pagar a los acreedores y partes interesadas.

Grafica14 Endeudamiento

		ENDEUDAMIENTO			
		Año 2024		Año 2023	
Nivel de endeudamiento	Pasivo total	\$ 774.341.160	66,43%	✓ \$ 744.202.956	67,83%
	Activo total	\$ 1.165.730.194		\$ 1.097.086.320	
Composicion de endeudamiento	Pasivo corriente	\$ 292.604.611	25,10%	✓ \$ 246.026.005	22,43%
	Pasivo total	\$ 1.165.730.194		\$ 1.097.086.320	
Endeudamiento Financiero	Promedio de obligaciones financieras	\$ 37.549.323	4,07%	✓ \$ 15.082.875	1,77%
	Ventas	\$ 922.465.252		\$ 850.350.878	
Cobertura de interes	Utilidad operativa	\$ 124.794.611	1,84	✓ \$ 105.362.103	1,56
	Gastos financieros	\$ 67.744.469		\$ 67.714.970	
Razon deuda a patrimonio "apalancamiento financiero"	Pasivo total	\$ 774.341.160	1,98	✓ \$ 744.202.956	2,11
	Patrimonio	\$ 391.389.036		\$ 352.883.365	

Fuente: Esta investigación 2025

Grafica15 Interpretaciones

Tabla de interpretaciones		
Indicador	Año 2024	Año 2023
Nivel de endeudamiento	El endeudamiento disminuye a 66%, lo que indica una ligera mejora en la solidez financiera. La empresa sigue financiándose mayormente con terceros, pero la tendencia es positiva.	El endeudamiento era de 68%, mostrando una mayor dependencia de recursos externos. El riesgo financiero era ligeramente mayor.
Composición del endeudamiento	La deuda de corto plazo aumenta al 25%, lo que genera mayor presión sobre la liquidez. Se requiere una mejor gestión del flujo de caja para cumplir compromisos inmediatos.	La deuda de corto plazo representaba el 22%, lo que implicaba menor exigencia de liquidez y una estructura más descansada.
Endeudamiento financiero	El endeudamiento financiero llega al 4% de las ventas; aunque se duplica, sigue siendo bajo y manejable. No representa riesgo relevante.	Solo representaba el 2% de las ventas, indicando muy poca exposición a créditos financieros.
Cobertura de intereses (ICR)	La empresa mejora su capacidad de cubrir intereses, alcanzando 1,84. Por cada \$1 de gasto financiero genera \$1,84 de utilidad operativa. Mayor holgura de pago.	La cobertura era menor (1,56), mostrando menos capacidad de enfrentar los gastos financieros.
Deuda a patrimonio (apalancamiento)	El apalancamiento baja a 1,98, lo que indica una estructura financiera más estable. Por cada \$1 de patrimonio, hay \$1,98 de deuda.	El apalancamiento era mayor (2,11), reflejando más presión sobre los recursos propios.

Fuente: Esta investigación 2025

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad que una organización no cuente con el suficiente efectivo o activos corrientes para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, esto debido que sus obligaciones a corto plazo o pasivos corrientes son mayores al activo corrientes, este riesgo se puede originar por una baja rotación en la cartera o al adquirir muchas obligaciones a corto plazo

. Grafica16 Liquidez

RAZON CORRIENTE		muestra que la empresa si
Activo corriente		1,9 es liquida
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4.861.683,00	
Cuentas por cobrar comerciales y otras .cuentas por cobrar inventarios	\$ 523.299.098,00	
Activos mantenidas Para la Renta	\$ 14.094.525,00	
Otros activos no financieros	\$ 2.880.105,00	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 545.135.411,00	
Pasivo corriente		
Obligaciones Financieras	\$ 37.549.323,00	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 191.792.855,00	
Pasivo por derecho de use	\$ 206.460,00	
Pasivos por impuestos		
Obligaciones laborales	\$ 13.708.346,00	
Beneficios post empleo	\$ 2.200.428,00	
Ingresos recibidos por anticipade	\$ 3.292,00	
Otros pasivos no financieros	\$ 47.143.907,00	
TOTAL PAS CORRIENTE	\$ 292.604.611,00	
PRUEBA ACIDA		
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	\$ 531.040.886,00	1,8
PASIVO CORRIENTE	\$ 292.604.611,00	
PRUEBA DEFENSIVA		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4.861.683,00	0,02 NO ES LIQUIDO
TOTAL PAS CORRIENTE	\$ 292.604.611,00	
CAPITAL DE TRABAJO		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 545.135.411,00	\$ 252.530.800,00
TOTAL PAS CORRIENTE	\$ 292.604.611,00	

Fuente: Esta investigación 2025

Es la posibilidad que una organización no cuente con el suficiente efectivo o activos corrientes para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, esto debido que sus obligaciones a corto plazo o pasivos corrientes son mayores al activo corrientes, este riesgo se puede originar por una baja rotación en la cartera o al adquirir muchas obligaciones a corto plazo.

Flujo de caja libre:

Se puede definir como el efectivo que genera la empresa después de cubrir sus costos y gastos operativos, además en el podemos ver los recurso que cuenta la compañía para inversión o distribuir entre sus accionistas

Grafica17 Flujo Caja Libre

FLUJO DE CAJA LIBRE			
DETALLE	2023	2024	
Ventas	\$	922.465.252	
(-)Costos y gastos	\$	793.210.212	
EBITDA	\$	129.255.040	
(-)Amortizaciones y depreciaciones	\$	128.829,00	
UTILIDAD OPERATIVA	\$	129.126.211,00	
(-)Impuesto	\$	19.402.802,00	
ODI	\$	109.723.409,00	
(+) Depreciaciones y amortizaciones	\$	128.829,00	
FLUJO DE CAJA LIBRE	\$	109.852.238,00	
(-) Inversion KTNO	\$	90.200.668,00	Inversion para producir
EGO	\$	19.651.570,00	
(-)Inversion en activos fijos	-\$	7.629.430,00	
FLUJO DE CAJA LIBRE	\$	12.022.140,00	

Fuente: Esta investigación 2025

KTNO

Es un indicador clave que muestra el efectiva para las operaciones diarias de las empresas, en este indicador podemos ver cuánto dinero necesita la empresa para operar sin el financiamiento de terceros, es decir si la empresa es viable para operar sin un apalancamiento extra.

Grafica18 KTNO

KTNO			
PASIVO CORRIENTE	2023	2024	
Inventario	\$ 16.667.967,00	\$ 14.094.525,00	
Cuentas por cobrar	\$ 435.347.351,00	\$ 523.299.098,00	
Activo corriente	\$ 452.015.318,00	\$ 537.393.623,00	
PASIVO CORRIENTE			
(-)Impto	\$ 1.318.390,00	\$ -	
(-)Obligaciones Financieras	\$ 430.825.380,00	\$ 427.321.407,00	
Pasivo Corriente	\$ 432.143.770,00	\$ 427.321.407,00	
TOTALES	\$ 19.871.548,00	\$ 110.072.216,00	\$ 90.200.668,00

Fuente: Esta investigación 2025

El análisis de los Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la Clínica Imbanaco S. A. S. de los años 2023 y 2024 permite tener una visión más clara de su situación actual. Empezamos analizando los activos; el activo corriente tuvo un crecimiento muy bueno lo que mejora el flujo de caja operativo y le permite a la empresa seguir operando en el corto y largo plazo

En cuanto al pasivo la empresa también presenta un crecimiento en los pasivos, específicamente los corrientes representando el 25% del pasivo total, pero con el crecimiento

de los activos corrientes, estos no van a inferir mucho en el desarrollo de la operación, además podemos ver un KTNO positivo esto es como resultado del crecimiento de los activos, esto lo que nos muestra es que la Clínica Imbanaco S.A.S tiene como cubrir sus obligaciones en el corto plazo. Por consiguiente, aunque se evidencia una fuerte caída en el efectivo debido al incremento de las cuentas por cobrar, pero esto se cruza con obligaciones financieras a corto plazo para aliviar el flujo de efectivo, además se proyecta agilizar el cobro de cartera.

En el estado de resultado de la operación podemos evidenciar su crecimiento en las ventas lo que significa que es una empresa en crecimiento y esto se corrobora con el crecimiento de la utilidad neta del 38%, podemos decir que la clínica es una empresa en crecimiento que se deben tomar ciertas medidas pero que financieramente es saludable, esto también se evidencia en el KTNO dando positivo.

Riesgo de mercado (VAR)

También conocido como riesgo de sistemático, hace referencia a la pérdida del valor de la inversión, esto puede ser debido a las variaciones del mercado de valores donde la oferta y la demanda se mantiene en constante variación. También se puede definir como una medida cuantitativa que les permite a las empresas calcular, medir y controlar cuál es el nivel de exposición a riesgo teniendo en cuenta las variaciones del mercado.

Tomaremos 5 empresas colombianas de diferentes sectores para hacer un ejercicio práctico de la metodología VAR, usaremos el monto a invertir que nos arrojó el flujo de caja libre se la empresa Imbanaco S.A.S

Tomaremos datos históricos desde el 1 de enero del año 2022 hasta el 15 de diciembre del presente año.

Haremos análisis en portafolio y también individual, calculando cuál es su máxima pérdida de manera individual o agrupado.

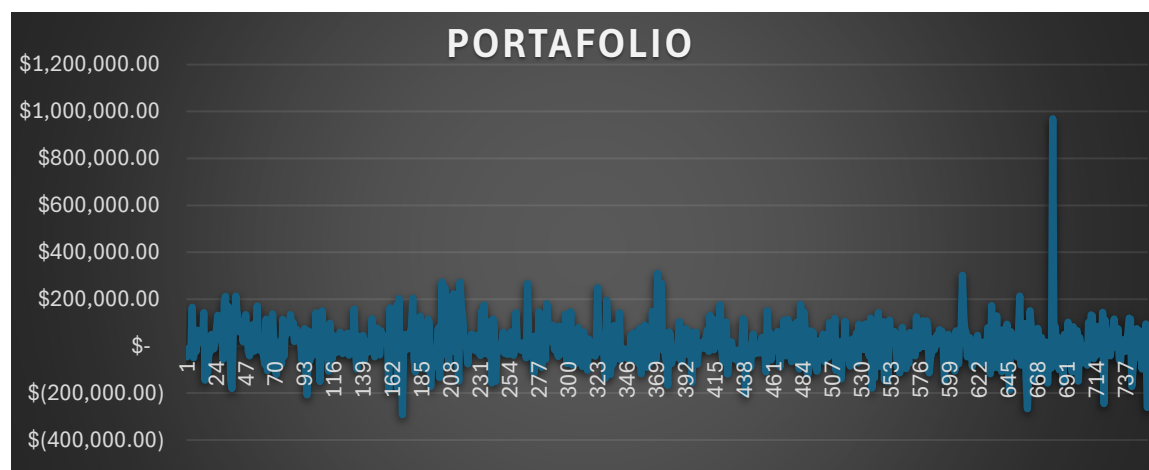
Tabla1 VAR

FINANCIERO	EXTRACTIVO	SALUD	FINANCIERO	ALIMENTICIO	
BANCOLOMBIA	ECOPETROL	SURA	AVAL	NUTRESA	TOTAL
\$	\$	\$	\$	\$	\$
1.525.800,00	1.525.800,00	1.525.800,00	1.525.800,00	1.525.800,00	7.629.000,00
NIVEL		99%			
TIEMPO		10 DIAS			
VAR	-\$	36.237,13			
PORCENTAJE		-0,47%			

Fuente: Esta investigación 2025

Si tomamos el valor de la inversión de \$ 7.62.9000 dividido en las 5 empresas de diferentes sectores para hacer una inversión en portafolio, teniendo un nivel de riesgo del 99% en un periodo de 10 días. Eso nos da un VAR de 36.237,13 pesos y un porcentaje de riesgo de 0,47%.

Grafica19 Portafolio



Fuente: Esta investigación 2025

Riesgo de credito

Define como el riesgo de no cumplir una responsabilidad financiera por tarde del deudor.

A continuamos haremos el estudio de crédito para 10 empresas con relación comercial con la entidad Imbanaco S.A.S, para ver su capacidad de pago en un periodo establecido.

Tomaremos cifras de sus estados financieros (activos, pasivos y patrimonios), con valores reales para desarrollar el ejercicio de riesgo de crédito.

NOMBRE DEL CLIENTE	PROBABILIDAD DE PAGO	PROBABILIDAD DE NO PAGO
SURAMERICANA	99,98%	0,02%
SEGUROS BOLIBAR	99,96%	0,04%
ALLIANZ AG	92,25%	7,75%
COLMEDICA	99,45%	0,55%
ECOPETROL	99,99%	0,01%
MEDIPLUS	99,88%	0,12%
FOMAG	99,67%	0,33%
BMI(COLOMBIA CIA DE SEGUROS DE VIDAS.A)	95,52%	4,48%
HDI (SEGUROS DE VIDA S.A)	99,75%	0,25%

Conclusiones.

En base a los objetivos propuestos de analizar los estados financiero de la clínica Imbanaco en los periodos 2023 y 2024 (E,R Y E.S) en el seminario de gestión del riesgo podemos concluir que la clínica Imbanaco es una empresa saludable, esto debido a su crecimiento positivo que muestra de un año al otro, lo que nos permite mencionar que es una compañía en crecimiento, esto es corroborado o afirmado por el estado de resultado donde se demuestra el crecimiento en las ventas pero a su vez el buen crecimiento de la utilidad neta, por lo tanto se puede decir que es una empresa que agrega valor.

Sin embargo, se evidencia en sus estados financieros al realizar el análisis de los indicadores, algunos posibles riesgos financieros que no se pueden dejar a un lado, se les debe hacer seguimientos para mitigarlos y minimizar su impacto, se recomienda estar muy pendiente de esta alerta y que se puedan revisar las políticas de créditos, costos y endeudamiento de la compañía, con el fin de entender mejor el riesgo y disminuir al menor porcentaje aceptable.

Referencias

Borges, J.L. (2013). *Ficciones*. Buenos Aires, Argentina: Debolsillo.

Bastidas, L.R. (2007). *El inicio del siglo XXI*. Planeta. Sitio web:

<http://www.rbastidasl.com/libro-inicio-del-sigloxxi>.

Referencia: Luna Altamirano, K.A., Sarmiento Espinoza, W.H., Y Tinto Arandes, J. (2018)

. *Revista Economía y Política*, 2(28),k 47-57.

<https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/2022/1530>

Referencia: Crouhy, M., Galai, D., & Mark, R. (2023). *The Essentials of Risk Management (3ª ed.)*. McGraw-Hill Education

Referencias: Taleb, N.N, *El cisne negro: el impacto de lo altamente improbable*. Random house.

https://en.wikipedia.org/wiki/The_Black_Swan%3A_The_Impact_of_the_Highly_Improbable

Referencias: Lam,J.(2014)*Gestión de riesgos empresariales: de los incentivos a los controles(2.ºed.)* Wiley. <https://www.barnesandnoble.com/w/enterprise-risk-management-james-lam/1124308660>

Referencia: Goodhart, Charles A. E. (2008): *The regulatory response to the financial crisis*. <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/26302/1/560533586.PDF>

Referencia: Jorion, P. (2007). *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk (3rd ed.)*. McGraw-Hill

Anexos

Introduce aquí tablas y figuras (si aplica). También puedes poner algunos datos que consideres necesarios o complementarios en tu trabajo de grado. Este no es un campo obligatorio.