

Análisis del ciclo operacional empresa social del estado hospital marco fidel suárez periodo 2015*

*Jobana Quiceno López***

*Marisol Carvajal Giraldo****

Resumen

En este artículo se espera mostrar la importancia del análisis financiero de la E.S.E. Hospital Marco Fidel Suárez como resultado de fuente de información útil para la toma de decisiones y la adecuada gestión organizacional. El ciclo operativo como el periodo que transcurre en la adquisición del inventario y la cobranza de las cuentas por cobrar, y elemento residual del ciclo de efectivo es el método utilizado en este escrito, pues permitirá interpretar la funcionalidad del capital circulante y brindara un concepto del estado actual de la organización. El análisis e interpretación de la información contable es importante hoy por hoy en la toma de decisiones, puesto que permite proyectar estrategias a posibles problemas o aprovechar circunstancias positivas empresariales.

El mercado globalizado y cambiante que se enfrenta en la actualidad, ha exigido a los gerentes un mayor compromiso con los recursos que controlan buscando cumplir el objetivo financiero a cabalidad, por tanto se presentará el análisis del ciclo operativo de la E.S.E. Hospital Marco Fidel Suárez sus interpretaciones y causales a las dificultades financieras y administrativas que atraviesa y recomendaciones a su futuro funcionamiento. La metodología, es de carácter documental, descriptivo y cuantitativo con base a la información financiera suministrada por la entidad por fuentes primarias y secundarias.

Palabras clave: Ciclo Operativo, Análisis Financiero, Estructura Financiera, toma de decisiones.

* El artículo es resultado de semillero de investigación análisis financiero empresarial coordinado por el profesor Farley Sary Rojas Restrepo del programa de Contaduría Pública de la Universidad Católica Luis Amigó, perteneciente al proyecto de investigación: Utilidad de la Aplicación de la Gerencia del Valor en la Contabilidad Pública de las Empresas Sociales del Estado (E.S.E.) del Área Metropolitana de Medellín: Caso Hospital Venancio Díaz Díaz y Hospital Marco Fidel Suarez del Grupo de Investigación Contas. Correo: Farley.rojasre@amigo.edu.co

** Estudiante del programa de Contaduría Pública de la Universidad Católica Luis Amigó, octavo semestres, perteneciente al semillero de investigación análisis financiero empresarial, del grupo de investigación Contas.

*** Estudiante del programa de Contaduría Pública de la Universidad Católica Luis Amigó, séptimo semestres, perteneciente al semillero de investigación análisis financiero empresarial, del grupo de investigación Contas

Operational analysis cycle of Hospital Marco Fidel Suárez social enterprise, 2015

Abstract

This article pretends to show the financial analysis importance of the “ E.S.E. Marco Fidel Suárez Hospital” as a result of useful information source for decision making and adequate organizational management.

The operating cycle as the period that takes place in the acquisition of inventory and collection of accounts receivable, and residual element of the cash cycle is the method used in this paper, since it will allow the interpretation of the current working capital and provide a concept of the current state of the organization.

The analysis and interpretation of accounting information is important today in decision making, since it allows projecting strategies to possible problems or taking advantage of positive business circumstances.

The globalized and changing market that faces today, has demanded the managers a greater commitment with the resources that control looking for to fulfill the financial objective to full, therefore will be presented the analysis of the operative cycle of the “E.S.E. Hospital Marco Fidel Suárez” his interpretations and causes to the financial and administrative difficulties that he goes through and recommendations to his future operation.

The methodology is documentary, descriptive and quantitative based on the financial information provided by the entity by primary and secondary sources.

Keywords: Operational Cycle, Financial Analysis, Financial Structure, decision making.

Introducción

La teoría clásica administrativa revela una serie de funciones básicas empresariales englobadas en las cuatro funciones administrativas que reflejan la cadena del ciclo operacional de la organización, a medida que la repetición del fenómeno económico en forma periódica ejecuta el objeto social de la organización, se desarrollan las actividades del ciclo operacional; es sin lugar a dudas, un proceso fundamental de la ciencia económica. Bravo, Lambretón & Márquez (2007) definen el ciclo de operativo como “El conjunto de actividades que realiza una empresa con el fin de lograr sus objetivos a través de la satisfacción de sus clientes” (p.19). En las empresas el ciclo operacional se base en la compra, venta, cobranzas y pagos; durante el desarrollo de este análisis se pretende conocer a fondo el ciclo operacional de la Empresa Social del Estado Hospital Marco Fidel Suarez del Municipio de Bello Antioquia, el cual su objetivo primordial es la de proveer servicios de salud enfocados en la calidad y la atención oportuna.

En este manuscrito se pretende desarrollar un análisis a los estados financieros comparativos a 31 diciembre 2015-2014 de la E.S.E. Hospital Marco Fidel Suárez con el fin de conocer la estructura y situación financiera y el ciclo operacional; el análisis se realizó por medio de indicadores financieros que permitieron deducir el comportamiento de la entidad con respecto a los objetivos que debe cumplir en razón a su objeto social.

Es importante resaltar la razón de ser de una Empresa Social del Estado, que es el incremento del bienestar social, por tanto los servicios prestados no son con el fin comercial de generar rentabilidad sino de satisfacer las necesidades de salud de la comunidad; lo anterior es un factor muy importante al momento del cálculo de los indicadores y por lo tanto debe ir acompañado de un análisis que permite tener una idea objetiva de la situación financiera

del Hospital Marco Fidel Suarez. Tal como lo plantea Rojas (2015):

Realizar un diagnóstico al análisis financiero, contable, presupuestal y fiscal, se convierte en una herramienta fundamental para evaluar los factores que inciden en la gestión, la administración de los recursos públicos, la transparencia de las cuentas y la hacienda pública. (p. 164).

1. Estructura financiera

La estructura financiera es la representación económica de una organización, también se puede comprender por medio de la ecuación contable, esta se construye a partir de la información que arrojan los hechos económicos de la empresa. Según Rivera (2006), la estructura financiera de una empresa se define como “la combinación de recursos financieros que utiliza la organización para llevar a cabo su objeto social”. (p.144). Por ende, la estructura financiera de una empresa es la combinación de diversos niveles de actividades sujetas a la operación de una organización en materia de financiación e inversión.

Asimismo afirma Rivera (2006) que “la composición de la estructura financiera [...] obedece a la diferencia en cuanto a la actividad económica, ciclo de vida del negocio, nivel tecnológico, tamaño, rentabilidad, volatilidad de los ingresos, tangibilidad de los activos, etc.”. (p. 144).

La estructura financiera considera como variables fundamentales y determinantes la deuda y el capital, reflejándose la primera en el aumento del pasivo de la empresa y el capital que afecta directamente el patrimonio de los accionistas.

Existen dos teorías que se han conocido sobre el debate de la estructura financiera de la empresa, las cuales incorporan nuevas variables para explicar las decisiones de financiamiento de las organizaciones; en primer lugar

se encuentran los costos de agencia (Jensen & Meckling, 1976, p.315), que se considera como la pérdida de valor que se produce en la organización, en consecuencia de la falta de asociación entre los intereses de los accionistas de la empresa y el de los gerentes en su función de administradores; por tal motivo la combinación de los costos de financiación de estos dos agentes se crea en la organización una estructura financiera óptima; por otra parte está la asimetría de información (Myers & Majluf, 1984, p.192) la cual se refiere al suceso en que uno de los agentes puede estar mejor informado que el otro agente; en cuanto a la toma de decisiones sobre financiación como un mecanismo de señalización.

La estructura económica de una empresa permite medir el desempeño financiero de una entidad, conocido como análisis financiero el cual es definido según Correa, Castaño y Ramírez (2010) como “un proceso que interpreta y estudia la situación económico-financiera de un ente económico, no sólo desde un punto si no de manera completa, contextualizada y estructural” (p. 188).

2. Analisis financiero

El análisis financiero también es definido por García & Ceja (2013) como “El examen, la comparación, distinción y síntesis de las condiciones, elementos, propiedades y características financieras de una organización” (p.3), es decir, el análisis financiero es una prueba que mide niveles económicos organizacionales, examina sus elementos con el fin de establecer relaciones, diferencias o semejanzas y permite fundamentar ideas o imaginarios de la situación económica de la empresa.

De igual forma, Hernández (2005), define el análisis financiero como una “Técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado

hacia la consecución de objetivos preestablecidos” (p.1); de las siguientes definiciones se puede deducir que el análisis financiero es un instrumento gerencial que permite visualizar en forma más detallada y con funcionalidades de la organización en miras a predecir y generar estrategias organizacionales con el ideal de contribuir al buen desempeño de la organización, y como instrumento de análisis permite evaluar la gestión de los administradores por parte de los accionistas.

Para realizar el análisis financiero de la empresa ha surgido en la historia diversos métodos, algunos de ellos y entre los más comunes, está el análisis estructural de estados financieros conocido como el método de análisis horizontal y vertical y el análisis a través indicadores financieros, en el que se incluyen los indicadores de liquidez, endeudamiento, operación y rentabilidad. (Correa, Castaño & Mesa, 2010).

El análisis de las masas financieras es otro método de análisis financiero que tiene como objetivo resumir y traducir la información contable en información fundamental financiera. Esta se organiza en grupos de información útil para encontrar realizaciones económicas y financieras con la situación organizacional, (Hermosilla, 2002). También se encuentra el método de distinción entre lo operativo y lo financiero, el análisis de los flujos de fondos, el cual permite valorar la empresa e identificar el estado operativo de la organización por medio del análisis del flujo de las cuentas por cobrar, los proveedores y los de inventarios, adicionalmente está el análisis para generar dividendos y finalmente el análisis financiero integral además de otras modalidades de análisis individual de elementos de la información financiera como los inventarios, la cartera y los costos de oportunidad financieros. (Correa, Castaño & Mesa, 2010) .

Como se mencionó anteriormente el objetivo de este escrito es evaluar la situación fi-

nanciera del Hospital Marco Fidel Suarez, con el fin de establecer la utilidad en la generación de valor para los ciudadanos y evidenciar la efectividad en la administración de los recursos públicos que delega el Estado. El método que utilizaremos para evaluar la situación financiera del Hospital, es el ciclo operativo organizacional.

3. Ciclo operativo

El ciclo operativo es definido como.

[...] una medida de tiempo que transcurre entre la compra de materias primas para producir los artículos y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada, está conformado por elementos determinantes de la liquidez: Ciclo de conversión de inventarios y Ciclo de conversión de cuentas por cobrar, se puede entender que el ciclo operativo de la empresa representa el periodo de mantenimiento de stop del capital de trabajo en plazos promedios de pago o cobro. (Gitman, 2007, p. 442).

Este mismo autor resalta que el ciclo operativo está inmerso en la siguiente ecuación El ciclo de caja = El ciclo operativo - El ciclo de pagos, lo que por lógica se entendería también

como El ciclo operativo = El ciclo de caja - El ciclo de pagos, o sea que el ciclo operativo es la diferencia resultante entre el flujo de efectivo y el tiempo promedio de cobro de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Otros autores denominan el ciclo operativo como:

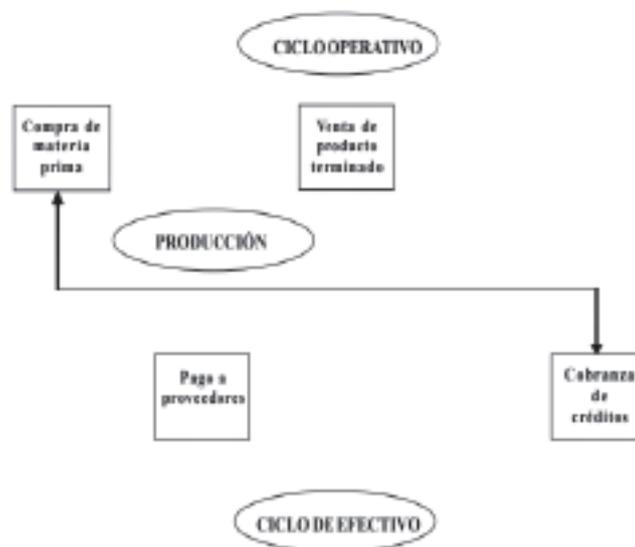
[...] el tiempo durante el cual se congelan los activos circulantes de la empresa; esto es el plazo necesario para que el efectivo sea transformado en inventario, que a su vez se transforma en cuentas por cobrar, que se vuelven a transformar en efectivo. (Brealey & Myers, 1995, p.406).

Varios de los autores consultados coinciden con los conceptos anteriormente descritos, a continuación haremos una distinción con el ciclo de efectivo puesto que se pueden presentar algunas confusiones, con la relación directa que existe entre los ingresos y los egresos de dinero. Puesto que el ciclo de efectivo es según Rizzo (2007) “el periodo que transcurre desde que se realizan los pagos a proveedores hasta que se realizan las cobranzas del efectivo”. (p. 104).

Tal como se muestra en la siguiente figura la estructura del ciclo operativo.

Figura 1. Ciclo Operativo

Figura 1. La relación existente en el ciclo operativo y en el ciclo de efectivo (Rizzo, 2017)



Fuente: Rizzo, 2007; p. 104

En la figura 1 se puede observar que el ciclo operativo comienza inicialmente con la compra de materia prima para realizar la producción seguidamente se ejecuta el intercambio de los productos en el mercado a los consumidores con el fin de satisfacer sus necesidades. Para Rizzo (2007):

Estas actividades se puedan realizar la organización necesita del ciclo de efectivo que representa el pago a los proveedores para comprar los insumos y la cobranza de los créditos producto de las ventas. En esta figura también encontramos la definición de capital neto de trabajo que representa los activos corrientes y pasivos corrientes que representan las necesidades para operar la organización, una gestión eficiente del capital de trabajo garantiza el cumplimiento del objetivo básico financiero maximizar las utilidades de los inversionistas. (p. 104)

El ciclo operativo es el método que se escogió puesto que permite determinar la política de inversión y el riesgo que la empresa asume al no disponer del suficiente efectivo para realizar sus operaciones, estas necesidades de capital de trabajo dependen de la duración del ciclo de explotación o ciclo operativo, es por tal motivo que el ciclo operativo determinará el grado de manejo eficiente de los recursos por parte de los gerentes.

Las necesidades de capital de trabajo pueden variar según el tipo de empresa, pues hay diferentes factores que pueden intervenir, entre ellos se puede mencionar la naturaleza general del tipo de empresa, el tiempo requerido para prestar el servicio o producto y el tiempo para obtener los insumos o materias prima, el volumen de las ventas y el servicio, la condición de venta o pres-

tación de servicio este puede ser de contado o a crédito, la rotación de los inventarios, la rotación de las cuentas por cobrar, el ciclo del negocio.

4. Resultados

4.1 Análisis e Interpretación ciclo operativo E.S.E Hospital Marco Fidel Suárez

El conocimiento del ciclo operativo de una empresa es imprescindible para establecer el capital de trabajo necesario, este análisis permitirá verificar el estado actual de la organización, determinar el valor para los accionistas, demostrar y evaluar la acción de los administradores y, lo más importante, crear estrategias y planes de acción que permitan que el negocio cumpla con el objetivo básico financiero.

Para poder operar la empresa necesita capital de trabajo y para determinar esta necesidad Demestre, Castells & González (2006), proponen algunos procedimientos, dentro de los que se encuentran: cálculo de los períodos que conforman el ciclo operativo; conversión de los períodos anteriores a días de ventas, determinados a precio de venta; cálculo del número de días de venta a precio de venta a financiar; conversión en dinero de los días a financiar para establecer las necesidades de capital de trabajo; y métodos para el cálculo del capital de trabajo necesario.

Para realizar el cálculo de los periodos que conforman el ciclo operativo y determinar el promedio de compra de inventario y la conversión de las cuentas por cobrar, es necesario tener la siguiente información del Balance General y del Estado de Resultados a 2015.

Tabla 1. Datos financieros Hospital Marco Fidel Suárez

Partida	Inicial	Final	Promedio
Inventario	870.441	1.414.034	1.142.238
Cuentas por Cobrar	34.799.617	49.980.902	42.390.260
Cuentas por Pagar	17.958.637	28.007.945	22.983.291
Ventas Netas	-	90.462.604	-
Costo de bienes / servicios	-	72.014.430	-

Fuente: Elaboración propia de los autores con base en estados financieros del Hospital Marco Fidel Suárez e informes a la Contaduría General de la Nación 2014-2015.

Análisis del ciclo operacional empresa social del estado hospital marco fidel suárez periodo 2015

Luego, de contar con la información de los Estados Financieros de propósito general es necesario aplicar algunas de las siguientes razones financieras, tales como:

Rotación de Inventario	Costo de Ventas	72.014.430	63,05	Veces
	Inventario Promedio	1.142.238		
Periodo de Inventario	365 Días	365	5,79	Días
	Rotación del Inventario	63		
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas a Crédito	90.462.604	2,13	Veces
	Cuentas por cobrar promedio	42.390.260		
Periodo de Cuentas por Cobrar	365 Días	365	171,04	Días
	Rotación de Cuentas por Cobrar	2		
Ciclo Operativo	Periodo de Inventario	5,79 Días		
	Periodo de Cuentas por Cobrar	171,04 Días		
	Total días Ciclo operativo	176,83 Días		
Rotación de Cuentas por Pagar	Costos de Ventas	72.014.430	3,13	Veces
	Cuentas por pagar promedio	22.983.291		
Periodo de Cuentas por Pagar	365 Días	365	116	Días
	Rotación de Cuentas por Pagar	3		
Ciclo Efectivo	Ciclo Operativo	177 Días		
	Menos Periodo de Cuentas por Pagar	116 Días		
	Ciclo Efectivo Operacional	60 Días		

Con base en los resultados de la información financiera de la E.S.E Hospital Marco Fidel Suarez, se puede observar que la razón de rotación de inventarios expresa que se compró y se vendió el inventario 63,05 veces durante el año, por tanto el inventario en promedio se mantuvo 5,79 días antes de venderse. El inventario en el hospital representa los insumos y materiales para la prestación del servicio a

los usuarios, como los medicamentos, material médico quirúrgico, material de ortopedia, material de laboratorio y papelería.

El sistema de inventarios tiene como política contable la determinación del costo de la mercancía vendida por la Institución a los usuarios, por el sistema permanente y el método de valoración empleado es el promedio ponderado.

En el año 2015 el hospital adoptó la política de no rehuso y se compra material médico quirúrgico por paciente, dando un solo uso por paciente; ya no se esterilizan y se desechan. El material se compra para 45 días para dejar el tiempo de reposición de 8 días. En Colombia existe normatividad del rehuso de los diferentes materiales médicos, estos responden a unos factores de riesgos que estos materiales representan para la población. Esta política presenta una estrecha relación con el periodo de inventario encontrado en la razón financiera.

Es así que la política responde a mejorar la calidad en la prestación de los servicios en salud de manera eficiente, con la adecuada utilización de los recursos y minimizando los riesgos para los usuarios y operarios del mismo propendiendo por la seguridad de la atención en salud, como indican los antecedentes legales en la resolución 1441 de mayo 6 de 2013 y la resolución 2003 de 2014, por el cual se definen los procedimientos y condiciones que se deben cumplir los prestadores en servicios en salud para habilitar los servicios.

El 99% de las compras de medicamentos y material médico quirúrgico del E.S.E Hospital Marco Fidel Suarez, se realizó a través de la plataforma de Bionexo, logrando minimizar costos sin afectar la calidad de los insumos y su oportunidad de entrega.

En teoría el periodo de inventario para el hospital es favorable, pero en realidad este periodo de inventario está ligado directamente a la prestación de servicios y al compromiso social al que responde el Hospital como E.S.E, por tal razón la facturación de estos servicios deben ser de contado y no a crédito para no crear un desequilibrio en la balanza del ciclo operativo, en contrapartida se encontró la rotación de cuentas por cobrar que hacen referencia a servicios al régimen contributivo, subsidiado y a la atención de accidentados que representan las ventas a crédito que pagan con varios días de mora, lo cual se analizara a continuación.

Por consiguiente, la rotación de las cuentas por cobrar equivale a 2,13 veces; y el periodo de cuentas por cobrar es 171,04 días; lo que indica que los clientes tardaron aproximadamente 5 meses en promedio en pagar. El sector salud cuenta con clientes, está inmerso en garantizar el derecho fundamental al ciudadano por constitución, en ningún caso el hospital no podrá garantizar la prestación del servicio esto le ocasiona al hospital que tenga que implementar estrategias en el cobro de la cartera de manera eficiente puesto que puede afectar la correcta operación del hospital.

Los valores más representativos de los deudores del hospital son el plan obligatorio de salud POS – EPS F.R por \$17.066.713, el plan obligatorio de salud POSS – EPS F.R por \$16.047.631 y la atención de accidentes tránsito de compañías de seguros F.R.

El Plan Obligatorio de Salud “POS”, es el eje del Sistema General de Seguridad Social en Salud -SGSSS, que corresponde al paquete de servicios básicos en las áreas de recuperación de la salud, prevención de la enfermedad y cubrimiento de ingresos de manera transitoria -prestaciones económicas- cuando se presenta incapacidad de trabajar por enfermedad, accidentes o por maternidad.

Estas carteras son obligatorias, puesto que las entidades territoriales de conformidad con la Ley 715 de 2001, tienen la obligación de gestionar los servicios de salud de manera oportuna, eficiente y con calidad. Asimismo, se hace necesario mejorar los procedimientos de cobro, verificación y control y pago de los servicios y tecnologías sin cobertura en el POS que se suministran a los afiliados del régimen subsidiado de salud, de tal forma que se agilice el flujo de recursos de las entidades territoriales a los prestadores de servicios de salud públicos, privados o mixtos que brindan estos servicios y tecnologías.

El ciclo operativo del hospital es de 176,83 días, lo cual indica el momento en que se ad-

quiere el inventario y, después de venderlo se cobra la venta. El flujo de operativo es negativo, está atenta con las operaciones de la empresa puesto podrían enfrentarse a dificultades financieras que podrían ocasionar el cierre de la operación.

Cuando el capital circulante que es el corazón de la compañía empieza a presentar fallas se empieza a hacer uso de otros órganos de la empresa como pueden ser venta de activos fijos, créditos financieros a largo plazo o acuerdo con proveedor con altos costos de materiales.

5. Discusión

Otros aspectos que intervienen en el ciclo operativo de la empresa es la situación actual que atraviesa el hospital es el no pago a los médicos especialistas, un comunicado de la de la Federación Gremial de Trabajadores de la Salud informa que se suspendieron los servicios de anestesiología, cirugía, ginecología, otorrino y pediatría del hospital, debido a una cartera morosa correspondiente a un año de facturación y se publica y propone que otros médicos no acepten laborar en el hospital hasta que no se cancele y se cumplan los acuerdos de pago con los especialistas que han laborado en el hospital. (Echeverri, 2016).

Fedsalud como organización sindical de segundo grado agrupa sindicatos gremiales de profesionales y trabajadores del sector salud, establecido para promover y defender el trabajo digno y humanizante mediante la fortaleza que da la unidad, desarrolla acciones de representación de los afiliados a los sindicatos gremiales ante las entidades contratantes, independientemente de la modalidad contractual establecida en cada institución, bajo los criterios de concertación, mutuo beneficio, productividad y buen servicio.

Esta crisis financiera por la que atraviesa el hospital como consecuencia de sus altas rubros en cuentas por cobrar ha creado polémica a ni-

vel gubernamental y ha solicitado respuesta a la administración de la problemática presente de cual se menciona en periódico el Tiempo (2016) lo siguiente:

El gerente hizo un llamado a las EPS para que se pongan al día con sus obligaciones, pues la mitad de la cartera vencida corresponde a más de un año, un servicio prestado está siendo pagado casi nueve meses después.

“Este hospital es muy importante, porque atiende unas 10.000 personas al mes. Las EPS que más deudas tienen con el hospital de Bello son Savia Salud (\$12.000 millones), Nueva EPS (\$7.500 millones), Coomeva (\$6.000 millones), Caprecom, (5.000 millones) y Saludcoop (4.200 millones)”. (p.2).

En el primer párrafo del artículo periodístico se puede confirmar la rotación de las cuentas por cobrar, que se calcularon anteriormente. De este indicador se deduce que el hospital está sacrificando la rentabilidad organizacional, puesto que una adecuada administración implica una adecuada utilización de los recursos y un mayor beneficio para la sociedad, por lo contrario poca liquidez ocasionará altas y acumuladas cuentas por pagar por la búsqueda de fuentes de financiación externa, para responder a obligaciones de operación.

La tasa de margen operativo que se encuentra en el hospital responde a grandes niveles de pacientes que buscan el servicio que como derecho fundamental del ciudadano es suministrado por el Estado; este servicio es operado por las EPS que presentan varias cargas por pagar a los hospitales como medio para tal fin. Dentro del régimen presupuestal y las transferencias que dispone el Estado para garantizar este derecho hay causales de corrupción y abuso de recursos.

Por tanto mientras que haya un uso razonable y eficiente de estos recursos y a su vez se preste un servicio de calidad enfocados a modelos económicos como la calidad total se

considera que habrá una rentabilidad no tanto económica sino social, que responderá a que todas las áreas de la empresa generan valor y se eliminarán los cuellos de botella que se presentan.

Para superar la crisis, el Ministerio de Salud y de la Protección Social presenta el balance sobre las medidas del plan de choque para mejorar la liquidez y el flujo de recursos a la red prestadora de servicios de salud.

La cartera del hospital es un elemento muy importante que tiene una empresa para administrar el capital de trabajo. Los servicios prestados a las EPS implican que se paralice los recursos. La gestión de cartera debe ser una política eficiente y primordial para una empresa. De la eficiencia con que se administre depende el aprovechamiento y uso de los recursos de la empresa.

Conclusiones

El análisis del ciclo de operativo del hospital como E.S.E. se puede deducir que su rotación de inventarios responde a la prestación de servicios en salud que en ningún caso puede ser negado a la ciudadanía y hace parte del derecho fundamental a garantizar el servicio en salud; por temas de seguridad los instrumentos hospitalarios no se rehúsan.

Además, la rotación de inventarios de la E.S.E permite interpretar que entre más alta sea esta, significa que las mercancías permanecerán menos tiempo en el almacén, lo que será consecuencia de una buena administración y gestión de los inventarios, puesto que las políticas de inventarios del hospital deben conducir a conseguir una alta rotación de inventarios, para así lograr maximizar la utilización de los recursos disponibles.

Por tanto, el ciclo operativo es negativo en el hospital porque la rotación de las cuentas por cobrar es elevada, para esto el hospital debe implementar y fortalecer las políticas de la recuperación de cartera. En cuanto a políti-

cas internas de las aseguradoras, estas no cancelan el valor total de la facturación radicada, lo que castiga la cartera institucional. Otro punto son las Empresas en liquidación cuyo proceso de finalización, retrasa el pago de la cartera.

Se están presentando cuellos de botella en las actividades de operación del Hospital. Los deudores se encuentran encerrados en la mayor parte por el Estado Colombiano, quien por materia de presupuesto, pago y designación es el mayor moroso de la entidad. El ciclo operativo afecta directamente el ciclo de efectivo en medida que no cuenta con suficiente liquidez para cancelar las cuentas por pagar como es la nómina del hospital y a sus proveedores.

El equilibrio financiero en materia de cartera no se maneja de manera eficiente en el hospital, debido a los siguientes puntos: El proceso de cobro de las glosas, estuvo afectado por las políticas de operación externa por parte de las aseguradoras; no cumplimiento de los compromisos de pago por parte de las entidades responsables de pago, la E.S.E presenta cartera de difícil cobro de vigencias anteriores, la E.S.E tiene cartera de empresas que se encuentran en procesos de liquidación y atención a usuarios no asegurados, los cuales no tienen capacidad de pago.

El hospital tiene que recibir urgentemente los recursos que le adeudan los diferentes pagadores para continuar con su operación, esta es una situación que le compete al Gobierno y que debe asegurar su cumplimiento. A la E.S.E se le recomienda diseñar un plan de gestión de cobro que garantice la sostenibilidad Financiera del Hospital a través de la actividades pendientes al recaudo de cartera a cada una de las diferentes entidades prestadoras de servicios de salud (Subsidiada, Contributiva, Particulares y Aseguradoras) en forma oportuna, que permita un flujo de caja adecuado y garantizado para que el Hospital cumpla con sus obligaciones económicas.

Se observó durante el análisis y el estudio del resultado de los indicadores que la crisis que presenta el hospital hoy por hoy es a causa de no contar con suficiente liquidez para operar y por lo tanto genera el siguiente interrogante ¿El hospital como empresa social del Estado si cumple sus objetivos legislativos y, lo más importante, satisface las necesidades y genera utilidad social para el Estado colombiano?

Referencias

- Bravo, M. L; Lambretón, V & Márquez, H; (2007). *Introducción a las Finanzas*, México DF, México, Pearson Educación.
- Brealey, R. A. y Myers, S. C. (1995). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. Barcelona, España. Mc Graw Hill.
- Contaduría General de la Nación. (2016). *Información Contable Pública. Sistema Chip*, Min hacienda. Recuperado: http://www.chip.gov.co/schip_rt/index.jsf
- Correa, G., J., A., Castaño., R., C., E., & Mesa C., R., J. (2010). *Desempeño financiero empresarial en Colombia en 2009: un análisis por sectores*. Perfil de Coyuntura Económica, (15), 149-170. Retrieved November 3, 2016, from: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-42142010000100008&lng=en&tlng=es.
- Correa, J., Castaño, C., y Ramírez, L. (2010). *Análisis financiero Integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones*, Lumina, 11, 180-193.
- Demestre, A., Castells, C., & González, A. (2006). *Decisiones financieras, una necesidad empresarial*. La Habana: Ed. Publicentro.
- Echeverri, M. (6 de septiembre de 2016). *Comunicado de Prensa*. Fedesalud. Recuperado de http://nuevo.formacionfedesalud.com/images/comunicado_hmfs.pdf
- García, V. & Ceja, J. (2013). *Propuesta de análisis financiero integral*. Contribuciones a la Economía, Recuperado de <http://www.eumed.net/ce/2013/analisis-financiero.html>
- Gitman, L., J. (2007). *Principios de administración financiera*, México DF, México, Pearson Educación.
- Hermosilla, J. (2002). *El método de masas financieras: una alternativa de análisis de estados financieros*, Rev Universidad Católica de Valparaíso, 11(3), 1-13.
- Hernández, J. (2005). *Análisis Financiero*. Perú. Recuperado de: www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm. Consulta: 07 de Septiembre de 2016.
- El Tiempo. (2016). *Hospital Marco Fidel Suárez de Bello cerró el 70 % de servicios*. (14 de septiembre de 2016), p. 2
- Hospital Marco Fidel Suárez. (2012). *Plan de Desarrollo Institucional 2012 - 2016*. Medellín: Autor. Recuperado de <http://www.hmfs.com.co/web/pdf/calidad/plandedesarrollo/PLANDEDESARROLLO.pdf>
- Hospital Marco Fidel Suárez. (2014). *Políticas Institucionales*. Medellín: Autor. Recuperado de <http://www.hmfs.com.co/web/index.php/about-us/politicas-institucionales>
- Hospital Marco Fidel Suárez. (2016). *Estados Financieros 2015-2016 comparativos*. (1), 1-16.
- Jensen, M. and W. H, Meckling (1976). "Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure", *Journal of Financial Economics*, No. 3, pp. 305-360.
- Ministerio de Salud y Protección Social. (2016). *Plan Obligatorio de Salud*. Me-

dellín: Autor. Recuperado de <https://www.minsalud.gov.co/salud/Paginas/pos.aspx>

- Myers, S. C y Majluf N. S. (1984). "Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have", *Journal of Financial Economics*, No. 13, pp. 187-221.
- Rivera, J. A. (2006). *Introducción a la Administración Financiera. Fundamentos y aplicaciones para crear valor*. Facultad de Ciencias de la Administración. Universidad del Valle.
- |, M., M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor en las empresas. La importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras, *Revista EAN*, 61, 103-122.
- Rizzo, M., M. (2007). La relación existente en el ciclo operativo y el ciclo de efectivo. [Figura 1]. Recuperado de <http://journal.ean.edu.co/index.php/Revista/article/viewFile/421/415>
- Rojas, Restrepo, F. S. (2015). *Marco de Referencia de la Contabilidad Pública Gubernamental: Diagnóstico del cumplimiento de los planes de saneamiento fiscal, financiero y contable de los Municipios priorizados por el departamento de Antioquia*. Contaduría Universidad de Antioquia, 66, 161-174.