

UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
NÚCLEO MONAGAS



**ANALISIS DE LA POSICION FINANCIERA DEL HOSPITAL
METROPOLITANO DE MATURIN, C.A DURANTE EL
PERIODO 2003-2005**

ASESORES:

MSc. FELIX CEDEÑO

MSc. RUBEN ESPINOZA

MSc. MAIRA VARGAS

PRESENTADO POR:

BR. JIMENEZ JOSE

BR. RIVAS EDISON

TRABAJO DE GRADO MODALIDAD ÁREAS DE GRADO PRESENTADO
COMO REQUISITO PARCIAL PARA OPTAR AL TITULO DE LICENCIADO
EN CONTADURIA PÚBLICA

MATURIN, AGOSTO DE 2006

UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
NUCLEO MONAGAS



ACTA DE APROBACION

**ANALISIS DE LA POSICION FINANCIERA DEL HOSPITAL
METROPOLITANO DE MATURIN, C.A DURANTE EL
PERIODO 2003-2005**

REALIZADO POR:

JIMENEZ, JOSE ANGEL
C.I. 16.518.221
RIVAS, EDISON
C.I. 14.421.178

Prof. Félix Cedeño
Jurado Principal

Prof. Maira Vargas
Miembro Principal

Prof. Rubén Espinosa
Miembro Principal

Maturín, Agosto 2006

DEDICATORIA

A Dios nuestro creador por su infinita grandeza... y permitírnos estar aquí, ahora en este momento...

A mis queridos y amados progenitores, Edison Rivas y Carmen Martínez, por ser mi principal ejemplo en la vida y fundamentalmente en mi desarrollo como persona y profesional.

A mis tíos y tías por sus orientaciones y regaños los cuales me encaminaron a culminar el principio de esta carrera...

A mis hermanos por apoyarme a seguir y culminar con esmero y esfuerzo mis estudios.

A mi abuela Isabel por su Apoyo material y espiritual en momentos difíciles.

A mi compañero de tesis por ser mi mejor crítico y aguantarme mis chistes malos en momentos inesperados, brindándome su incondicional apoyo y fuerza de voluntad.

A mi amiga Emma por ser mi bastón y estar a mi lado siempre, haciéndome compañía y brindándome su incondicional apoyo....

... Gracias por su amor...

Edison Rivas...

A Dios Todo poderoso por darme la oportunidad de existir y poder brindarle este momento a mis padres, familiares y amigos.

A mis padres, José G Jiménez y Daisy Blanco, los cuales son un constante apoyo y ejemplo de superación y logros.

A mi hermano tío por ser la fuente de alegría en mi vida, espero que este momento te sirva de apoyo y ejemplo en un futuro

A mi novia Marcia Monteverde por darme todo su apoyo en cada momento en estos últimos años..

A mis amigos que fueron y son parte de mi vida universitaria y ahora profesional.. ..Son únicos...

A mi abuela Carmen Febrez que esta en el cielo...

Gracias.....

Jiménez, José Ángel

AGRADECIMIENTO

Aquí le expresamos nuestros sinceros agradecimientos:

A la Universidad de Oriente, la unidad de Pregrado del Núcleo de Monagas y la E.C.S.A por recibirnos dentro de sus aulas de clases.

A nuestros asesores Félix Cedeño, Rubén Espinosa y Maira Vargas, quienes con su sabiduría y oportunos consejos nos permitieron llevar la culminación de esta investigación.

Al Hospital Metropolitano de Maturín, C.A por creer y apoyar nuestro trabajo de investigación.

A todos los profesores adscritos en esta casa de estudio que forman parte de la E.C.S.A por su contribución en nuestra formación profesional y académica.

A nuestros compañeros y amigos en las áreas de grado y a los que en el transcurso de la carrera nos brindaron su apoyo.

Les reiteramos nuestra gratitud a todos.....

Rivas, Edison
Jiménez, José Ángel

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	v
INDICE GENERAL	vi
INDICE DE CUADROS	viii
INDICE DE GRAFICOS	ix
RESUMEN	x
SUMMARY	xi
INTRODUCCION	1
CAPITULO I	4
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES	4
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	7
1.2.1 Objetivos Generales	7
1.2.2 Objetivos Específicos	7
1.3 JUSTIFICACION DEL PROBLEMA	8
1.5 DEFINICION DE TERMINOS	9
CAPITULO II	12
MARCO TEORICO	12
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.2 EL ANALISIS FINANCIERO COMO UNA DE LAS HERRAMIENTAS PRINCIPALES PARA LA EVALUACION DEL H.M.M, C.A	13
2.2.1 Análisis Fnanciero	13
2.2.2 Importancia Relativa del Análisis de Estados Financieros en el Esfuerzo total de Decisión	15
2.2.3 Métodos de Análisis Financieros	16
2.2.4 Las Razones Financieras	17
2.2.4.1 Análisis de Liquidez	18
2.2.4.2 Análisis de Actividad	19
2.2.4.3 Análisis de la Deuda	23
2.2.4.4 Análisis de la Rentabilidad	24
2.3.4.5 Gráfica Dupont	26
2.2.4.6 Diferencia entre Análisis e Interpretación de Datos Financieros	27
2.3 IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA	28
2.3.1 Reseña Histórica	28
2.3.2 Objetivos de la Empresa	29
2.3.3 Misión	29
2.3.4 Visión	29
CAPITULO III	31
MARCO METODOLOGICO	31
3.1 TIPO DE LA INVESTIGACION	31

3.2 NIVEL DE LA INVESTIGACION	32
3.3 UNIVERSO O POBLACION.....	33
3.4 TECNICAS DE INVESTIGACION.....	33
3.4.1 Revisión Documental.....	33
3.4.2 Observación Directa no Participante.....	34
3.4.3 Entrevista no estructurada.....	34
CAPITULO IV	35
PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS	35
4.2 ANALISIS DE TENDENCIAS PARA PROPORCIONAR INFORMACION SOBRE EL MEJORAMIENTO O DETERIORO DE LA SITUACION FINANCIERA DEL H.M.M., C.A. EN EL LOS PERIODOS (2003- 2005).....	42
4.3 GRÁFICA DU PONT A FIN DE MOSTRAR LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN, LA ROTACIÓN DE ACTIVOS, EL MARGEN DE UTILIDAD Y EL APALANCAMIENTO DEL H.M.M, C.A EN LOS PERIODOS (2003-2005).....	59
CAPITULO V.....	63
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	63
5.1 CONCLUSIONES	63
5.2 RECOMENDACIONES.....	66
BIBLIOGRAFIA.....	68
ANEXOS	70

INDICE DE CUADROS

CUADRO Nro. 1. RAZONES PARA EVALUAR LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ DEL H.M.M, C.A.	36
CUADRO Nro. 2. RAZONES PARA EVALUAR LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.	37
CUADRO Nro. 3 RAZONES PARA EVALUAR LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACION DE LA DEUDA DEL H.M.M,C.A	39
CUADRO Nro. 4 RAZONEZ PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD DEL H.M.M, C.A.	40
CUADRO 5- CAPITAL DE TRABAJO DEL H.M.M, C.A	43
CUADRO 6- RAZON CIRCULANTE PROMEDIO DEL H.M.M., CA.	44
CUADRO Nro. 7 PRUEBA ACIDA DEL H.M.M, C.A.	45
CUADRO Nro 8 DIAS PENDIENTES DE COBRO DEL H.M.M, C.A.	46
CUADRO Nro 9 DIAS PENDIENTE DE PAGO DEL H.M.M, C.A	48
CUADRO Nro 10. DIAS DE ROTACION DE ACTIVOS TOTALES DEL H.M.M, C.A.	49
CUADROS Nro 11.- RAZON DEL ENDEUDAMIENTO DEL H.M.M, C.A ...	51
CUADRO Nro 12. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DEL H.M.M, C.A.	53
CUADRO Nro. 13 MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA DEL H.M.M, C.A.	55
CUADRO No 14. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.	56
CUADRO Nro 15.- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE DEL H.M.M, C.A	57

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICA Nro. 1.- TENDENCIA DEL CAPITAL DEL H.M.M, C.A.....	43
GRAFICA Nro 2.- TENDENCIA DE LA RAZON CIRCULANTE H.M.M, C.A.	44
GRAFICO Nro. 3.- TENDENCIA DE LA PRUEBA ACIDA DEL H.M.M, C.A .	45
GRAFICO Nro 4.- TENDENCIA DE LOS DIAS DE PROMEDIO DE COBRO DEL H.M.M, C.A	47
GRAFICO Nro 5.- TENDENCIA DE LOS DIAS PROMEDIOS PENDIENTES DE COBRO DEL H..M..M, C.A	48
GRAFICO Nro.- 6 ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES DEL H.M.M. C.A	50
GRAFICO Nro.- 7. TENDENCIA DE LA RAZON DE ENDEUDAMIENTO DEL H.M.M, C.A.	52
GRAFICO Nro 8. TENDENCIA DEL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DEL H.M.M, C..A	54
GRAFICA Nro. 9.- TENDENCIA DEL MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA DEL H.M.M, C.A.	55
GRAFICO Nro 10 TENDENCIA SOBRE EL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.	56
GRAFICO Nro 11 TENDENCIA SOBRE EL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE DEL H.M.M, C.A	58

UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
NUCLEO MONAGAS



**ANÁLISIS DE LA POSICIÓN FINANCIERA DEL HOSPITAL
METROPOLITANO DE MATURÍN, C.A DURANTE EL
PERÍODO 2003-2005**

Tutor:
MSc. Félix Cedeño
MSc. Rubén Espinosa
MSc. Maira Vargas

Autores:
Br. Jiménez José A
Br. Rivas Edison

RESUMEN

La presente investigación permitió una evaluación de la posición financiera del Hospital Metropolitano de Maturín, C.A, durante el periodo comprendido desde 2003 hasta el 2005, con la finalidad de aportar datos que permitan a los interesados conocer sobre el comportamiento financiero de estas empresas dentro de su entorno, y sirvan de base para el mejoramiento de su desempeño. Por lo tanto, se determinaron diferentes razones financieras, se efectuó un análisis de tendencias, se elaboro una grafica du pont a fin de satisfacer el objetivo general de la investigación. Con relación a la metodología, el tipo de investigación es de campo y documental. El nivel es descriptivo y la población estuvo conformada por 6 personas pertenecientes a los departamentos de contabilidad y administración. Entre las técnicas empleadas se utilizaron, la observación directa no participante, entrevista no estructurada. Los resultados obtenidos, se muestran en cuadros, gráficos y figuras. De los cuales se extrajeron entre otras las siguientes conclusiones. Posee un Capital de Trabajo Promedio de 5.663.318.907,66.La empresa realiza mayormente sus ingresos por servicios a crédito y por lo regular son de aseguradoras (seguros). Los pagos para el primer año se realizaban en una forma indebida, se pagaba a las cuentas por pagar ante de cobrar a los seguros y particulares. Tiene una razón de endeudamiento promedio del 77%,. De acuerdo a todo lo anterior se recomienda al H.M.M,C.A. que busque asesoramientos en tres áreas elementales: las desiciones de inversión, financiamiento y administración de los activos a objeto de mejorar eficientemente su desempeño.

UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
NUCLEO MONAGAS



**ANALYSIS OF THE FINANCIAL POSITION OF THE METROPOLITAN
HOSPITAL OF MATURÍN, C.A DURING
PERIOD 2003-2005**

SUMMARY

The present investigation allowed an evaluation of the financial position of the Metropolitan Hospital of Maturín, C.A, during the period understood from 2003 until 2005, with the purpose of contributing information that allow to interested to know on the financial behavior of these companies inside his environment, and serve as base for the improvement of his performance. Therefore, different financial reasons decided, an analysis of tendencies was carried out; a graph is prepared du pont in order to satisfy the general target of the investigation. In relation to the methodology, the type of investigation is of field and documentary. The level is descriptive and the population was shaped by the accounting department and administration which are represented by 6 persons, also they are represented by all the games of the states of result. Between the skills employees were used, not structured direct not taking part, made out observation. The obtained results, they appear in pictures, graphs and figures. From which the following conclusions were extracted between others. It possesses a Capital of Average Work of 5.663.318.907, 66. The company realizes mainly his income for services on credit and as a rule they belong to insurers (sure). The payments for the first year were realized in an undue form, it was paid to the accounts for paying before of charging from the insurances and individuals. It has a reason of average indebtedness of 77 %. In accordance with everything previous there is recommended the H.M.M, C.A. who looks for advices in three elementary areas: the decisions of investment, financing and administration of the assets to object to improve efficiently his performance.

INTRODUCCION

En la actualidad los empresarios se han visto en la necesidad de estudiar sus organizaciones a fondo para tener una clara visión de cuales son las debilidades y fortalezas que estas poseen. El análisis financiero le sirve como herramienta principal para tomar las decisiones más certeras de acuerdo a las situaciones que se presentan dentro de los mercados y más en el sector salud el cual es uno de los más exigentes.

En el estado Monagas se evidencia una gran competencia en el sector salud (privada) ya que en los últimos años se han aperturado una gran cantidad de clínicas, ambulatorios, centro de especialidades, entre otros, en vista de que los ya existente no podían satisfacer la gran demanda. De esta manera nace el Hospital Metropolitano de Maturín, una empresa privada la cual comenzó a prestar sus servicios el 17 de septiembre del año 2001. Esta adoptó la metodología de registrar sus ingresos en cuatro grandes grupos (Consulta, Hospitalización, Caja de Emergencia y Alquileres) la cual le ha permitido tener un mejor control y manejos de los mismos a lo largo de los distintos períodos financieros y fiscales, manteniendo un control interno de acuerdo a sus necesidades. El H.M.M, C.A, se ha fortalecido día a día a través de sus recursos humanos, materiales y financieros. El propósito general es prestar la mejor atención al nivel de salud con profesionales

y equipos de calidad que garanticen a sus clientes un excelente diagnóstico y trato durante su estancia.

Este trabajo esta estructurado en 5 capítulos, como se indican a continuación:

Capítulo I: Comprende el problema y sus generalidades, dentro del cual se describirá el planteamiento del problema , la delimitación, la justificación, los objetivos, tanto generales como específicos que soportan a la investigación así como una definición de término básico para la comprensión del mismo.

Capítulo II: Contiene el marco teórico en el menciona los antecedentes que se plantean sobre la materia y las bases teóricas que hacen referencias al estudio desarrollado.

Capítulo III: Señala el marco metodológico el cual nos permitió desarrollar la investigación como: El tipo y nivel de la investigación, población, las técnicas de investigación, procedimientos y recursos disponibles.

Capítulo IV: Trata sobre la presentación y análisis de los resultados o datos obtenidos, procesados y analizados de acuerdo a los objetivos planteados en la investigación.

Capítulo V: Se presentan las conclusiones y recomendaciones con el fin de argumentar y facilitar la toma de decisiones financieras para dar una recomendación a la investigación.

CAPITULO I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Durante el siglo XX, la dinámica social y de la economía imprimió un ritmo acelerado a las relaciones de las personas y del Estado. Las guerras mundiales, las crisis económicas, las revoluciones socialistas, los procesos de descolonización territorial, entre otras, indujo a que los sectores sociales empujaran sus fuerzas, mediante procesos graduales o radicales, hacia el fortalecimiento de los Estados nacionales, los cuales deberían hacerse cargo de la ciudadanía en temas sensibles como la salud, educación, vivienda, trabajo, entre otros.

En lo que respecta a la salud pública, en Latino América a tenido un gran decaimiento en cuanto a la calidad del servicio, por varias razones; una de ellas son políticas erradas de salud por parte de los gobiernos. La disminución de los presupuestos, el crecimiento de los pueblos y los despilfarros de los recursos tanto materiales como financieros.

Venezuela no escapa de esta realidad ya que en los últimos años a tenido un creciente deterioro de la prestación de servicios en materia de salud por parte del

sector público. Ninguna de las modalidades de privatización adoptadas ha podido mejorar esta situación y en los casos en que ellos ha ocurrido , otros vicios han surgido como parte de la nueva gestión de dichos servicios y del clima social y político del país, que han acentuado el pesimismo popular acerca de la dudosa calidad de los mismos.

Existe una clara conciencia de que el MSAS perdió su capacidad técnica a lo largo de una historia de clientelismo y falta de actualización, en la cual sus viejas estructuras colapsaron por no poder dar respuesta a las nuevas exigencias y un escenario político radicalmente diferente. Esta reconstrucción es esencial, tanto para los estados como para la profundización del sistema público. Por esta razón se ve un incremento en las clínicas y hospitales privadas que son las que prestan servicios asistenciales a una parte de la población Venezolana.

En el estado Monagas viene ocurriendo la misma situación un ejemplo de esto, es el Hospital Manuel Núñez Tovar el cual presta servicio a todo el estado en forma deplorable ya que no cuenta ni con la tecnología de punta ni con la capacidad para la gran cantidad de paciente.... Con relación a la abstención Noraima Infante, coordinadora de enfermeras del HMNT. Afirma que no hay espacio, enfermeras, ni camillas para solucionar emergencias imprevistas, como suelen ser a diarios...El Oriental Maturín, domingo 18 de junio del 2006.

En consecuencia una de las alternativas que se presentan a fin de paliar la evidente crisis existente en el sector, es el hospital metropolitano de maturín, C.A, el cual comenzó a ofrecer sus servicios el 17 de septiembre del año 2001.

Por lo tanto este tipo de organización que se dedica al mercado de la salud debe tener la suficiente perspicacia para saber y analizar cual es su situación financiera en un momento dado, los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún período anterior, estos E.F permiten ayudar a predecir la posición financiera en un futuro y determinar las utilidades y dividendos esperados, e igualmente facilita la acertada toma de decisiones.

El análisis financiero tiene como propósito principal mostrar las relaciones que existen entre las cuentas de los estados financieros dentro de la empresa y entre ellas. Con el objeto de mostrar los aumentos y disminuciones que sufren ciertas variables e indicadores para lograr tomar las decisiones mas pertinentes antes los distintos escenarios que se puedan presentar. Es por esto que surge la necesidad de estudiar la posición financiera del H.M.M, C,A para los períodos (2003-2005)

En ese mismo orden de ideas un análisis de los datos financieros en H.M.M, C.A podemos ayudar a obtener información relevante en cuanto a su estructura

económico financiera, lo cual permitirá mejorar el desempeño operativo y por ende la calidad de servicio.

Es importante destacar que de acuerdo con la información suministrada por la gerencia del H.M.M, C.A presentan ciertas deficiencias en la administración del efectivo, el departamento de facturación, como también el calculo de las retenciones de impuesto sobre la renta, entre otras. En vista de todo lo anterior se hace necesario realizar el análisis de la posición financiera del Hospital Metropolitano de Maturín, C.A, durante el periodo 2003 – 2005.

1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.2.1 Objetivos Generales

Analizar la posición financiera del hospital metropolitano de Maturín, C.A para los periodos (2003-2005).

1.2.2 Objetivos Específicos

- Determinar las razones de liquidez, Actividad, Endeudamiento, rentabilidad.
- Mostrar el comportamiento financiero y operativo a través del análisis de tendencia de la posición financiera en los períodos (2003-2005).

- Mostrar la rentabilidad de los activos del Hospital Metropolitano, haciendo uso del sistema Du Pont.

1.3 JUSTIFICACION DEL PROBLEMA

Esta investigación se justifica fundamentalmente a la necesidad que presenta la empresa de saber cual ha sido el comportamiento de la rentabilidad, la solvencia, la liquidez, el endeudamiento, la capacidad productiva, entre otros. Ya que actualmente la organización no ha realizado ningún tipo de estudio de este índole durante toda su vida operativa. A continuación se presenta las razones de esta investigación:

- Facilitar información relevante que sirvan como referencia para mejorar los estándares de eficiencia en la prestación de servicios, lo que se traduce en la satisfacción del paciente
- Proporcionara a la empresa información relevante sobre la posición financiera en un punto en el tiempo; la cual es necesaria para la toma de decisiones acertadas y poder estimar una posición financiera futura la cual le permita determinar las utilidades y los dividendos esperados.
- Desde el punto de vista de los inversionistas será importante ya que este estudio le permitirá saber la situación en que se encuentra la empresa y como se esta manejando su inversión. Le ofrecerá datos relevantes a las empresas

financieras y a los acreedores, sobre las deudas y compromisos que está tenga con terceros y cual sería su capacidad de pago.

- Permitirá a los estudiantes de la Universidad de Oriente aumentar sus bases de datos en cuanto a las investigaciones sobre la posición financiera sirviendo como marco de referencia para futuras investigaciones.
- Le proporcionará a la sociedad datos relevantes de cómo esta empresa maneja sus recursos tanto financieros como de servicios. Dando a conocer sus costos lo cual pueden servir como herramienta para la creación de futuros contratos entre el H.M.M. C.A y los entes del Estado.

1.4.- DELIMITACION DEL PROBLEMA.

La presente investigación se basará en el análisis de la posición financiera del Hospital Metropolitana de Maturín , C.A en los períodos (2003-2005), ubicada vía la Cruz de la Paloma prolongación con la Avenida Libertador , cruce con la Avenida Cruz Peraza.

1.5 DEFINICION DE TERMINOS

ANALISIS: Es la técnica donde se comparan los conjuntos de circunstancias financieras con otra situación mas probable o caso básico. (Besley y Brigham, 2001.p.440).

ACTIVO LIQUIDO: Activo que fácilmente puede convertirse en efectivo sin una pérdida significativa de su valor original. . (Brigham, 2001.p.111).

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS: ES el análisis de la relación entre las partidas, el cual es esencial para la interpretación de los datos financieros y de operación. (Kennedy, Mc Muller 2002.p.373)

CAPITAL CONTABLE DE LOS ACCIONISTAS: Capital proporcionado por los accionistas comunes: acciones de capital, capital pagado, utilidades retenidas y, ocasionalmente, ciertas reservas. (Besley y Brigham, 2001.p.97).

CONTABILIDAD: Es el arte de registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos de dinero, las transacciones y hechos que son de carácter financieros.(Kennedy, Mc Muller 2002.p. 3)

DIVIDENDOS: Distribución entre los accionistas a partir de las utilidades de la empresa, independientemente de que se hayan generado en el período actual o en ejercicios anteriores. (Guía estudiantil Bolivariana I , 2005.p.885)

ESTADO DE RESULTADO: documento que resumen los ingresos y los gastos de la empresa a lo largo de un periodo contable, generalmente un trimestre o un año. (Besley y Brigham, 2001.p.97).

ESTRUCTURA DE CAPITAL: Combinación de deudas y capital contable utilizado para financiar una empresa. (Ibidem, 2001.p.522.).

FLUJO DE EFECTIVO: es el ingreso neto (después del impuesto) más la depreciación de un periodo determinado. (www.gestiopolis.com)

GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO: Cambio porcentual de las utilidades disponibles para los accionistas comunes asociados con un cambio porcentual determinado de las Utilidades antes de impuesto sobre la renta. (Besley y Brigham, 2001.p.539).

RAZONES FINANCIERAS: Un índice que relaciona dos números contables y se obtiene al dividir un número entre otro (www.monografia.com).

REPORTE ANUAL: Informe emitido anualmente por una corporación destinados a sus accionistas. Contiene los estados financieros básicos, así como la opinión de la administración sobre las operaciones de años anteriores y las perspectivas futuras de la empresa. (Besley y Brigham, 2001.p.95).

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

En trabajos realizados con anterioridad referidos al tema podemos citar los siguientes:

Cedeño (2004) presentó en su trabajo de grado para optar el título de magíster una “Evaluación de la Posición Financiera De La Pequeña Y Mediana Empresa (Pyme) - Sector Alimentos (Carnes Procesadas) En El Municipio Maturín, Durante El Período 1997-2001”.

Este autor realizó un estudio de Campo y Documental, y llegó a las siguiente conclusión: Con el sistema Du Pont, se evidenció el desconocimiento por parte de estas empresas de cómo combinar un buen desempeño operativo con una eficiente administración de los activos a fin de obtener mayores rendimientos, esto como resultado de los diferentes escenarios que presentaron cada una de las empresas durante el periodo evaluado.

Las pequeñas y medianas empresas deben comenzar con la determinación de la cantidad total de activos que se necesitan para mantenerse y decidir la composición de estos.

Blanco (2005), presento en su trabajo de grado un Análisis de la Situación Financiera de la Constructora SOSA, C.A para el año 2004 y su incidencia en la planeación estratégica.

En Las conclusiones de este se confirma la importancia de evaluar la situación financiera de la constructora SOSA, C.A, a través del uso de Herramientas contables que van a permitir a la gerencia conocer la situación real y determinar si la toma de decisiones esta encaminada el logro de los objetivos estratégicos. Además le recomendó que cualquiera empresa logre prolongar su estabilidad en los actuales momentos debe orientar todas sus actividades a mantenerlas a la vanguardia de las exigencias del medio donde se desenvuelven; esto será posible a medida que conozcamos realmente su situación financiera.

2.2 EL ANALISIS FINANCIERO COMO UNA DE LAS HERRAMIENTAS PRINCIPALES PARA LA EVALUACION DEL H.M.M, C.A

2.2.1 Análisis Fnanciero

Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria.

2.2.2 Importancia Relativa del Análisis de Estados Financieros en el Esfuerzo total de Decisión

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

1. La rentabilidad
2. El endeudamiento
3. La solvencia
4. La rotación

5. La liquidez inmediata
6. La capacidad productiva

2.2.3 Métodos de Análisis Financieros

Los análisis se efectúan en sentido vertical u horizontal, según se aplique a un solo estado o a una serie consecutiva de ellos.

El método de análisis vertical se denomina también estático por que se aplica a un mismo estado financiero, estableciendo comparaciones entre sus mismas partidas verticalmente. Este método de análisis nos permite averiguar cual de las partidas tiene predominio en los estado financieros que se estudia; pudiéndose ponderar porcentualmente las interrelaciones existente entre las partidas y grupo de partidas de los estados .(Gómez, 2002, p.3-4).

Método de análisis horizontal, Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también

permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Según el mismo autor en todo caso para que la comparabilidad sea posible, tiene que haberse observado el principio de la consistencia en todos los estados que se analizan; de lo contrario se obtendrían interpretaciones erradas.(p. 4-14)

2.2.4 Las Razones Financieras

El Análisis de razones financieras es una de las formas de medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y el desenvolvimiento de sus administradores.

Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez

RAZONES	IMPORTANCIA CORTO PLAZO	IMPORTANCIA LARGO PLAZO
LIQUIDEZ	xxx	
ACTIVIDAD	xxx	
DEUDA		xxx
RENTABILIDAD	xxx	

Dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo. Según el (Van Horne, p 758-798)

2.2.4.1 Análisis de Liquidez

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

➤ **Capital de trabajo neto.**

En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

➤ **Razón circulante.**

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

➤ **Razón rápida (prueba del ácido)**

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

- a) Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.
- b) El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante - Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la Razón Circulante es una medida aceptable de la liquidez general.

2.2.4.2 Análisis de Actividad

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente

inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

➤ **Rotación de inventarios**

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

➤ **Período promedio de cobro**

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales} / 360}$$

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

➤ **Período promedio de pago**

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al período promedio de cobro:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras anuales} / 360}$$

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados). Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos.

Esta cifra es significativa sólo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el período promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

➤ **Rotación de los activos totales**

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Una advertencia con respecto al uso de esta razón se origina del hecho de que una gran parte de los activos totales incluye los costos históricos de los activos fijos. Puesto que algunas empresas poseen activos más antiguos o más recientes que otras,

puede ser engañosa la comparación de la rotación de los activos totales de dicha empresa. Debido a la inflación y a los valores contables de activos históricos, las empresas con activos más recientes tendrán rotaciones menores que las empresas con activos más antiguos. Las diferencias en estas medidas de rotación podrían ser el resultado de activos más costosos y no de eficiencias operativas. Por tanto el gerente de finanzas debe ser cauteloso al usar esta razón de corte transversal.

2.2.4.3 Análisis de la Deuda

El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. Cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será el apalancamiento financiero.

➤ Razón de deuda

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanto más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

➤ **Razón de la capacidad de pago de intereses**

Mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir, para pagar su deuda. Cuanto menor sea la razón, mayor será el riesgo tanto para los prestamistas como para el propietario.

$$\text{Razón de la capacidad de pago de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

2.2.4.4 Análisis de la Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.

Estados de resultados de formato común: Son aquellos en los que cada partida se expresa como un porcentaje de las ventas, son útiles especialmente para comparar el rendimiento a través del tiempo.

➤ **Margen de utilidad bruta**

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de utilidad operativa**

Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Cuanto mayor sea, mejor.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Rendimiento sobre los Activos**

Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuanto más alto sea mejor.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

➤ **Rendimiento sobre el Capital Contable**

Estima el rendimiento obtenido de la inversión de los propietarios en la empresa. Cuanto mayor sea el rendimiento mejor para los propietarios.

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

2.3.4.5 Gráfica Dupont

Besley y Brigham, la definen como la gráfica diseñada para mostrar la relación que existe entre el rendimiento de la inversión, la rotación de los activos, el margen de utilidad y el apalancamiento. (p.24)

La ecuación Dupont se obtiene multiplicando el margen de utilidad por la rotación de los activos totales. Esta proporciona la tasa de rendimiento de los activos.

$$\text{RAT} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de los Activos}$$

$$\text{RAT} = \text{Rendimiento sobre los activos totales}$$

2.2.4.6 Diferencia entre Análisis e Interpretación de Datos Financieros

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales.

Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de activo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.

(Boris Burgos, www.bburgos@sisa.com.sv)

2.3 IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

El hospital metropolitano c.a; es una empresa privada, la cual se encuentra ubicada, en la vía de la cruz de la paloma prolongación con la avenida libertador, cruce con la avenida cruz peraza, en esta ciudad de Maturín, el mismo fue registrado legalmente el 29 de Octubre en 1997, siendo sus fundadores y accionistas los señores Vicenio Termini Mannino, Antonio Termini Mannino y Francesco Iacona.

2.3.1 Reseña Histórica

Esta institución empezó a prestar sus servicios el 17 de Septiembre del año 2001, contando en la actualidad con la cantidad de 50 accionistas y aproximadamente (120) empleados repartidos en el área administrativas, personal médico y de enfermería, la dirección de la compañía esta a cargo de junta directiva compuesta por tres directores, los cuales podrán ser no accionistas o accionistas y serán elegidos en asamblea general de accionistas, duraran cinco años en sus funciones y podrán ser ratificados o reelegidos por períodos iguales. HMM, C.A, se ha fortalecido día a día a través de sus recursos humanos, materiales y financieros. Es una institución cuyo propósito general es prestar la mejor atención a nivel de salud con profesionales y equipos de calidad que garanticen a sus clientes y proveedores, el más eficiente servicios y así lograr liderizar como empresa en la región.

2.3.2 Objetivos de la Empresa

El HMM,C.A, tiene como objetivo primordial la prestación privada del servicio general de salud en todos los servicios modernamente usados y aceptados por la medicina; pudiendo a si mismo consultorios para médicos y otras áreas necesarias tanto para la medicina preventiva como la curativa y en fin realizar cualquier otra actividad relacionada directa e indirectamente con el objetivo antes señalado, contando con excelentes instalaciones y equipos médicos de óptima calidad.

2.3.3 Misión

Esta organización tiene como misión la de prestar un servicio de alta calidad a sus pacientes, contando con estándares por encima de los requeridos y procedimientos administrativos que agilizan el fiel cumplimiento de todas sus funciones asegurando el bienestar de los pacientes, dándoles una atención rápida y personalizando, utilizando un personal especializados y las distintas ramas de la salud, que permitan tanto a pacientes como a familiares sentirse confiados y seguros que recibirán el tratamiento adecuado en las instalaciones del hospital.

2.3.4 Visión

El Hospital Metropolitano de Maturín, C.A tiene como visión, crecer a través de los años y servicios como una institución responsable, cumplidora y honesta con sus clientes y proveedores brindando un servicio optimo en el mercado donde se desarrolla.

CAPITULO III

MARCO METODOLOGICO

3.1 TIPO DE LA INVESTIGACION

La investigación se enmarco en un estudio de campo y documental.

La investigación Documental “consiste primordialmente en la presentación selectiva de los que los expertos han dicho o escrito sobre un tema determinado. Se puede presentar la posible conexión de ideas entre varios autores y las ideas del investigador” (Arriaga, 2005, p 15)

Por su parte Stracuzzi (2003) expone:

Se esta en presencia de una investigación documental cuando la fuente principal de información son documentos que representan la población y cuando el interés del investigador es analizarlos como hechos en si mismos o como documento que brindan información sobre otros hechos.(p 85)

De esta manera se hizo la utilización de toda la información referida a los estados financieros, materiales bibliográficos, datos relevantes sobre la empresa y su respectiva documentación.

Por otro lado, y con respecto a la investigación de Campo la misma es definida como:

Stracuzzi, (2003): Consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variables. Estudia los fenómenos sociales en su ambiente natural. El investigador no manipula variable debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta y desenvuelve el hecho. (p 82)

Ramírez, (2006): La investigación de campo es aquel tipo de investigación a través de la cual se estudian los fenómenos sociales en su ambiente natural. Se le llama también investigación sobre el terreno. Es importante en las ciencias sociales realizar este tipo de investigaciones ya que, su objeto natural de estudio es el hombre y sus acciones. (p 77)

3.2 NIVEL DE LA INVESTIGACION

El nivel de investigación en el cual se desarrollo esta investigación es el descriptivo, por cuanto se detallaron los elementos que conforman los informes contables y los estados financieros del H.M.M,C.A

Al respecto Ramírez (2006) expresa lo siguiente: son aquellos cuyos objetivos es la descripción con mayor precisión, de las características de un determinado individuo situaciones o grupos, con o sin especificación de hipótesis iniciales acerca de la naturaleza de tales características (P.68).

3.3 UNIVERSO O POBLACION

La población para los efectos de esta investigación esta constituida por 6 personas (Dpto. de Contabilidad 4 personas de los cuales uno es el jefe de contabilidad. Dpto. de Admón. Un administrador y un asistente). Y en una segunda población que representan los datos contables contenidos en los estados financieros.

3.4 TECNICAS DE INVESTIGACION

Las técnicas de recolección de datos se desarrollaron utilizando un grupo de instrumentos que permitieron obtener la información necesaria para realizar el análisis del objeto de estudio dentro de estas se tienen: revisión bibliográfica y documental, observación no participativa, entrevista no estructurada.

3.4.1 Revisión Documental

Es la investigación realizada a la bibliografía existente del tema en estudio.

Esta revisión incluye texto e Internet entre otros, la cual sirvió como guía previa al desarrollo de la investigación. En este caso los datos son los estados financieros y reportes financieros.

3.4.2 Observación Directa no Participante

Esta técnica permitió estudiar la realidad observada de la problemática que se presenta en la empresa de una manera directa sin alterar la investigación

3.4.3 Entrevista no estructurada

Esta proporciono la interacción social con las personas que trabajan dentro de los departamentos de contabilidad y administración. Durante su desarrollo fueron surgiendo preguntas abiertas las cuales nos permitieron recoger la mayor parte de la información necesaria para el logro del objetivo de la investigación. Es de importante destacar que toda la información en materia de Estados Financieros (Balances Generales, Estados de Resultados, Flujos de Efectivos para los periodos (2003-2005)) fue proporcionada en forma directa por el Dpto. de Contabilidad ya que mostraban un gran interés, debido a que esta organización nunca se lea practicado este tipo de estudio.

CAPITULO IV

PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

Los datos se recopilaron, procesaron y analizaron de acuerdo con los objetivos planteados en la investigación. De tal manera esto permitirá evaluar la posición financiera del H.M.M, C.A. Para mostrar lo anterior se presentan los anexos que contienen, datos tanto de los Estados de Financieros, como de los Estados de Resultados, información que fue aportada por la institución.

4.1.- RAZONES PARA EVALUAR LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ, ADMINISTRACION DE LOS RECURSOS, ADMINISTRACION DE LAS DEUDAS Y RENTABILIDAD DEL H.M.M, C.A PARA LOS PERIODOS (2003 – 2005).

A continuación se presentaran una serie de cuadros que presentaran la determinación de las distintas razones y su respectivo análisis, lo cual va hacer la base fundamental para realizar el análisis financiero y poder lograr una perspectiva de cómo el H.M.M. C.A. Maneja sus recursos y como esta se prepara para un futuro.

CUADRO Nro. 1. RAZONES PARA EVALUAR LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ DEL H.M.M, C.A.

RAZONES	2003	2004	2005	PROMEDIO
CAPITAL DE TRABAJO	2.129.100.500,52	2.013.258.971,45	3.847.597.251,00	2.663.318.907,66
RAZÓN CIRCULANTE	4,97	8,37	152,99	55,44
PRUEBA DE ACIDO	4,80	7,03	119,51	43,78

Se puede apreciar que el H.M.M, C.A. Muestra un capital neto de trabajo para los años 2003 Bs. 2.129.100.500,00 y 2004 Bs. 2.013.258.971,45 por de bajo del promedio se observa que es de Bs. 2.663.318.907,66; también se puede observar que las Razones Circulantes y las Razones Acidas para estos mismos períodos (2003- 2004) se encuentran en un nivel bajo con respecto al promedio las cuales se ubican en: (R.C. 2003. 4,97), (R.A. 4.80) y (R.C. 2004. 8.37), (R.A. 7.03). Siendo el promedio (RC 55.44- R.A. 43.78).

Para el año 2005 se presenta un incremento considerable en los indicadores, dado que se observa un Capital neto de trabajo abultado con respecto a los demás años. La razón Circulante y la Prueba Acida Presentan los mismos cambios puesto que estos indicadores aumentaron debido al crecimiento de los ingresos por servicios con respecto a los demás años. Estos permiten decir que una relación de circulante

elevada, normalmente denota un alto grado de solvencia, pero también puede encubrir la preponderancia de activos circulantes de muy poca liquidez; ya que unas cuentas y efectos por cobrar elevadas no garantizan una realización de liquidez adecuada para la empresa

CUADRO Nro. 2. RAZONES PARA EVALUAR LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.

RAZONES	2003	2004	2005	PROMEDIO
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	164,46	106,31 DIAS	101,71 DIAS	124,16 DIAS
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	97,26 DIAS	194,58 DIAS	162,39 DIAS	151,41 DIAS
ROTACION DE LOS ACTIVOS	0.63	0,69	0,98	0,77

Se puede visualizar que el H.M.M, C.A para el años 2003 no cuenta con una política de cobranza que se ajuste a sus necesidades puesto que se evidencia un período promedio de cobro elevado (P.P.C . 164, 46 días) con respecto al periodo Promedio de Pago (P.P.P. 97,26 días).

Lo anterior deriva una escenario grave al notar que los pagos por concepto de compras a crédito se cancelan primero que los cobros generados por la prestación

de servicios realizados a personas ingresadas al Hospital por seguros o particulares. Para los periodos 2004-2005 se observa que las variables del P.P.C (106.31 días – 101.71 días) se encuentran por debajo del promedio el cual se ubico en (124.16 días). Para el años 2005 se nota que se esta implementando una nueva política de cobranza y de cancelación de la deuda con los proveedores, puesto que el P.P.C de este años asciende a (101,71) el cual es el nivel mas bajo con respecto a los demás años, he incluso esta por debajo del promedio el cual se ubico en (124,16 días). El P.P.P también se encuentran en un buen índice (162,39 días) a pesar que se encuentra por encima del promedio (151,41 días) pero con una diferencia no tan significativa a penas (10,98 días).

Es importante tener presente que una rotación elevada de cobranza bien pueda indicar una política de concesión de créditos innecesariamente estricta, que puede conducir a la perdida de gran parte de la clientela potencial y una consecuente reducción en los ingresos por servicios y por ende en las ganancias , es necesario acotar esto ya que este tipo de empresa la mayor parte de de sus ingresos se realizan por la vía crediticia a través de seguros , pólizas , convenios y créditos particulares .

El P.P.P se observa un aumento de esta variable año a año y se presenta de la siguiente manera (97,26, 194,58, 162,39 días); el promedio fue de 151,41 días y se observa que para el 2004-2005 estas dos variables superan al promedio.

Un punto relevante es la rotación de los activos, la cual va a permitir medir la eficiencia del H.M.M ,C.A para utilizar su propiedad planta y equipo para incrementar y ayudar a generar ingresos por servicios. Para el 2003 y 2004 se consigue un entorno muy parecido ya que no se sufre grandes cambios significativos entre un años y otro, como se pueden observar 2003 (Rotación de los Activos Totales. 0,63 %) y 2004 (R.A.T. 0,69); ambos indicadores se encuentran por debajo del promedio el cual es (R.A.T. Prom. 0,77). Para el período 2005 se observa una claro incremento de este índice que finalizo en (0,98). El constante aumento en este índice se puede asumir que se debe a la adquisición de nuevos activos fijos y la ampliación en los activos circulantes que también juegan un rol importante en esta razón.

CUADRO Nro. 3 RAZONES PARA EVALUAR LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACION DE LA DEUDA DEL H.M.M,C.A

RAZONES	2003	2004	2005	PROMEDIO
RAZON DE LA DEUDA	84%	76%	67%	76%

Se identifican la razón de la deuda la que nos va permitir apreciar la eficacia en la administración de la deuda. Este índice se conoce como el porcentaje de los activos de la empresa financiado por los acreedores.

El índice de la Razón de la Deuda a presentado una constante disminución, (0.84, 0.76, 0.67) el promedio es de 0.76 y se puede visualizar que en el año 2003 el I.R.D esta por encima del promedio; en el 2004 no existe diferencia y en el 2005 esta variable se encuentra por debajo.

Es primordial enfatizar que los acreedores prefieren unas razones de endeudamiento bajas por que menor sean estas menor va ha ser el margen de protección antes algún tipo de percance, también se puede decir que no es bueno que la empresa tenga tasas muy elevadas ya que a la hora de querer necesitar financiamientos por partes de terceros, verán a la institución como inconsistente para responder a las futuras obligaciones .

CUADRO Nro. 4 RAZONEZ PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD DEL H.M.M, C.A.

RAZONES	2003	2004	2005	PROMEDIO
MARG. DE UTILIDAD BRUTA	74%	45%	42%	54%
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	19%	13%	11%	14%
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	12%	9%	11%	11%
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL	75%	38%	33%	49%

CONTABLE

Presenta el margen de utilidad bruta, este indicador ha venido fluctuando constantemente al transcurrir del tiempo como se puede observar (0.74- 0.45- 0.42) para el año 2003 esta variable alcanzo su máximo nivel con respecto al promedio (0.54).

El margen de utilidad operativa ha venido sufriendo un decaimiento en los porcentajes como se puede visualizar, 19 % para el año 2003, 13% en el 2004 y 11% en el 2005, el promedio se ubico en el 14%, los años que se encuentran por debajo de el son 2003-2004.

Por otro lado, la razón del rendimiento sobre los activos también viene presentado un comportamiento inestable ya que presenta alta y bajos de uno año a otro. El índice que muestra la tasa de rendimiento mas alta es la del años 2003 (R.S.A. 12%) y por el contrario la mas baja fue la del años 2004 la cual tiene una descenso del 3% para ubicarse en el 9%. el años 2005 tuvo el mismo rendimiento del promedio el cual es 11%.

Con relación al rendimiento sobre el capital; es el índice que muestra la tasa de beneficio sobre la inversión hecha por los propietarios. Este índice

igualmente presentó una serie de cambios algo significativos. Entre los periodos (2003 – 2005), (75%, 38%, 33%) se puede observar que el mayor rendimiento fue en el período 2003 y la más baja fue la del año 2005; el promedio obtenido fue del 49%.

4.2 ANALISIS DE TENDENCIAS PARA PROPORCIONAR INFORMACION SOBRE EL MEJORAMIENTO O DETERIORO DE LA SITUACION FINANCIERA DEL H.M.M., C.A. EN EL LOS PERIODOS (2003- 2005)

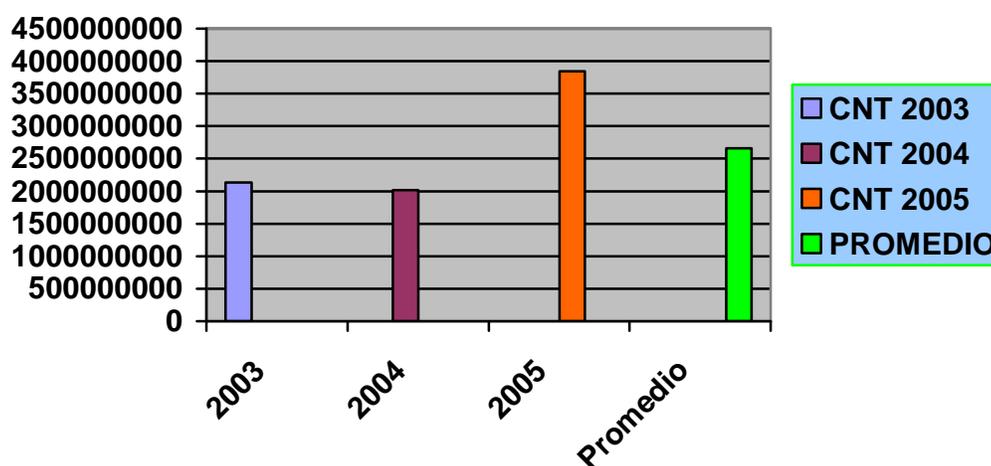
A continuación se presentan una serie de gráficas y cuadros contentivos de las razones financieras y sus promedios, en la cual se ilustrara la tendencia de cada una de ellas.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, un análisis detallado de la s razones financiera y de las partidas que la conforman proporcionaran información sobre el grado de mejoramiento o deterioro de la empresa.

Al respecto un análisis de tendencias sin ser comparativo con otras empresas que sean de un mismo sector no proporciona una clara situación dentro del mercado, pero si se puede observar como ha sido el comportamiento de las partidas a lo largo de los períodos en estudio.

CUADRO 5- CAPITAL DE TRABAJO DEL H.M.M, C.A

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
Capital de Trabajo	2.129.100.500,52	2.013.258.971,45	3.847.597.251,0	2.663.318907,66

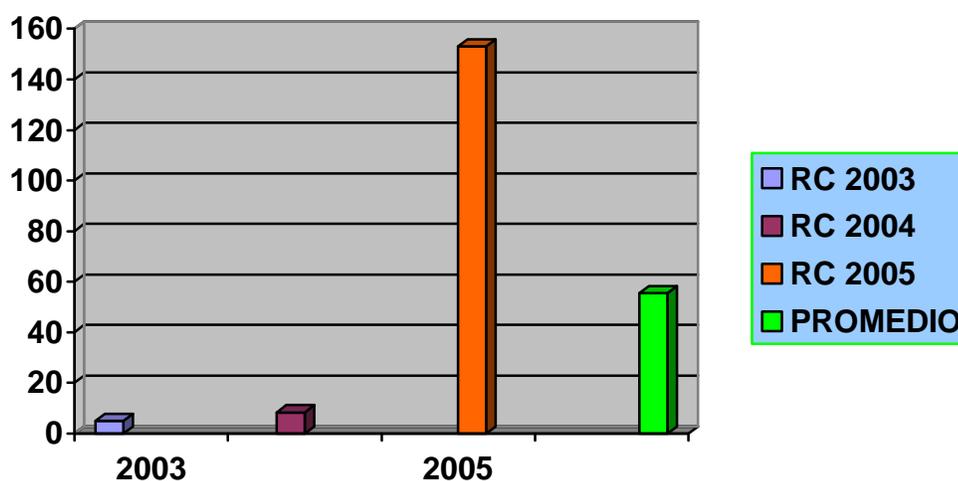


GRAFICA Nro. 1.- TENDENCIA DEL CAPITAL DEL H.M.M, C.A

El cuadro Nro 5 indica el promedio de CNT el cual es de BS 2.663.318.907,66. Se puede observar que el año que presentó un CNT más elevado fue el año 2005, debido a un incremento considerable de las cuentas por cobrar y una disminución de los pasivos circulantes provocada por la cancelación del Impuesto Sobre La Renta de años anteriores. Los años 2003 y 2004 mantuvieron un capital neto de trabajo constante ya que no se presentó una variación significativa de un año a otro. Es importante acotar que el 2005 casi duplicó el CNT del 2004 lo que permite decir que se está en presencia de un exceso de capital.

CUADRO 6- RAZON CIRCULANTE PROMEDIO DEL H.M.M., CA.

<i>Razones</i>	<i>Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
RAZON CIRCULANTE		4,97	8,37	152,99	55,44



GRAFICA Nro 2.- TENDENCIA DE LA RAZON CIRCULANTE H.M.M., C.A.

En el cuadro Nro 6 presenta las diferentes situaciones de liquidez por la cual atravesó la empresa en los últimos tres años. El promedio de la RC fue 55,44 este indicador presentó grandes cambios en los tres años en estudios, puesto que del 2003-2004 casi se duplicó y del 2004-2005 tuvo un aumento impresionante hasta alcanzar 152,99; es importante destacar que el comportamiento de este último año afectó al promedio de gran manera haciendo parecer que los dos primeros años tienen una RC deficiente, situación que no es cierta ya que la empresa se mantuvo

durante el periodo con un índice elevado aumentando progresivamente hasta llegar al año 2005 donde este alcanzo su punto mas critico.

CUADRO Nro. 7 PRUEBA ACIDA DEL H.M.M, C.A.

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
RAZON RAPIDA	4,80	7,03	119,51	43,78

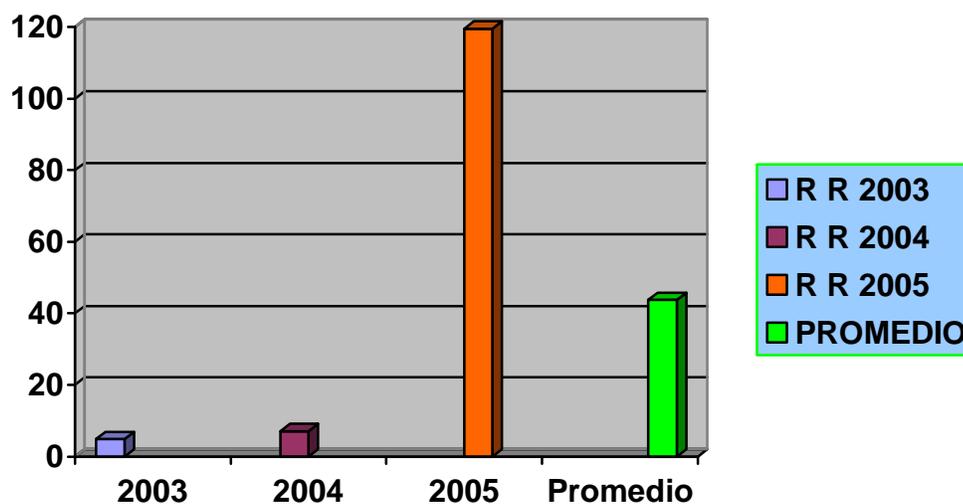


GRAFICO Nro. 3.- TENDENCIA DE LA PRUEBA ACIDA DEL H.M.M, C.A

Con respecto al cuadro Nro 7 informa del promedio de la Razón Acida 43,78; en el cual se puede observar que este indicador presento un comportamiento algo atípico, ya que por lo general las empresas de servicios tienen RA y RC bajas. Estas destinan la mayor parte de sus recursos a la inversión de activos fijos, los cuales son sus principales productores de ingresos. Si comparamos el primer y el segundo periodo podemos corroborar que existe una diferencia no tan significativa 4.80 y 7.03 con respecto al tercer año el cual alcanzo un valor de 119.51. Dicho

incremento se puede atribuir a que la empresa poseía unas deudas con el fisco nacional (I.S.LR) y fueron canceladas en el transcurso de los dos primeros años, lo que causo la disminuyendo de los pasivos.

Es importante destacar que el aumento de este indicador para el último año afecta directamente el promedio haciendo parecer que para los dos primeros años no se contaba con un nivel de liquidez óptimo, pero esto no es así, los nivel de este factor nos muestra una liquidez la cual le permitió cumplir con todas las obligaciones a corto plazo

CUADRO Nro 8 DIAS PENDIENTES DE COBRO DEL H.M.M, C.A.

Razones Años	2003	2004	2005	Promedio
P.P. DE COBRO	164,46 DIAS	106,31 DIAS	101,71 DIAS	124,16 DIAS

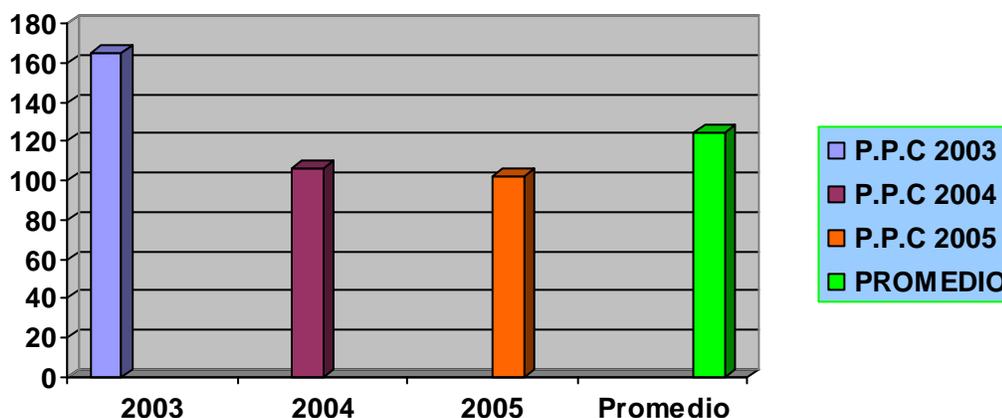


GRAFICO Nro 4.- TENDENCIA DE LOS DIAS DE PROMEDIO DE COBRO DEL H.M.M, C.A

El cuadro Nro 8 muestra el promedio de los días pendientes de cobro. En este podemos visualizar como la empresa ha venido mejorando su política de cobranza, ya que para el año 2003 posee un elevadísimo índice el cual es de (164,46 días) que llevado a meses son 5(meses) esta situación era preocupante, pero cuando observamos el años siguiente vemos como este índice se ha venido reduciendo al transcurrir del tiempo hasta alcanzar (101,71 días) para el 2005; situación que es muy positiva puesto que el promedio es de (124,días).

La grafica Nro 4 nos permite observa el comportamiento de este índice; el cual se ha venido reduciendo cada año el cual es positivo para la organización.

CUADRO Nro 9 DIAS PENDIENTE DE PAGO DEL H.M.M, C.A

<i>Razones</i> <i>Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
P. P. PAGO	97,26 DIAS	194,58 DIAS	162,39 DIAS	151,41 DIAS

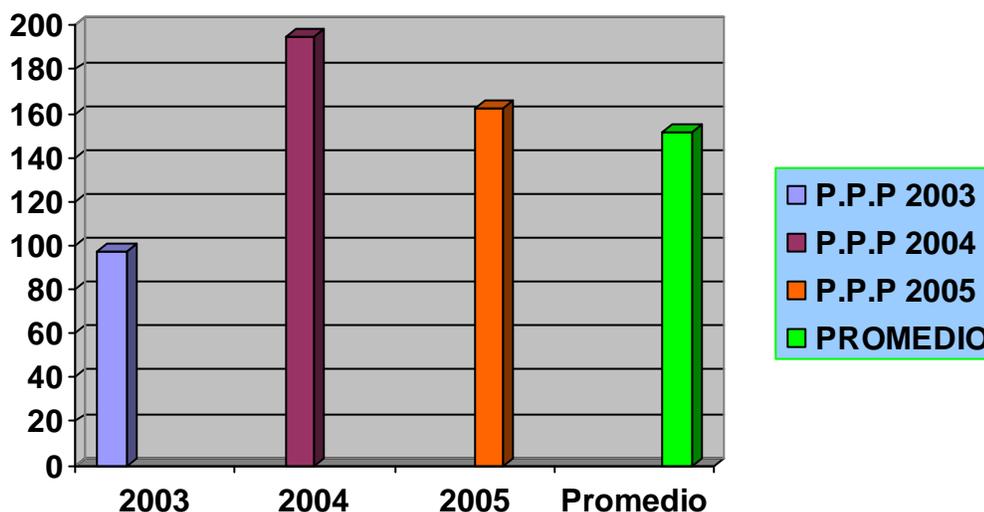


GRAFICO Nro 5.- TENDENCIA DE LOS DIAS PROMEDIOS PENDIENTES DE COBRO DEL H..M..M, C.A

En el Cuadro Nro 9 y el gráfico Nro 5 informa sobre el promedio de los días pendientes de pago (151,41 días). Este indicador esta estrechamente ligado a al promedio de los días pendientes de cobro ya que toda empresa busca cobrar las cuentas pendientes antes de cancelar las cuentas por pagar, ya que de ocurrir lo contrario la organización comenzaría a descapitalizarse poco a poco, pudiendo recurrir al endeudamiento o apalancamiento para poder cubrir los compromisos que esta tenga.

El P.P.P para el 2003 fue 97.26 días el cual se encuentra por debajo del promedio de este indicador y por debajo del P.P.C del mismo año el cual es preocupante puesto que se estaba en presencia de una descapitalización la cual fue corregida para el años para 2004.

En el 2004-2005 el P.P.P fueron de 194.58 días y 162.39 días; estas dos indicadores se encuentran por encima del promedio. Lo que nos puede llevar a pensar que se tiene una buena política crediticia con los proveedores.

CUADRO Nro 10. DIAS DE ROTACION DE ACTIVOS TOTALES DEL H.M.M, C.A.

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
ROTACION DE LOS ACTIVOS	0.63	0.69	0.98	0.77

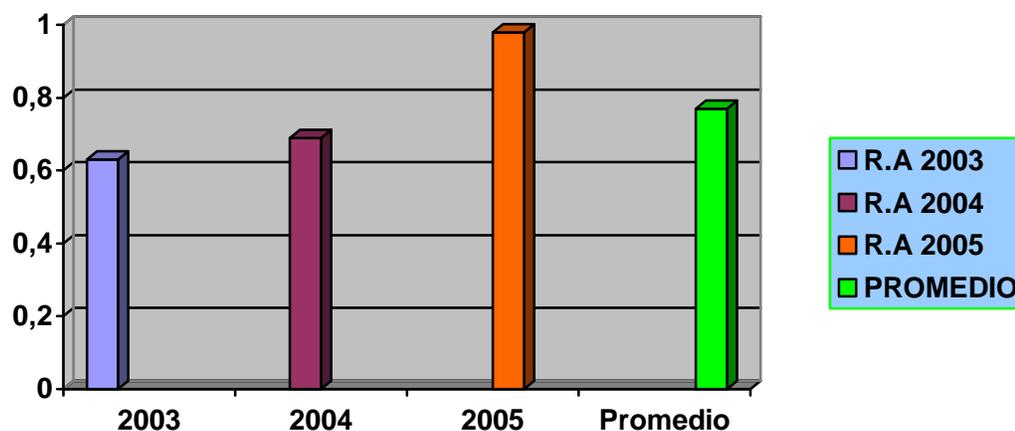


GRAFICO Nro.- 6 ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES DEL H.M.M. C.A

El cuadro Nro 10 se enseña el promedio de la rotación de los activos el cual es de (0.77). En éste se puede ver que para los dos primeros períodos en estudio este indicador se muestran por debajo del promedio de la siguiente manera (0,63 – 0,69), para el 2005 se logra un incremento considerable ya que sobre pasa al promedio en (0,21) consiguiendo colocarse en (0.98).

La gráfica Nro 6 muestra cual ha sido la manera de cómo se ha comportado este indicador en los períodos en estudio. Podemos ver una constante eficiencia de la empresa para utilizar sus activos y poder generar los ingresos a través de estos.

El 2003 y 2004 muestran un pequeño aumento, pero el 2005 incrementa de una forma muy favorable, es el año donde mejor se utilizan los activos. El

incremento en los ingresos por servicios durante los tres años es el factor principal del comportamiento de este indicador; ya que los activos totales no presentaron cambio significativos para los períodos en estudio.

Una advertencia con respecto al uso de esta razón se origina del hecho de que una gran parte de los activos totales incluye los costos históricos de los activos fijos. Puesto que algunas empresas poseen activos más antiguos o más recientes que otras, puede ser engañosa la comparación de la rotación de los activos totales de dicha empresa. Debido a la inflación y a los valores contables de activos históricos, las empresas con activos más recientes tendrán rotaciones menores que las empresas con activos más antiguos.

CUADROS Nro 11.- RAZON DEL ENDEUDAMIENTO DEL H.M.M, C.A

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
RAZON DE LA DEUDA	84%	76%	67%	76%

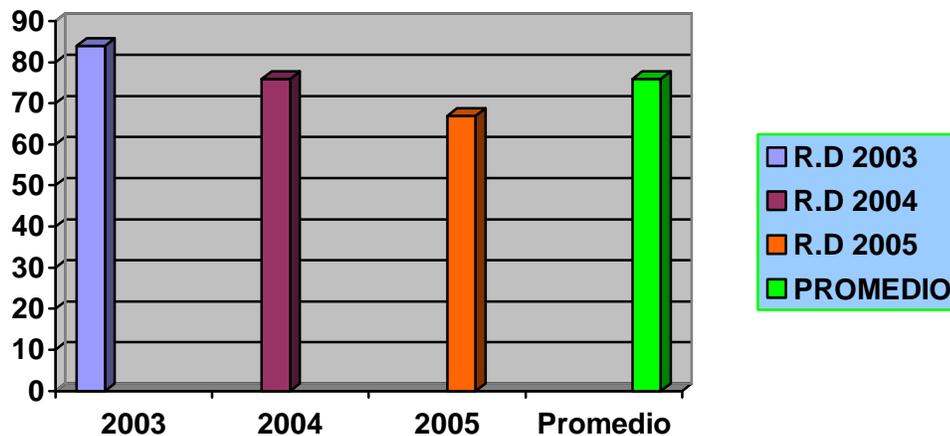


GRAFICO Nro.- 7. TENDENCIA DE LA RAZON DE ENDEUDAMIENTO DEL H.M.M, C.A.

El cuadro Nro 11 nos va a proporcionar el promedio de la razón de la deuda; éste se encuentra determinado en (76%). Para el 2003 nos damos cuenta que el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores es el más elevado situándose en un 84% con respecto a los demás años.

Se puede observar una disminución progresiva de este índice lo que traerá una situación favorable para la empresa pudiendo inferir que la organización busca un equilibrio entre el financiamiento externo y el propio.

La gráfica Nro 7 nos da un bosquejo de cómo está conformada la deuda de la empresa con terceros. El año que contó con un mayor grado de endeudamiento fue el 2003 esto se debió a que los pasivos totales estaban muy por encima de los activos.

Una razón de la deuda muy elevada no es un factor positivo para la empresa desde varias ópticas; en primer lugar se puede pensar que no cuenta con una fortaleza para auto financiarse; es vista por los bancos e inversionistas como una organización no grata a la hora de solicitar un préstamo puesto que no cuenta con un respaldo sólido.

La porción de los activos totales financiados por los acreedores fue disminuyendo progresivamente pero a pesar de esto consideramos que posee un alto grado de endeudamiento.

CUADRO Nro 12. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DEL H.M.M, C.A.

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	74%	45%	42%	54%

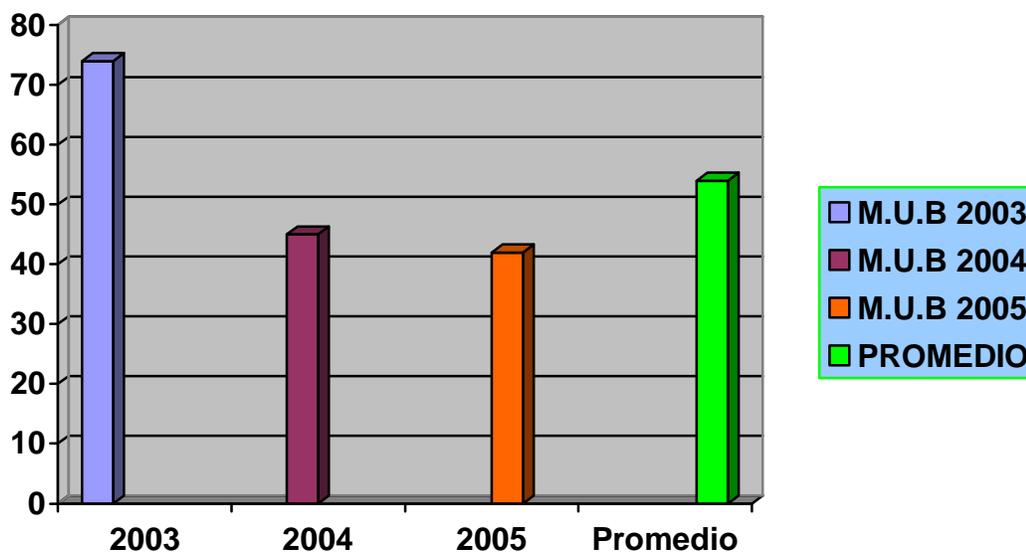


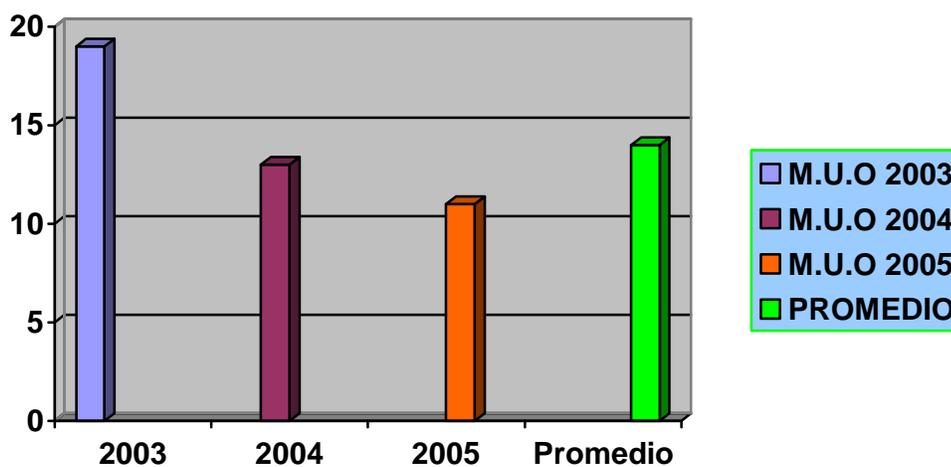
GRAFICO Nro 8. TENDENCIA DEL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DEL H.M.M, C..A

El cuadro Nro 12 estudia el margen de utilidad bruta en el cual se reveló que el promedio de rentabilidad es del 54%. También se evidenció que el porcentaje del margen de utilidad bruta ha venido disminuyendo hasta alcanzar el 42 % para el año 2005. El mayor porcentaje se presentó para el período 2003 el cual fue del 74%. La grafica Nro 8 nos presenta el movimiento que tuvo esta variable, la cual mide el porcentaje de cada Bolívar de ventas que queda después de que la empresa pagó el costo por servicio.

La reducción constante de este indicador se debe principalmente al incremento desproporcionado de los costos con respecto a los ingresos por servicios; es decir que la utilidad bruta se ha ido reduciendo en el transcurrir del tiempo.

CUADRO Nro. 13 MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA DEL H.M.M, C.A.

<i>Razones</i>	<i>Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA		19%	13%	11%	14%



GRAFICA Nro. 9.- TENDENCIA DEL MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA DEL H.M.M, C.A.

El cuadro Nro 13 ilustra el promedio del margen de utilidad bruta el cual es 14 %. Es importante destacar que este indicador es uno de los más importantes ya

que mide el porcentaje de cada Bolívar de venta que queda después de deducir los gastos, costos e impuestos. El año 2003 presenta el margen más alto un 19% y el menor fue en el 2005. La grafica Nro 9 nos permite conocer como esta variable presenta el mismo comportamiento del M.U.B, el cual se ha venido reduciendo cada año por el mismo fenómeno la utilidad se ha venido disminuyendo progresivamente, lo cual no es positivo para la empresa.

CUADRO No 14. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.

<i>Razones</i>	<i>Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS		12%	9%	11%	11%

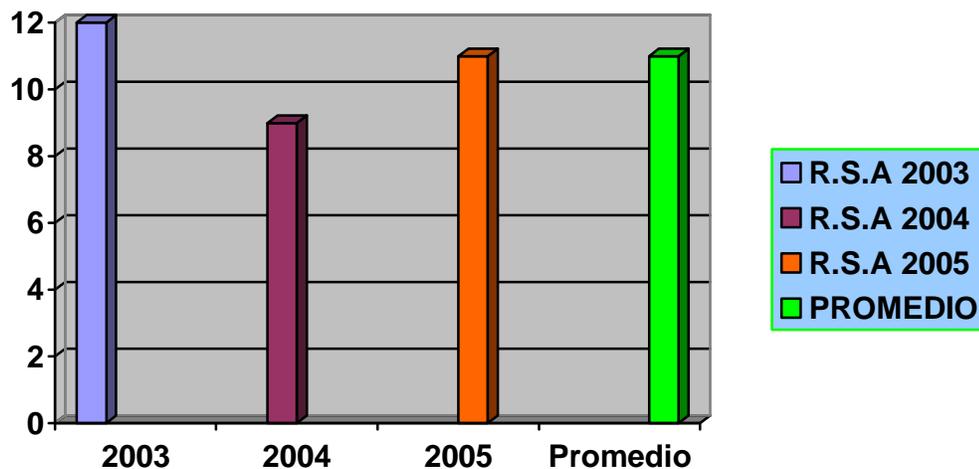


GRAFICO Nro 10 TENDENCIA SOBRE EL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS DEL H.M.M, C.A.

El cuadro Nro 14 nos presenta información acerca del promedio del rendimiento de los activos, este indicador a tenido fluctuaciones de un año a otro ya que en 2003 era de 12% y cae en el 2004 al 9% para luego tener una alza moderada de un 2% para llegar al 11% y de esta manera igualar al promedio (11%) para el 2005. Esta variable determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión, entre mas alta sea mejor.

La grafica Nro 10 nos permite ver el comportamiento inconstante debido ha que la empresa no ha invertido en activos y la utilidad se viene reduciendo cada año.

CUADRO Nro 15.- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE DEL H.M.M, C.A

<i>Razones Años</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>Promedio</i>
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE	75%	38%	33%	49%

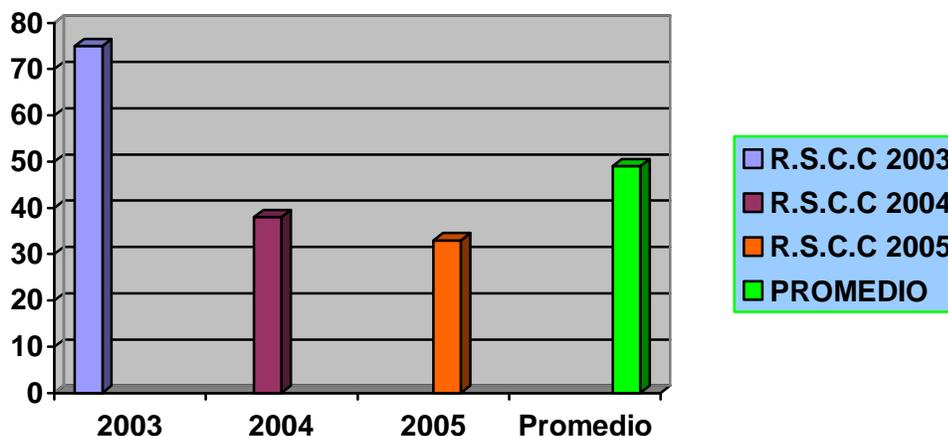


GRAFICO Nro 11 TENDENCIA SOBRE EL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE DEL H.M.M, C.A

Y finalmente el cuadro Nro 15 mide el promedio del rendimiento sobre los activos y como esté se ha comportado durante los periodos en estudio. Podemos observar que se da el mismo comportamiento del rendimiento sobre los activos; es decir el porcentaje del rendimiento obtenido por la inversión de los propietarios ha ido disminuyendo cada año. El 2003 fue el periodo más fructífero al presentar un 75% y el menos favorable fue el 2005 con un porcentaje del 33%.

La gráfica Nro 11 da la imagen de cómo decayó este indicador en una forma brusca del 2003 – 2004 de la siguiente manera, del 75% al 38% disminuyendo en un 50%, este fenómeno se debió a que el capital se redujo en el 2004, pero lo que mas afecto fue el nivel de la utilidad de ese año lo cual fue reducida con respecto a la inversión. Del 2004 al 2005 se presenta otra reducción y la podemos denotar del

0.38% al 0.33%; la cual la provocó un aumento desproporcional del capital neto de trabajo y una utilidad neta deficiente. Cabe destacar que existe un exceso de liquidez para este año el cual debe ser corregido.

4.3 GRÁFICA DU PONT A FIN DE MOSTRAR LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN, LA ROTACIÓN DE ACTIVOS, EL MARGEN DE UTILIDAD Y EL APALANCAMIENTO DEL H.M.M, C.A EN LOS PERIODOS (2003-2005)

El sistema DuPont fusiona el estado de resultados y el balance general en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos (RSA) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC). Este reúne el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de la empresa en ingresos por servicios, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con que la empresa utilizó sus activos para generar ingresos por servicios.

Como se puede apreciar (Figuras 1, 2, 3 y 4) la parte derecha de las figuras indica la rotación de los activos total y como los activos circulantes fueron añadidos al resto de los activos para proporcionar la inversión total hecha en estos. Dicha inversión es dividida entre las ventas netas para obtener la rotación del activo total.

En la parte izquierda de las figuras se ubica la rotación del margen de utilidad neta y se visualiza, como la totalidad de los costos y gastos se sustraen de las ventas

para obtener la utilidad neta. Esta cifra luego es dividida entre las ventas netas y se obtiene el margen de utilidad neta. Cuando la razón de rotación de los activos se multiplica por este margen sobre las ventas, el producto es el rendimiento sobre los activos del H.M.M, C.A y del rendimiento del promedio.

El primer año en estudio tuvo el mejor rendimiento sobre los activos, el cual fue 12%, una de las razones que provoco este rendimiento fue un buen margen de utilidad 19%. A pesar de tener lo niveles mas bajos de rotación sobre los activos 0.63.

En el segundo periodo fue el que presentó el margen de rendimiento mas bajo 9%, a pesar de tener una rotación de los activos mas elevada que el año anterior; el margen de la utilidad operativa también se vio afectada, ya que mostró una reducción en el valor del indicador 13%.

El 2005 presento un incremento en los rendimientos sobre los activos de un 11%, también observamos un aumentó considerable en la rotación de los activos 0.98 y cabe destacar que fue la mas elevada entre los tres años. El margen de utilidad operativa alcanzo su nivel más bajo 11%

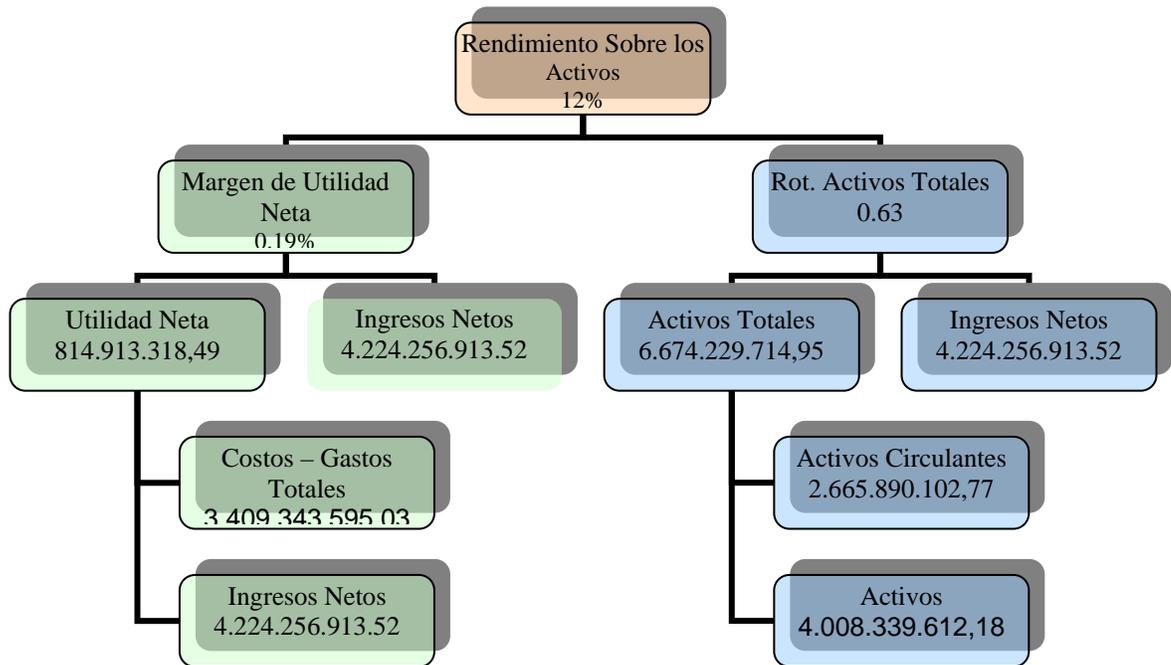


Figura Nro 1. Gráfica Du Pont del H.M.M,C.A para el año 2003.

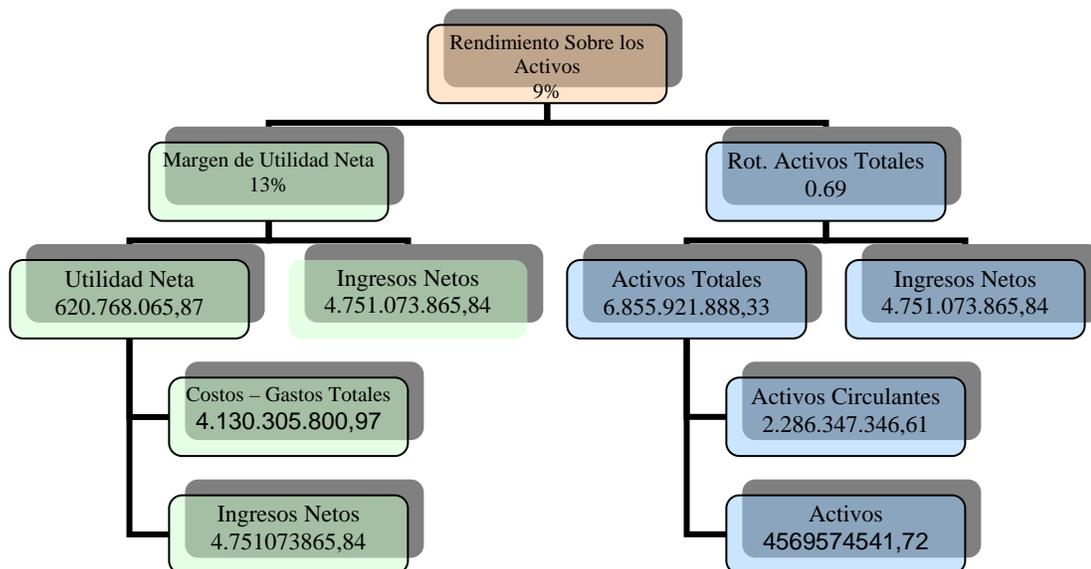


Figura Nro 2. Gráfica Du Pont del H.M.M,C.A para el año 2004

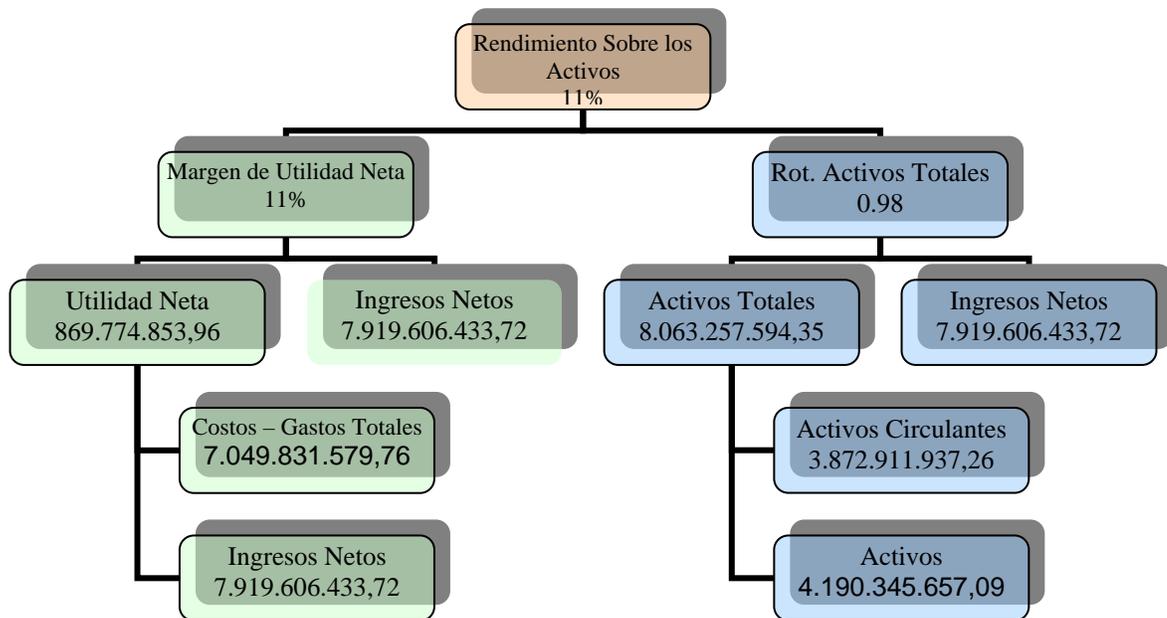


Figura Nro 3. Gráfica Du Pont del H.M.M,C.A para el año 2005.

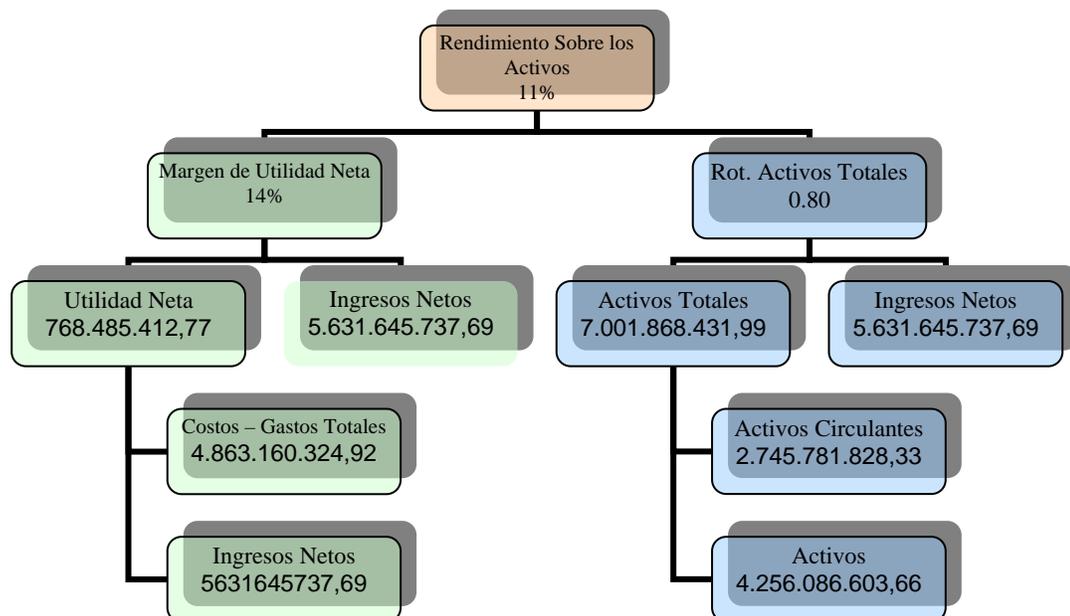


Figura Nro 4. Gráfica Du Pont del H.M.M,C.A Promedio de los años 2003 al 2005

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Luego de observar, estudiar, comparar, analizar y utilizar la información de los estados financieros suministrados por el departamento de contabilidad del Hospital Metropolitano de Maturín, durante el periodo (2003- 2005). Permitió evaluar la posición financiera del H.M.M, C.A llegando a ciertas conclusiones y recomendaciones hacia la gerencia con el fin de suministrar mayor facilidad para la toma de desiciones.

5.1 CONCLUSIONES

1- El capital de trabajo promedio durante el período en estudio fue de 2.663.318.907,66; la Razón Circulante 55,44 y la Prueba Acida 43,78 en el año. Es importante destacar que para los dos primeros años la empresa cuenta con una liquidez estable; para el último año se observó un incremento de la liquidez muy elevado provocando que el promedio se vea aumentado, dando la impresión que existe una falta de liquidez para los primeros períodos. Esté fenómeno se debió al aumento de los ingresos y a la cancelación de la deuda que se tenia con el fisco (I.S.L.R), la cual era representativa dentro de los rubros de los pasivos. Podemos afirma que la empresa tiene un exceso de liquidez, dicha situación no es favorable,

por el contrario esto puede traer como consecuencia desvíos de capital, malversación de fondos. Por esta razón la empresa debería de invertir en planta física y en activos fijos y poder mejorar los servicios que esta presta a la comunidad en general.

2- La empresa tuvo un sistema de cobranza muy desfavorable para el 2003, puesto que realizaba sus cobros cada 5,5 meses. Este escenario ha mejorado cada año hasta alcanzar niveles 101, 71 días (3,39 meses) Esto se ha logrado gracias a la contratación de una empresa outsourcing dedicada a la recuperación de las cuentas y efectos por cobrar.

3- Los pagos se efectuaron en una forma muy riesgosa para el año 2003. Esto se debe a que se cancelan primero las deudas con los proveedores antes de cobrar las cuentas por cobrar; de haber continuado esta situación generaría una descapitalización dentro de la empresa. Dicha situación a cambiado favorablemente como se observa.

4- La rotación de los Activos se comporto relativamente positiva, ya que presento un leve aumento en cada periodo. Todos los años superaron al promedio (0,77) menos el 2003.

5- La razón del endeudamiento promedió fue del 76%, esto indica que la empresa esta siendo financiadas mayormente por inversionistas. El 2003 fue el periodo que presento el nivel mas alto de apalancamiento con un 84% este valor a ido decreciendo favorablemente para el año 2005 hasta llegar a un 64%

6- El promedio del margen de utilidad bruta fue el 54%. Este margen a disminuido progresivamente (74%, 45% y 42%) por presentarse ciertas situaciones como es el caso de que la utilidad fluctuó en forma desfavorable entre el (2003-2004) manteniéndose los ingresos por servicios casi igual entre un año y el otro. Para el 2005 se obtuvo un volumen de ingreso abultado con respecto a los dos años anteriores, pero los costos por servicios y los gastos fueron exageradamente elevados lo que provoco que la utilidad 2005 difiera de la del 2003 apenas con una corta diferencia. Esto condujo a que en el 2005 presente el nivel mas bajo con apenas el 42%.

7- El margen de utilidad operativa también tuvo un decaimiento a los largo de los periodos en estudio. El cual se comportó de la siguiente manera (19 %, 13%, 11%). Se puede decir que el porcentaje de cada Bolívar de ingreso por servicio que queda después de costo, gastos e impuesto es bastante reducido con respecto al gran volumen de los ingresos y la estructura de la empresa.

8- Las razones del rendimiento sobre los activos totales y el rendimiento sobre el capital contable mostraron el mismo comportamiento inestable, presentado una reducción de los porcentajes algo preocupante para los dueños. Los promedios fueron (11% y 49%); los índices más débiles en el rendimiento sobre los activos y sobre el capital contable fueron en año 2005; los cuales los observamos con (11% y 33%)

9- El año que mantuvo mejor rendimiento sobre los activos fue 2003 el cual alcanzo 12%, esto se debió a que el margen sobre la utilidad neta también resalto por ser el mayor. El año con mas deficiencia en cuanto a la rentabilidad de los activos fue 2004 por haber presentado apenas un 9% de rendimiento.

10- La empresa ha ido creando conciencia tributaria ya que para el año 2003-2004 presentaba una deuda importante con el fisco el cual fue cancelada en su totalidad para el año 2005.

5.2 RECOMENDACIONES

Toda empresa por grande o pequeña que sea requiere contar con una administración financiera solida para asumir los nuevos retos que exigen los mercados; es por esta razón que los gerentes modernos deben estimar, analizar y estudiar los distintos escenarios que se le puedan presentar, esto con el fin de luego comparar lo que realmente ocurrió y lograr determinar las fallas para tratar de optimizar la operatividad de todos los recursos financieros con que cuenta la empresa.

Es necesario que el H.M.M, C.A busque asesoramiento para mejorar el manejo de los recursos que esta posee. Seria importante estudiar la toma de decisiones que ocurrieron durante los periodos (2003-2005) en los siguientes aspectos: liquidez, actividad, deuda, rentabilidad

La constante disminución del rendimiento de los activos y del capital contable debe ser estudiada a fondo puesto que cada año la empresa ha tenido mayor inversión y ha obtenido menos rendimiento.

No se debe ignorar la recuperación de las cuentas por cobrar, puesto que se debe implementar un sistema más efectivo y concreto a la hora de cobrar las cuentas a crédito. Es de suma importancia enfocarse al mejoramiento de la cobranza ya que la mayor parte de los clientes que perciben algún tipo de servicio en el H.M.M, C.A poseen seguros los cuales no cancelan de inmediato sino al cierto tiempo, sería recomendable verificar la política de cobranza de cada seguro.

Sería importante tratar de disminuir el grado de apalancamiento lo que se considera algo elevado, lo más recomendable es que la empresa cuente con la suficiente fortaleza para invertir sin recurrir al apalancamiento ya que las tasas de rendimientos no son las mejores.

Es relevante que la empresa piense en invertir en propiedad planta y equipo, puesto que esta no ha invertido significativamente, lo que ha generado una reducción de las utilidades y de los rendimientos.

BIBLIOGRAFIA

- .- Besley, S. y Brigham E. Fundamentos de administración financiera. (12ª ed.) México: Mc Graw-Hill, 2001.

- .- Cedeño Félix. Evaluación De La Posición Financiera De La Pequeña Y Mediana Empresa (Pyme) - Sector Alimentos (Carnes Procesadas) En El Municipio Maturín, Durante El Período 1997-2001. Maturín, 2004

- .- Hongren, Ch., y Sudem G. Contabilidad administrativa. (5ª ed.) México: Prentice Hall, 1994.

- .- Meigs, y otros. Contabilidad la base para decisiones gerenciales. (11ª ed.) Colombia: Mc Graw-Hill, 2000.

- .- Van horne, J. y Wanchowicz J. Fundamentos de administración financiera. (6ª ed.) México: Prentice Hall, 1994.

- .- Tulio Ramírez. Como Hacer un Proyecto de Investigación. (2da ed) Venezuela: Panapo, 2006.

- .- Gomez Rondon. Contabilidad I Semestre. Editorial Frigor. 1995

- .- Santa Palella Stracuzzi. Metodología de la Investigación Cuantitativa. (1er ed) Caracas, Venezuela: Fedupel, 2003

- .- Ana Ma. Arriaga. Desarrollo de Habilidades Informativas Para La Investigación.
(2da ed) México: Trillas, 2005

- .- Alberto Blanco. Análisis de la Situación Financiera de La Constructora Sosa, C.A.,
y Su Inferencia En La Planificación Estratégica. Marzo 2.005

- .- www.monografias.com. ve

- .- www.burgos@sisa.com.sv

- .- www.gestiopolis.com.ve

ANEXOS

HOSPITAL METROPOLITANO MATORIN, C. A.
ESTADO DE RESULTADO
PERIODO AÑOS= 2003 - 2004 - 2005

	AÑO 2003		AÑO 2004		AÑO 2005
INGRESOS POR SERVICIOS		%		%	
INGRESOS POR SERVICIOS	4.224.256.913,52		4.751.073.865,84		7.919.606.433,72
TOTAL INGRESOS	4.224.256.913,52	0,12	4.751.073.865,84	0,67	7.919.606.433,72
COSTO DE SERVICIOS					
COSTOS POR SERVICIOS	1.087.857.929,64		2.595.703.930,66		4.625.479.019,67
TOTAL COSTO DE VENTAS	1.087.857.929,64	1,39	2.595.703.930,66	0,78	4.625.479.019,67
UTILIDAD BRUTA	3.136.398.983,88		2.155.369.935,18		3.294.127.414,05
GASTOS OPERACIONALES					
GASTOS DE OPERACIÓN	135.508.306,06		323.070.271,90		530.676.246,97
GASTOS DE ADMINISTRACION	265.833.793,88		303.800.523,43		388.082.262,17
GASTOS DE PERSONAL	1.081.497.059,54		191.610.062,10		264.842.142,63
GASTOS DE HOSPITALIZACION	17.001.365,50				
HONORARIOS OPERACIONALES			19.546.702,00		8.808.721,85
SUELDO DE DIRECTIVOS			18.000.000,00		18.000.000,00
GASTOS DE DEPRECIACION	366.921.007,46		387.748.201,10		397.995.167,46
OTROS GASTOS	168.360.869,24		57.332.344,06		481.317.765,44
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2.035.122.401,68	- 0,36	1.301.108.104,59	0,61	2.089.722.306,52
UTILIDAD ANTES DE I.S.L.R.	1.101.276.582,20		854.261.830,59		1.204.405.107,53
I.S.L.R.	231.299.734,60		190.780.673,72		274.409.998,19
RESERVA LEGAL	55.063.529,11		42.713.091,00		60.220.255,38
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	814.913.318,49	- 0,24	620.768.065,87	0,40	869.774.853,96

% RESPECTO AL INGRESO	AÑO 2003		AÑO 2004		AÑO 2005	
		%		%		%
INGRESOS POR SERVICIOS	4.224.256.913,52	100	4.751.073.865,84	100	7.919.606.433,72	100
COSTO DE SERVICIOS	1.087.857.929,64	0,26	2.595.703.930,66	0,55	4.625.479.019,67	0,58
GASTOS OPERACIONALES	2.035.122.401,68	0,48	1.301.108.104,59	0,27	2.089.722.306,52	0,26
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	814.913.318,49	0,19	620.768.065,87	0,13	869.774.853,96	0,11

HOSPITAL METROPOLITANO MATORIN, C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2003
(EXPRESADO EN Bs.)

ACTIVOS

ACTIVOS CIRCULANTE

CAJA CHICA	515.306,00	
BANCOS	25.328.604,92	
CUENTAS POR COBRAR	1.929.837.565,25	
ANTICIPO DE I.S.L.R.	34.504.708,69	
INVENTARIO DE MEDICINA	87.900.016,26	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		2.078.086.201,12

ACTIVO FIJO

EDIFICIO	2.073.831.383,25	
DEPRECIACION ACUM. EDIFICIO	92.170.283,71	1.981.661.099,54
MAQ. MOB. Y EQUIPOS HOSPITALARIOS	2.682.927.776,93	
DEPREC. ACUM. MAQ. Y EQU. HOPITALARIOS	315.105.769,66	2.367.822.007,27
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	54.826.903,74	
DEPREC. ACUM. MOB. Y EQUIPOS DE OFICINA	12.220.317,90	42.606.585,84
TOTAL ACTIVO FIJO	419.496.371,27	4.392.089.692,65

CARGOS DIFERIDOS

RETENCION DE IMPUESTOS MUNICIPALES	190.644,00	
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		190.644,00

OTRO ACTIVOS

CHEQUES DEVUELTOS	14.513.371,00	
TOTAL OTROS ACTIVOS		14.513.371,00
TOTAL ACTIVOS		6.484.879.908,77

PASIVO Y CAPITAL

PASIVO

PASIVO CIRCULANTE

CUENTAS POR PAGAR	104.552.144,65	
I.S.L.R. POR PAGAR	231.697.978,35	
RETENCIONES I.S.L.R. POR PAGAR	11.189.673,07	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		347.439.796,07

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR	3.117.325.314,83	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	1.935.659.948,09	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		5.052.985.262,92
CREDITO DIFERIDO		
ALQUILERES COBRADOS POR ANTIIPADO	1.500.000,00	
TOTAL CREDITO DIFERIDO		1.500.000,00
TOTAL PASIVO		5.401.925.058,99
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	250.000.000,00	
RESERVA LEGAL	55.063.829,11	
REULTADO DEL EJERCICIO	814.913.018,49	
DÉFICIT ACUMULADO	- 37.021.997,82	
TOTAL CAPITAL		1.082.954.849,78
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		6.484.879.908,77

HOSPITAL METROPOLITANO MATORIN, C. A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01/01/2002 AL 31/12/2003
(EXPRESADO EN Bs.)

INGRESOS POR SERVICIOS		
INGRESOS POR SERVICIOS	4.224.256.913,52	
TOTAL INGRESOS		4.224.256.913,52
COSTO DE VENTAS		
COSTOS POR SERVICIOS PRESTADOS	1.087.857.929,64	
TOTAL COSTO DE VENTAS		1.087.857.929,64
UTILIDAD BRUTA		3.435.540.140,24
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE OPERACIÓN	135.508.306,06	
GASTOS DE ADMINISTRACION	265.833.793,88	
GASTOS DE PERSONAL	1.081.497.059,54	
GASTOS DE HOSPITALIZACION	17.001.365,50	
GASTOS DE DEPRECIACION	366.921.007,46	
OTROS GASTOS	168.360.869,24	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		2.035.122.401,68
UTILIDAD ANTES DE I.S.L.R.		1.101.276.582,20

I.S.L.R.
RESERVA LEGAL
RESULTADO DEL EJERCICIO

231.299.734,60
55.063.829,11

814.913.018,49

HOSPITAL METROPOLITANO MATORIN, C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2004
(EXPRESADO EN Bs.)

ACTIVOS

ACTIVOS CIRCULANTES

CAJA CHICA	1.800.000,00	
CAJA	5.444.488,37	
BANCOS	508.271.502,67	
CUENTAS POR COBRAR	1.402.988.768,90	
INVENTARIO	367.842.586,67	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		2.286.347.346,61

ACTIVO FIJO

EDIFICIO	2.073.831.383,25	
MAQUINARIA Y EQUIPOS HOSPITALARIOS	2.680.811.269,43	
MOBILIARIO Y EQUIPOS HOSPITALARIOS	317.938.752,61	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE OFICINAS	17.523.850,00	
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	50.858.100,71	
ASCENSORES	10.245.456,00	
EQUIPO FOTOGRAFICO	833.000,00	
CENTRAL TELEFONICA	20.800.032,00	
DEPRECIACION ACUMULADA	807.244.572,27	
TOTAL ACTIVO FIJO		4.365.597.271,73

CARGOS DIFERIDOS

RETENCION DE I.S.L.R.	87.483.936,84	
RETENCION DE IMP. MUNICIPAL	13.149.415,10	
ANTICIPO P/COMPRAS	86.707.999,00	
TOTAL CARGO DIFERIDOS		187.341.350,94

OTROS ACTIVOS

CHEQUES DEVUELTOS	16.635.919,05	
TOTAL OTROS ACTIVOS		16.635.919,05
TOTAL ACTIVOS		6.855.921.888,33

PASIVO Y CAPITAL
PASIVO

PASIVO CIRCULANTE		
CUENTAS POR PAGAR	82.307.701,44	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		82.307.701,44
PASIVO A LARGO PLAZO		
CUENTAS POR PAGAR	2.503.556.220,23	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	2.437.396.797,57	
I.S.L.R.CAUSADO POR PAGAR	2.360.832,98	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		4.943.313.850,78
TOTAL PASIVO		5.025.621.552,22
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	250.000.000,00	
RESERVA LEGAL	97.776.920,64	
RESULTADO DEL EJERCICIO	854.261.830,59	
SUPERAVIT ACUMULADO	628.261.584,88	
TOTAL CAPITAL	1.830.300.336,11	1.830.300.336,11
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		6.855.921.888,33

Nota: Ver Informe Del Contador Público según planilla N° MO **0278570**

**HOSPITAL METROPOLITANO MATURIN, C. A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01/01/2003 AL 31/12/2004
(EXPRESADO EN Bs.)**

INGRESOS POR SERVICIOS		
INGRESOS POR SERVICIOS	4.751.073.865,84	
TOTAL INGRESOS		4.751.073.865,84
COSTOS DE VENTA		
COSTOS POR SERVICIOS PRESTADOS	2.595.703.930,66	
TOTAL COSTOS DE SERVICIOS		2.595.703.930,66
UTILIDAD BRUTA		2.155.369.935,18
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE OPERACIÓN	323.070.271,90	
GASTOS DE ADMINISTRACION	303.800.523,43	
GASTOS DE PERSONAL HONORARIOS	191.610.062,10	
OPERACIONALES	19.546.702,00	
SUELDO DE DIRECTIVOS	18.000.000,00	

GASTOS DE DEPRECIACION	387.748.201,10	
OTROS GASTOS	57.332.344,06	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>1.301.108.104,59</u>
UTILIDAD ANTES DE I.S.L.R.		854.261.830,59
I.S.L.R.		2.360.832,98
RESERVA LEGAL		<u>42.713.091,53</u>
RESULTADO EJERCICIO		<u><u>809.187.906,08</u></u>

HOSPITAL METROPOLITANO MATURIN, C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31/12/2005
(EXPRESADO EN Bs.)

ACTIVOS

ACTIVOS CIRCULANTES

CAJA CHICA	1.800.000,00	
BANCOS	751.077.905,42	
I.V.A. CREDITO FISCAL	17.972.659,00	
CUENTAS POR COBRAR	2.237.479.454,36	
EFFECTOS POR COBRAR	16.915.505,48	
INVENTARIO	<u>847.666.413,00</u>	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		3.872.911.937,26

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

EDIFICIO	2.073.831.383,25	
MAQUINARIA Y EQUIPOS HOSPITALARIOS	2.695.377.268,99	
MOBILIARIO Y EQUIPOS HOSPITALARIOS	442.422.239,65	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE OFICINAS	40.509.847,16	
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	74.493.252,87	
ASCENSORES	10.245.456,00	
EQUIPO FOTOGRAFICO	833.000,00	
CENTRAL TELEFONICA	24.793.482,00	
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>1.205.239.739,83</u>	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		4.157.266.190,09

CARGOS DIFERIDOS

RETENCION DE IMP. MUNICIPAL	<u>33.079.467,00</u>	
TOTAL CARGO DIFERIDOS		33.079.467,00
TOTAL ACTIVOS		<u><u>8.063.257.594,35</u></u>

PASIVO Y CAPITAL

PASIVO		
PASIVO CIRCULANTE		
CUENTAS POR PAGAR	8.198.190,26	
I.S.L.R. CAUSADO POR PAGAR	17.116.496,00	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		<u>25.314.686,26</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
CUENTAS POR PAGAR	2.086.500.420,36	
EFFECTOS POR PAGAR	136.935.244,23	
APORTES FUTUROS ACCIONISTAS	929.000.000,00	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	2.212.776.604,41	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>5.365.212.269,00</u>
TOTAL PASIVO		<u>5.390.526.955,26</u>
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	250.000.000,00	
RESERVA LEGAL	157.997.176,02	
RESULTADO DEL EJERCICIO	869.774.853,96	
SUPERAVIT ACUMULADO	1.394.958.609,11	
TOTAL CAPITAL		<u>2.672.730.639,09</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		<u>8.063.257.594,35</u>

Nota: Ver Informe
Del Contador
Público según **0303030**
planilla N° MO

HOSPITAL METROPOLITANO MATURIN, C. A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01/01/2004 AL 31/12/2005
(EXPRESADO EN Bs.)

INGRESOS POR SERVICIOS		
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>7.919.606.433,72</u>	
TOTAL INGRESOS		7.919.606.433,72
COSTOS DE VENTA		
COSTOS POR SERVICIOS PRESTADOS	<u>4.625.479.019,67</u>	
TOTAL COSTOS DE SERVICIOS		<u>4.625.479.019,67</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>3.294.127.414,05</u>

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS OPERACIONALES	530.676.246,97
GASTOS ADMINISTRATIVOS	388.082.262,17
GASTOS DE PERSONAL	264.842.142,63
HONORARIOS OPERACIONALES	8.808.721,85
SUELDO DE DIRECTIVOS	18.000.000,00
GASTOS DE DEPRECIACION	397.995.167,46
OTROS GASTOS	481.317.765,44

TOTAL GASTOS

	<u>2.089.722.306,52</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL I.S.L.R.	1.204.405.107,53
I.S.L.R PAGADO POR ANTICIPADO	257.293.502,19
I.S.L.R POR PAGAR	17.116.496,00
RESERVA LEGAL	<u>60.220.255,38</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (U.N.D.)	<u><u>869.774.853,96</u></u>