Universidad del Azuay

Facultad de Administración de Empresas

Escuela de Administración de Empresas

Tema:

Evaluación y Análisis Financiero de la
"Clínica Santa Bárbara Clinsabar Cía Ltda."

Trabajo de graduación previo a la obtención del titulo de

Ingeniero Comercial

Autores: Tania Muñoz López.
Viviana Tibanlombo Narváez.

Director: Ing. Julio Jaramillo

Cuenca-Ecuador
2007

Las ideas de opinión vertidas en el presente trabajo, son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Tania Muñoz L.

Viviana Tibanlombo N.

DEDICATORIA

Todo el amor, paciencia, abnegación para la realización del presente trabajo investigativo, fue basado en el inmenso cariño que profeso a:

Luzmila e Israel, mis amados Padres
Fabián, mí querido hermano
Rosario y Pablo, mis adorables abuelitos

Va hacia ustedes la dedicatoria, de este trabajo, son mi gran inspiración.

Viviana

DEDICATORIA

A la memoria de mi padre Miguel,
A Lucía mi madre por su enorme sacrificio,
A mis abuelitos Samuel y Teresa, por su comprensión
A mis hermanos Santiago, Fabián y Katty
Que Dios les pague

Tania

AGRADECIMIENTO

Al final de un sueño cumplido, miro hacia atrás, para no olvidar a las personas que caminaron junto a mí y que sin su apoyo, no hubiese podido lograrlo.

Mis padres, de los que aprendí su devoción al trabajo y la valentía de no rendirse ante las dificultades, a través de mi amor a ellos, le agradezco a Dios, por permitirme disfrutar de tenerlos en mi vida.

Mi hermano y el resto de mi familia, siempre es reconfortable volver a verlos, después de superar la distancia que la vida nos a puesto y no nos permite encontrarnos día a día, mas en la lejanía siento al aliento y amor que profesan por mi.

Mi asesor, por su paciencia y profesionalismo para guiarme en la culminación del presente trabajo monográfico.

Mis compañeros y amigos, que hemos compartido momentos tristes y alegres, pero siempre tomados de la mano.

Se les agradece de todo corazón.

Viviana

AGRADECIMIENTO

En esta etapa de mi vida en la que he logrado dar un paso más hacia delante, quiero agradecer de manera especial a quienes de una u otra forma han sabido apoyarme y aconsejarme.

A todos quienes forman parte de la "Cínica Santa Bárbara – Clinsabar" por haber puesto a consideración, sus instalaciones para el desarrollo de esta monografía.

Tania

INDICE

INTRODUCCION

1. LA EMPRESA Y EL ENTORNO

1.1 Antecedentes 13
1.2 Mision, Vision, Objetivos y Estructura Administrativa..... 14
1.3 Politicas……..16
1.4 Análisis del Sector de la Medicina..... 16

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

2.1 Análisis de la Estructura Patrimonial..... 18
2.2 Capital de Trabajo y Requedimientos de Capital de Trabajo 54
2.3 Solvencia a Largo Plazo 57

3. ANALISIS ECONOMICO DE LA EMPRESA

3.1 Análisis del Estado de Resultados..... …….60
3.2 Cash Flow 73
3.3 Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera 74

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones 77
4.2 Recomendaciones.....78

BIBLIOGRAFIA

Bibliografía.....80

INDICE DE TABLAS

TABLA No 1 Estado de Situación Patrimonial …….. 19

TABLA No 2 Razones de la Estructura Patrimonial…….....44

TABLA No 3 Capital de Trabajo…….....55

TABLA No 4 Requerimiento de Capital de Trabajo……56

TABLA No 5 Solvencia a Largo Plazo……58

TABLA No 6 Estado de Resultados……..…...61

TABLA No 7 Análisis del Costo……..…70

TABLA No 8 Punto de Equilibrio…….....71

TABLA No 9 Apalancamiento Operativo…….....72

TABLA No 10 Flujo de Caja…….73

TABLA No 11 Análisis de Rentabilidad……74

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICO No 1 Activo, Pasivo y Patrimonio…….....21

GRAFICO No 2 Activo Corriente…….....31

GRAFICO No 3 Activo Fijo……...…..32

GRAFICO No 4 Margen de Utilidad Neta……45

GRAFICO No 5 Retorno sobre los Activos…….....46

GRAFICO No 6 Retorno sobre el Patrinomio …….47

GRAFICO No 7 Razones de Liquidez……..48

GRAFICO No 8 Razones Deuda/Activos Totales……49

GRAFICO No 9 Estructura de Capital…….…….50

GRAFICO No 10 Periodo Promedio de Cobro……..51

GRAFICO No 11 Rotación de Inventarios…….....52

GRAFICO No 12 Rotación de Activos Fijos…….53

GRAFICO No 13 Rotación de Activos Totales…….54

GRAFICO No 14 Requerimiento de Capital de Trabajo…….....56

GRAFICO No 15 Patrimonio/Activos…….....58

GRAFICO No 16 Pasivo Total/Patrimonio……58

GRAFICO No 17 Activos Totales/Patrimonio…….....58

GRAFICO No 18 Capital de Trabajo/Patrimonio……...58

GRAFICO No 19 Análisis del Estado de Resultados…….62

GRAFICO No 20 Costo Fijo y Variable……..…70

GRAFICO No 21 Análisis de la Rentabilidad……75

RESUMEN

El presente trabajo consiste en realizar una evaluación y un análisis económico-financiero a la Clínica Santa Bárbara Cía. Ltda. ubicada en la ciudad de Gualaceo.

El centro de este trabajo es el análisis económico-financiero de la empresa en cuestión, por lo que realizamos un análisis vertical y un análisis horizontal, teniendo en consideración las cuentas principales que conforman los estados financieros de la empresa, proporcionados por la misma, con el fin de determinar la situación en la que se encuentra esta clínica. Sin embargo para poder tener una idea más clara de la situación de la empresa, se realizó un análisis de ratios para determinar la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión en la que se encuentra la empresa investigada.

EVALUACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO DE LA "CLINICA SANTA BARBARA CLINSABAR CIA LTDA"

INTRODUCCION.

1. La Empresa y Su Entorno.

La Clínica Santa Bárbara fue inaugurada el 10 de Enero de 1986 y constituyéndose como compañía limitada el 7 de Diciembre de 1995. La Clínica fue creada con el afán de prestar servicios médicos de calidad a la comunidad de Gualaceo y cantones aledaños. Con el transcurso de los años la empresa se ha consolidado hasta convertirse en la actualidad en pionera en el campo de la salud en esta ciudad, ya que brinda servicios profesionales de alta calidad, con alto nivel de especialización, así como dispone de equipos e instalaciones de moderna tecnología.

Las instalaciones de la clínica se encuentran ubicadas en la Av. 3 de Noviembre y Cuenca esquina; en el sector centro del cantón Gualaceo, provincia del Azuay.

La empresa cuenta con los siguientes servicios:

- Clínica Abierta
- Hospitalización
- Emergencia
- Laboratorio Clínico
- Rayos X
- Rehabilitación
- Ecografías
- Electrocardiogramas
- Cirugía Laparoscopia
- Unidad Materno – Infantil
- Farmacia

- **Hospitalización (Admisión)**

Una vez registrado en admisión, el paciente pasará directamente a los diferentes servicios, en donde el personal médico y de enfermería le solicitaran algunos datos indispensables para elaborar la historia clínica electrónica. Toda la información y procedimientos clínicos quedarán registrados en la base de datos computarizados de la Clínica.

La Clínica mantiene un convenio de atención médica con algunas instituciones y compañías de seguros; si el paciente dispone de un seguro médico es necesario informar en Administración (planta baja. Ext. 100) y deberá presentar los siguientes documentos: cédula de identidad, tarjeta y formulario de la compañías aseguradora, esto con el fin de agilitar los trámites para su alta.

- **Emergencia**

Para la seguridad y cuidado de los pacientes la clínica cuenta con el servicio de emergencia las 24 horas, dicho departamento esta dotado de personal capacitado y equipos de monitorización, reanimación y soporte vital.

❖ **Unidad de Imagenología y de Laboratorio Clínico.**

Se dispone de los servicios de ecografía general, radiografías y laboratorio clínico las 24 horas del día. Estos equipos están dotados de tecnología moderna y son manejados por personal especializado.

❖ **Unidad Materno – Infantil**

La clínica cuenta con todos los espacios físicos, equipos y tecnología para brindar la mejor atención y confort tanto a la madre como al recién nacido.

❖ **Farmacia**

Se encuentra en la planta baja, a la entrada de la clínica. Brinda un amplio surtido de medicinas, perfumería, cosméticos, artículos de regalo y material hospitalario, con un descuento del 12% en su planilla. Su horario de atención es las 24 horas.

1.1 Antecedentes

La evolución de la sociedad conlleva consigo la creación de espacios que sirvan para satisfacer las necesidades básicas de las personas, y una de estas es la salud, ya que el bienestar físico, mental y social, es un derecho de los seres humanos para así llegar a un equilibrio que permita a las personas tener una mejor situación laboral que dinamice la economía de los pueblos.

Los creadores de la Clínica Santa Bárbara con su espíritu de servicio y colaboración, valores que caracterizan a los profesionales de la medicina, crean una sociedad con el afán de mejorar la calidad de vida de quienes habitan en Gualaceo, y de esta manera obtener un beneficio económico, fruto de los prestaciones que en esta nueva casa de salud se ofrecían.

1.2 Misión, Visión, Objetivos y Estructura Administrativa.

Misión.

Brindar un servicio de calidad a los usuarios, mediante la prestación de servicios como laboratorio clínico, hospitalización, venta de medicamentos y consultas médicas con personal competente, comprometido y humanitario.

Visión.

Ser líderes en la atención médica y especializada comprometiéndonos de esta manera al desarrollo de habilidades y alternativas de solución a los problemas de salud

Objetivos.

Los objetivos de la clínica son:

- Brindar atención médica de alta calidad y con tecnología de punta.
- Alcanzar mayor desarrollo tanto en el aspecto físico y funcional, como también en recursos humanos especializados.
- Garantizar la calidad de asistencia médica segura, oportuna y eficiente.
- Mantener el nivel óptimo de satisfacción de los usuarios con la atención.

Estructura Administrativa.

FUNCION DIRECTIVA.

Esta representado por la junta general de accionistas.

FUNCION EJECUTIVA.

Se encuentra representada por el Gerente General de la empresa.

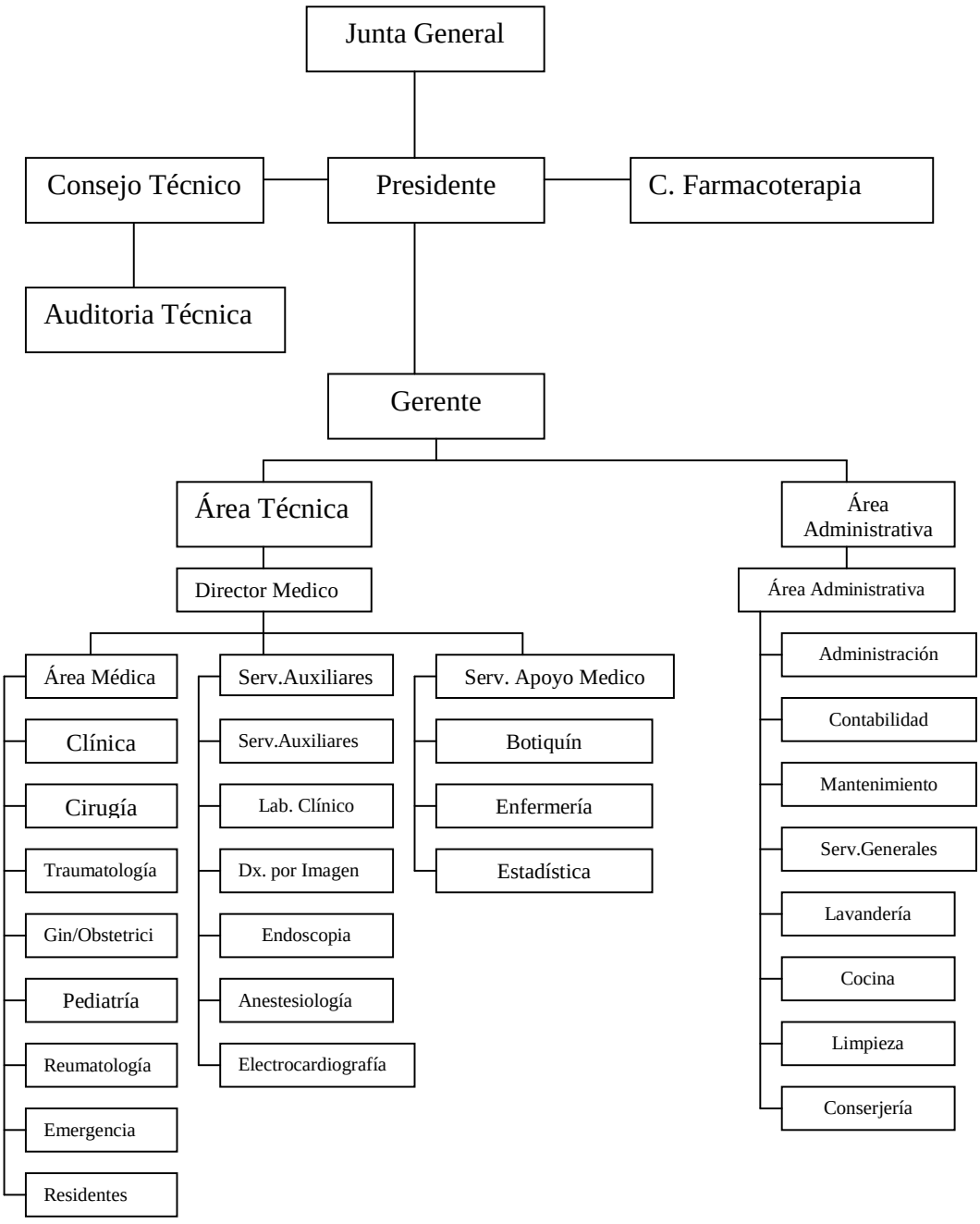
FUNCION ADMINISTRATIVA.

Está formada por los siguientes departamentos: Administrativo - Financiero, Contabilidad, Estadística y Servicios Generales.

FUNCION OPERATIVA.

Está integrado por: Médicos Tratantes

Organigrama de la "Clínica Santa Bárbara"



1.3 Políticas

Políticas.

Normas para el personal.

- Cumplir con el horario de trabajo establecido.
- Cumplir con las disposiciones de los reglamentos.
- Mantener las normas de respeto y buena conducta.
- Brindar todas las facilidades para que tanto los pacientes como los familiares se sientan a gusto.

1.4 Análisis del Sector de la Medicina

La Clínica Santa Bárbara es una institución privada que viene ofreciendo desde su constitución servicios de salud, a la ciudad de Gualaceo y sus cantones aledaños.

La Institución a través del tiempo por su constancia y permanencia en su labor eficiente ha ido creciendo y adquiriendo prestigio ya que constantemente ha visto la necesidad de implementar equipos con tecnología avanzada y contratar personal altamente capacitado para estar en la vanguardia del mundo moderno dando una alternativa a las exigencias de la sociedades en lo que se refiere al campo de la medicina.

Es necesario hacer un análisis retrospectivo de la situación socio-económica de Gualaceo y sus alrededores, cabe mencionar que la migración es un factor relevante, ya que la remesas que envían los emigrante a sus familiares, hoy en día en la economía nacional se ha convertido en rubro importante; y Gualaceo es una ciudad con un alto porcentaje de migración por lo que lo que existe una gran circulación de dólares en el mercado, permitiendo que industrias como la construcción principalmente aflore, y en el campo de la medicina se diría que esta avanza sin contratiempos, pues las personas están en la capacidad de pagar por un servio clase A.

En lo que respecta a la competencia, El Hospital Moreno Vázquez tiene acogida de la ciudadanía, sin embargo, el estado deplorable de equipos obsoletos, la falta de presupuesto para el abastecimiento de medicamento y la carencia de personal, permite a la CLINICA SANTA BARBARA, la oportunidad de un mercado con una necesidad latente, no debemos dejar de lado también los consultorios privados de algunos médicos generales y el mercado de la medicina de la ciudad de Cuenca, pues de una manera indirecta afecta los posibles ingresos de la clínica, y le coloca a esta en una posición de mejoramiento constante para debilitar nuestra competencia y fortalecer las oportunidades de ser los pioneros en la medicina a nivel provincial.

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

2.1 Análisis de la Estructura Patrimonial

Análisis Financiero

Es la valoración de la situación financiera de una empresa o de un sector específico de ella y sus perspectivas futuras, interpretando la información contable y demás información cuantitativa y cualitativa disponible.

TABLA No 1
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

					VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACION	
CUENTA	**2003**	**%**	**2004**	**%**	**$**	**%**	**2005**	**%**	**$**	**%**	**2006**	**%**	**$**	**%**
ACTIVO														
ACTIVO CORRIENTE														
Caja	2280,00	2,55	8,54	0,01	-2271,46	-99,63	83,99	0,08	75,45	883,49	11009,27	10,70	10925,28	13007,83
Cuentas por Cobrar IESS	309,58	0,35	309,58	0,31	0	0,00	309,58	0,29	0	0,00	309,58	0,30	0	0,00
Medicamentos	1507,32	1,69	3519,96	3,54	2012,64	133,52	8547,99	8,05	5028,03	142,84	888,25	0,86	-7659,74	-89,61
Reactivos	453,36	0,51	479,72	0,48	26,36	5,81	1226,10	1,15	746,38	155,59	1489,71	1,45		
Crédito Tributario (IVA)	1976,67	2,21	1451,67	1,46	-525	-26,56	759,77	0,72	-691,9	-47,66	369,92	0,36	-389,85	-51,31
Anticipo del impuesto a la renta							2145,38	2,02	2145,38		2319,9	2,25	174,52	8,13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6526,93**	**7,31**	**5769,47**	**5,81**	**-757,46**	**-11,61**	**13072,81**	**12,31**	**7303,34**	**126,59**	**16386,63**	**15,93**	**3313,82**	**25,35**
ACTIVO FIJO														
Equipo y enseres clínicos	66021,99	73,95	71781,99	72,27	5760	8,72	74181,99	69,83	2400	3,34	79281,99	77,05	5100	6,87
Instrumental medico	396,18	0,44	526,18	0,53	130	32,81	526,18	0,50	0	0,00	526,18	0,51	0	0,00
Muebles y enseres	18593,65	20,83	18593,65	18,72	0	0,00	21039,50	19,81	2445,85	13,15	21339,50	20,74	300	1,43
Equipo de computación			1231,98	1,24	1231,98		2057,47	1,94	825,49	67,01	2673,47	2,60	616	29,94
Instalaciones	2507,34	2,81	10897,36	10,97	8390,02	334,62	16810,23	15,82	5912,87	54,26	16810,23	16,34	0	0,00
Bienes fundibles	247,05	0,28	247,05	0,25	0	0,00	247,05	0,23	0	0,00			-247,05	-100,00
Menaje	2843,63	3,19	2843,63	2,86	0	0,00	2843,63	2,68	0	0,00	2843,63	2,76	0	0,00
Bines de cocina	278,98	0,31	278,98	0,28	0	0,00	278,98	0,26	0	0,00			-278,98	-100,00
Depreciación Acumulada	-8137,61	-9,11	-12846,51	-12,93	-4708,9	57,87	-24831,39	-23,38	-11984,9	93,29	-36968,46	-35,93	-12137,07	48,88
TOTAL ACTIVO FIJOS	**82751,21**	**92,69**	**93554,31**	**94,19**	**10803,1**	**13,05**	**93153,64**	**87,69**	**-400,67**	**-0,43**	**86506,54**	**84,07**	**-6647,1**	**-7,14**
TOTAL ACTIVO	**89278,14**	**100,00**	**99323,78**	**100,00**	**10045,64**	**11,25**	**106226,45**	**100,00**	**6902,67**	**6,95**	**102893,2**	**100,00**	**-3333,28**	**-3,14**
PASIVO														
PASIVO CORRIENTE														
Cuentas por pagar							124,74	0,12			430,75	0,42		
Documentos por pagar	26070,55	29,20	16699,33	16,81	-9371,22	-35,95	9353,64	8,81	-7345,69	-43,99			-9353,64	-100,00
Aporte al IESS por pagar											242,55	0,24		
Impuesto a la renta por pagar			4290,73	4,32	4290,73		4625,8	4,35			3575,34	3,47		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**26070,55**	**29,20**	**20990,06**	**21,13**	**-5080,49**	**-19,49**	**14104,18**	**13,28**	**-6885,88**	**-32,81**	**4248,64**	**4,13**	**-9855,54**	**-69,88**
TOTAL PASIVO	**26070,55**	**29,20**	**20990,06**	**21,13**	**-5080,49**	**-19,49**	**14104,18**	**13,28**	**-6885,88**	**-32,81**	**4248,64**	**4,13**	**-9855,54**	**-69,88**

PATRIMONIO														
Capital	400,00	0,45	120	0,12	-280	-70,00	120	0,11	0	0,00	120,00	0,12	0	0,00
Aportes futuras de capitalizaciones	1723,27	1,93	1723,27	1,74	0	0,00	1723,27	1,62	0	0,00	1723,27	1,67	0	0,00
Reserva Legal	572,88	0,64	1397,61	1,41	824,73	143,96	2087,04	1,96	689,43	49,33	2413,15	2,35	326,11	15,63
Reserva por revalorización de patrim	608,76	0,68	608,76	0,61	0	0,00	608,76	0,57	0	0,00	608,76	0,59	0	0,00
Utilidad periodos anteriores	64039,72	71,73	62951,24	63,38	-1088,48	-1,70	74484,08	70,12	11532,84	18,32	83933,82	81,57	9449,74	12,69
Ganancia o perdida	-4137,04	-4,63	11532,84	11,61	7395,80	178,77	13099,12	12,33	1566,28	13,58	9845,53	9,57	-3253,59	-24,84
TOTAL PATRIMONIO	**63207,59**	**70,80**	**78333,72**	**78,87**	**15126,13**	**23,93**	**92122,27**	**86,72**	**13788,55**	**17,60**	**98644,53**	**95,87**	**6522,26**	**7,08**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**89278,14**	**100,00**	**99323,78**	**100,00**	**10045,64**	**11,25**	**106226,45**	**100,00**	**6902,67**	**6,95**	**102893,2**	**100,00**	**-3333,28**	**-3,14**

Fuente: Balance General – "Clínica Santa Bárbara" 2003 – 2006
Realizado por: Tania Muñoz y Viviana Tibanlombo

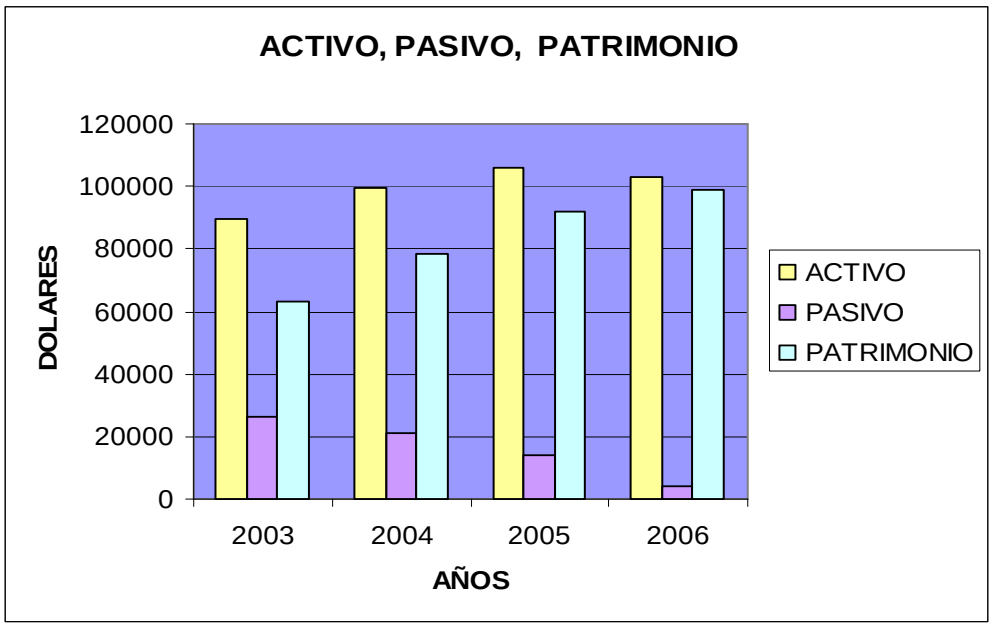
ANALISIS VERTICAL O DE ESTRUCTURA

Este método de análisis nos permite relacionar cada cuenta del Balance General y del Estado de Resultados con una cifra base de dichos Estados financieros.

Este análisis es estático, pues no examina la evolución de las cuentas a través del tiempo.

Lo único que admite visualizar es el cambio que se pudo haber presentado en la participación de cada cuenta dentro del total.

GRAFICO No 1



Fuente: Balance General – "Clínica Santa Bárbara" 2003 – 2006

ANÁLISIS VERTICAL DEL 2003

El presente análisis se realizó en base a Estados Financieros cerrados al 31 de Diciembre del 2003.

Activo Corriente

El Activo Corriente constituye el 7.31% de la inversión total, mientras que la inversión inmovilizada representa el 92.69%.

Análisis Detallado:

La cuenta Caja es el 2.55% de la inversión total.

Cuentas IESS por Pagar representan el 0.35% de la inversión total.

Medicamentos son el 1.69% de la inversión total.

Reactivos tienen un valor del 0.51% de la inversión total.

Crédito Tributario es el 2.21% de la inversión total.

Anticipo del Impuesto a la Renta resulta el 0% a la inversión total.

El porcentaje de 7.31 de activos corrientes en relación al total de activos muestra suficiente liquidez, para afrontar gastos operativos.

El porcentaje del 2.21 en inventarios de medicinas y reactivos, en relación al total de activos, es un porcentaje que nos permite afrontar los servicios adicionales que presta la clínica de venta de medicina y de laboratorio clínico.

Activo Fijo

Continuando con el análisis del Balance, el Activo Fijo representa el 92.69% del total de la inversión.

Análisis Detallado

El equipo y enseres clínicos tienen un valor del 73.95% de la inversión total.

El instrumental médico es el 0.44% de la inversión total.

Los muebles y enseres representan el 20.83% de la inversión total.

El equipo de computación constituye el 0% de la inversión total.

Las instalaciones alcanzan el 2.81% de la inversión total.

Los bienes fungibles son el 0.28% de la inversión total.

El menaje es el 3.19% de inversión total.

Los bienes de cocina llegan al 0.31% de la inversión total.

La depreciación acumulada representa el 9.11% de la inversión total.

Basado en la naturaleza de la empresa, el porcentaje de activos fijos es el 92.69% (habiendo restado las respectivas depreciaciones), lo es un porcentaje óptimo que indica la solidez y el buen equipamiento de la clínica, los mismos que le permiten brindar un servicio de excelencia a los clientes.

Pasivo Corriente

Siguiendo el análisis conforme a la liquidez de los rubros, encontramos que el Pasivo Corriente tiene un porcentaje del 29.20 del financiamiento total.

Análisis Detallado:

Cuentas por pagar nos muestran el 0% del financiamiento total.
Documentos por pagar son el 29.20% del financiamiento total.
Aportes al IESS por pagar es el 0% del financiamiento total.
Impuesto a la renta por pagar alcanza el 0% del financiamiento total.

El porcentaje del 29.20 del total de pasivos corrientes en relación al total de pasivos nos indica que la empresa se ha equipado y realizado los gastos operativos con fondos propios, pues este porcentaje nos señala un bajo índice de endeudamiento.

Patrimonio

Para concluir con el presente análisis, se determina que el Patrimonio representa el 70.80% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis Detallado:

El capital es el 0.45% del total de pasivo y patrimonio.
Los aportes futuros de capitalización representan el 1.93% del total de pasivo y patrimonio.
La reserva legal es el 0.64% del total de pasivo y patrimonio.
La reserva por revalorización de patrimonio es el 0.68% del total de pasivo y patrimonio.
La utilidad de periodos anteriores determina el 71.73% del total de pasivo y patrimonio.

La pérdida representa el 4.63% del total de pasivo y patrimonio.

El Patrimonio tiene un valor del 70.80% el mismo que está agrupado en el 71.73% de utilidades de periodos anteriores, lo que nos lleva a la decisión de distribuir estas utilidades ya sea como aportes a capital o como aportes a futuras capitalizaciones, con esto se incrementaría la partida de fondos propios. Este porcentaje del 70,80% refleja y determina la real situación de la Clínica en todos sus aspectos

ANÁLISIS VERTICAL DEL 2004

En relación al análisis del Balance - Ejercicio Económico 2004 cerrado al 31 de Diciembre tenemos:

Activo Corriente

El Activo Corriente es el 5.81% de la inversión total, mientras que la inversión inmovilizada representa el 94.19%.

Análisis Detallado:

Caja alcanza el 0.01% de la inversión total.
Cuentas IESS por Pagar son el 0.31% de la inversión total.
Medicamentos constituyen el 3.54% de la inversión total.
Reactivos son el 0.48% de la inversión total.
Crédito Tributario es el 1.46% de la inversión total.
Anticipo del Impuesto a la Renta representa el 0% de la inversión total

El porcentaje de 5,81 de activos corrientes en relación al total de activos demuestra, un circulante proporcionado al volumen de operaciones que realiza la Clínica y a las condiciones crediticias en las que trabaja.

El rubro inventarios de medicinas y reactivos tiene un valor de 4.03% en relación al total de activos y en función de la naturaleza de la empresa es un porcentaje normal.

Activo Fijo

El Activo Fijo representa el 94.19% del total de la inversión.

Análisis Detallado

El equipo y los enseres clínicos son el 72.27% de la inversión total.

El instrumental médico constituye el 0.53% de la inversión total.

Los muebles y enseres tienen un valor del 18.72% de la inversión total.

El equipo de computación representa el 1.24% de la inversión total.

Las instalaciones alcanzan el 10.97% de la inversión total.

Los bienes fungibles son el 0.25% de la inversión total.

El menaje es el 2.86% de inversión total.

Los bienes de cocina representa 0.28% de la inversión total.

La depreciación acumulada es el 12.93% de la inversión total.

El porcentaje de activos fijos del 94.19% es un porcentaje ideal y necesario para el cumplimiento de los objetivos de la Clínica, su permanencia es indispensable, y cubren la exigibilidad o pasivos de terceros.

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente alcanza el 21.13% del financiamiento total.

Análisis Detallado:

Las cuentas por pagar son el 0% del financiamiento total.

Los documentos por pagar llegan al 16.81% del financiamiento total.

El aporte al IESS por pagar es el 0% del financiamiento total.

El impuesto a la renta por pagar representa el 4.32% del financiamiento total.

El porcentaje del 21,13 de pasivos corrientes en relación al total de pasivos, demuestran un bajo índice de endeudamiento de la Clínica, ya que aún cuando la misma ha renovado sus instalaciones la inversión fue realizada con fondos propios.

Patrimonio

El patrimonio es el 78.87% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis Detallado:

El capital es el 0.12% del total de pasivo y patrimonio.

Los aportes futuros de capitalización son el 1.74% del total de pasivo y patrimonio.

La reserva legal representa el 1.41% del total de pasivo y patrimonio.

La reserva por revalorización de patrimonio alcanza el 0.61% del total de pasivo y patrimonio.

La utilidad de periodos anteriores es el 63.38% del total de pasivo y patrimonio.

La ganancia llega al 11.61% del total de pasivo y patrimonio.

El patrimonio tiene un valor de 78,87%, el mismo que está integrado con el 63,38% en utilidades de ejercicios anteriores, lo que demuestra falta de direccionamiento por parte de los socios, quienes deberían tomar las decisiones más convenientes para la Clínica canalizando de mejor manera los fondos de esta partida.

ANÁLISIS VERTICAL DEL 2005

Para realizar el presente análisis hemos considerado los balances al 31 de Diciembre del 2005.

Activo Corriente

El Activo Corriente alcanza el 12.31% de la inversión total, en tanto la inversión inmovilizada es el 87.69%.

Análisis Detallado:

Caja tiene un valor del 0.08% de la inversión total.

Las cuentas IESS por Pagar son el 0.29% de la inversión total.

Los medicamentos constituyen el 8.05% de la inversión total.

Los reactivos representan el 1.15% de la inversión total.

El crédito tributario llega al 0.72% de la inversión total.

El anticipo del impuesto a la renta representa el 2.02% de la inversión total

El Activo Corriente con 12,31% en relación al total de Activos es un porcentaje aceptable para aplicarse al ciclo normal de operaciones de la Clínica y sus servicios adicionales de farmacia y laboratorio clínico

Activo Fijo

El Activo Fijo llega al 87.69% del total de la inversión.

Análisis Detallado

El equipo y enseres clínicos es el 69.83% de la inversión total.
El instrumental médico alcanza el 0.50% de la inversión total.
Los muebles y enseres son el 19.81% de la inversión total.
El equipo de computación es el 1.94% de la inversión total.
Las instalaciones llegan al 15.82% de la inversión total.
Los bienes fungibles representan el 0.23% de la inversión total.
El menaje tiene un valor del 2.68% de la inversión total.
Los bienes de cocina son el 0.26% de la inversión total.
La depreciación acumulada es el 23.38% de la inversión total.

El activo Fijo con el 87,69 % en relación al total de activos representa un óptimo porcentaje invertido para prestar los servicios básicos de la Clínica, un monto de activos que garantizan las operaciones y respaldan los pasivos.

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente representa el 13.28% del financiamiento total.

Análisis Detallado:

Cuentas por pagar son el 0.12% del financiamiento total.
Documentos por pagar constituyen el 8.81% del financiamiento total.
Aporte al IESS por pagar alcanza el 0% del financiamiento total.

Impuesto a la renta por pagar es el 4.35% del financiamiento total.

Los Pasivos Corrientes con el 13,28% reflejan un bajo índice de endeudamiento, con un 8,81% agrupado en documentos por pagar a proveedores por la adquisición de equipos médicos para el normal desarrollo de la Clínica y sus actividades anexas.

Patrimonio

El Patrimonio alcanza el 86.72% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis Detallado:

El Capital es el 0.11% del total de pasivo y patrimonio.

Los Aportes futuros de capitalización representan el 1.62% del total de pasivo y patrimonio.

La Reserva legal demuestra el 1.96% del total de pasivo y patrimonio.

La Reserva por revalorización de patrimonio señala el 0.57% del total de pasivo y patrimonio.

La Utilidad de periodos anteriores es el 70.12% del total de pasivo y patrimonio.

La Ganancia es el 12.33% del total de pasivo y patrimonio.

El Patrimonio con el 86,72% representa la solidez de la Clínica derivada de las actividades económicas que se han desarrollado en el presente período contable.

ANÁLISIS BALANCE AÑO 2006

Para concluir con nuestro análisis, aplicando las operaciones aritméticas necesarias para el efecto, basándonos en el balance del año 2006 con cierre al 31 de Diciembre, tenemos que:

Activo Corriente

El Activo Corriente alcanza el 15.93% de la inversión total, mientras que la inversión inmovilizada refleja el 84.07%.

Análisis Detallado:

Caja representa el 10.70% de la inversión total.

Cuentas IESS por Pagar alcanza el 0.30% de la inversión total.

Medicamentos son el 0.86% de la inversión total.

Reactivos llegan al 1.45% de la inversión total.

Crédito Tributario es el 0.36% de la inversión total.

Anticipo del Impuesto a la Renta constituye el 2.25% de la inversión total

El Activo Corriente con un porcentaje de 15,93, reunido en su mayoría en la Cuenta Caja habla de una empresa con suficiente liquidez para absolver problemas en términos inmediatos, por su naturaleza esta empresa dedicada a servicios médicos necesariamente requiere un porcentaje considerable en su disponible para afrontar imprevistos como: Pintas de Sangre en casos emergentes, accidentes, incendios etc. etc.

Activo Fijo

El Activo Fijo representa el 84.07% del total de la inversión.

Análisis Detallado

Equipo y enseres clínicos son el 77.05% de la inversión total.

Instrumental médico corresponde al 0.51% de la inversión total.

Muebles y enseres alcanza el 20.74% de la inversión total.

Equipo de computación es el 2.60% de la inversión total.

Instalaciones llegan al 16.34% de la inversión total.

Bienes fungibles constituyen el 0% de la inversión total.

Menaje conforma el 2.76% de inversión total.

Bienes de cocina es el 0% de la inversión total.

Depreciación acumulada compone el 35.93% de la inversión total.

El activo Fijo es el 84,07 % en relación al total de activos, lo que amerita una recomendación, el constante levantamiento de inventarios, cuyo monto demuestra que la solidez de la empresa radica en sus activos fijos con tecnología de punta para dar

servicio a sus clientes, sin activos fijos el funcionamiento de la clínica sería virtualmente imposible, y; se tendría que buscar el método de depreciación más adecuado para estos casos.

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente es el 4.13% del financiamiento total.

Análisis Detallado:

Cuentas por pagar son el 0.42% del financiamiento total.
Documentos por pagar totalizan el 0% del financiamiento total.
Aporte al IESS por pagar es el 0.24% del financiamiento total.
Impuesto a la renta por pagar representan el 3.47% del financiamiento total.

Los Pasivos con un porcentaje de 4,13% agrupado en activo corriente, representan una baja deuda, pues todo lo adquirido se lo ha realizado con recursos propios de los socios.

Patrimonio

El Patrimonio representa el 95.87% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis Detallado:

El Capital es el 0.12% al total de pasivo y patrimonio.
Los Aportes futuros de capitalización llegan al valor de 1.67% del total de pasivo y patrimonio.
La Reserva legal corresponde al 2.35% del total de pasivo y patrimonio.
La Reserva por revalorización de patrimonio llega al 0.59% del total de pasivo y patrimonio.
La Utilidad de periodos anteriores representa el 81.57% del total de pasivo y patrimonio.
Ganancia o pérdida forma el 9.57% del total de pasivo y patrimonio.

El Patrimonio es el 95.87%, el mayor valor se agrupa en las Utilidades de periodos anteriores, esta utilidad no distribuida con el 81.57% constituye el exceso de las

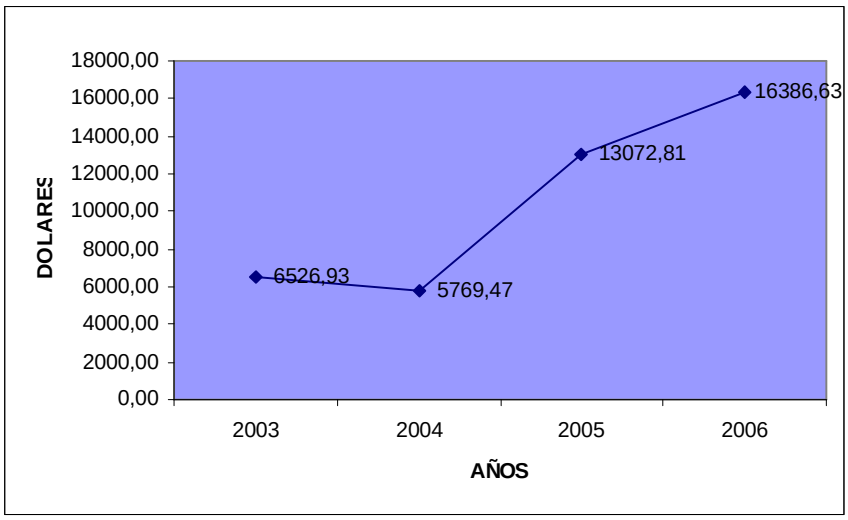
utilidades totales de la Clínica desde su organización, sobre el total de dividendo que se ha distribuido a los socios.

ANALISIS HORIZONTAL

El propósito de este análisis es examinar el comportamiento (crecimiento o descenso) de las partidas de los estados financieros de la Clínica. Hemos calculado entonces el porcentaje en que han cambiado los diferentes rubros. Los indicadores del análisis horizontal, se calculan dividiendo el dato del año más reciente, entre el dato correspondiente del año anterior y restándole 1. Por medio del análisis horizontal se puede estudiar el comportamiento de un rubro en particular e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas), los orígenes de estas variaciones. Algunos de estos análisis se pueden hacer alrededor de la historia de la empresa, capacidad de la gestión empresarial y el proceso de acumulación del capital productivo en la Clínica empresa de servicios.

Grado de Liquidez y de inmovilización del Activo

GRAFICO No 2
Activo Corriente



Fuente: Balance General – "Clínica Santa Bárbara" 2003 – 2006

Revisando las variaciones entre los elementos financieros para los juegos de estados,

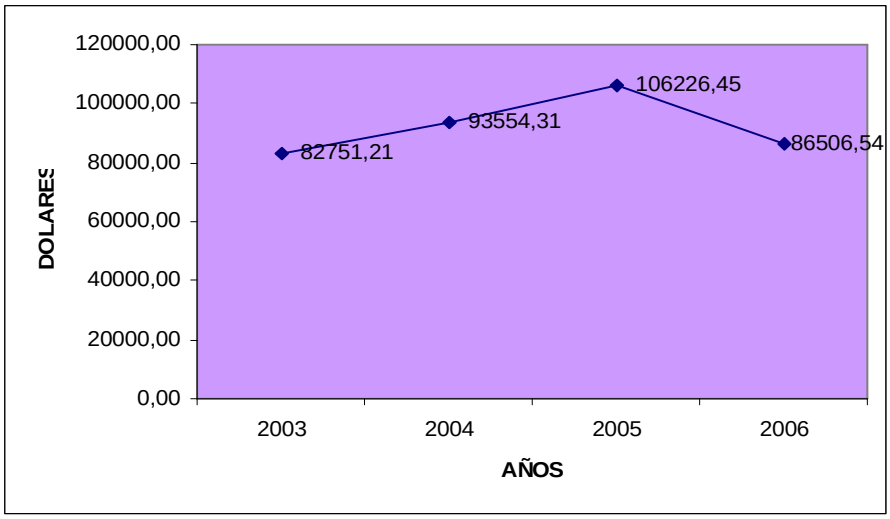
periodos sucesivos que representan una comparación dinámica en el tiempo. Tenemos un Activo Corriente que decreció en términos generales en el año 2004 llegando a un 11.61%, sin embargo a nivel de cuentas se incrementaron los Inventarios en Medicamentos, hecho necesario y acertado si consideramos la naturaleza de la Empresa, la misma que tiene como objetivo brindar atención de excelencia a sus pacientes.

Activos Corrientes con una razón de 126.59%, cantidad significativa para distinguir la tendencia negativa de periodos anteriores, lo cual nos indica un crecimiento a nivel de rubros Inventarios y cuentas por liquidar con la Administración Tributaria.

El rubro de Activos corrientes con una variación de 25.35% de incremento, agrupado básicamente en la cuenta caja en el año 2006 en relación al 2005, nos habla de la forma sintética del desarrollo de la Clínica.

GRAFICO No 3

Activo Fijo



Fuente: Balance General – "Clínica Santa Bárbara" 2003 – 2006

Los Activos Fijos se han incrementado en 13.05%, conociendo la capacidad de atención al consumidor del servicio, que se ha logrado con el crecimiento en la inversión de

activos fijos, es justificable.

Activos Fijos reflejan disminución de 0.43% que expresan la casi inmovilización de estos en el año 2004 con relación al 2005.

En cuanto al 2006 este rubro de Activo Fijos tiene una disminución de 7.14%, cabe indicar que desaparecen contablemente cuentas como Bienes Fungibles y Bienes de Cocina, aspecto que genera la razón negativa, valores cargados a resultados ya que por su naturaleza se van consumiendo con el uso, aun cuando existe incremento en la Cuenta Equipo de computación por adquisiciones realizadas para el área clínica.

ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN POR RUBROS.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja

Según el balance del año 2003, encontramos que tiene un saldo de $2.280,00 que equivale al 2.55% de los activos totales, mientras a Diciembre de 2004 se tiene un saldo de $8.54 que equivale al 0.01% de los activos totales, lo que nos indica que ha decrecido del año 2003 al año 2004 en 99.63%.

Al cierre del ejercicio económico 2005, esta cuenta tiene un valor de $83,99 que representa 0.08% de los activos totales, lo cual demuestra que existe un crecimiento considerable de 883.49% en relación al año anterior. En el 2006, la cuenta en análisis tiene un saldo de $11.009,27 que indica el 10.70% de la totalidad de los activos lo que establece una variación positiva de 13,007.83%, originada por la necesidad de mantener buen flujo de efectivo para afrontar eventualidades propias del Sector de la Salud, dando a la Clínica la capacidad de supervivencia y gran desarrollo en el mercado en el cual se desenvuelve.

Cuentas por Cobrar IESS

En el balance año 2003, esta cuenta tiene un valor de $309,58 lo que representa un porcentaje de 0.35 de los activos totales, mientras a Diciembre de 2004 es $309,58 que da un porcentaje de 0.31 de los activos totales, es decir en estos periodos no existe variación. En el año 2005 la cuenta tiene un saldo de $309,58 lo que corresponde a un 0.29% de la totalidad de los activos en relación al año anterior no existe variación, y en el año 2006 la cuenta tiene un saldo de $309,58 lo que equivale 0.30% de la totalidad de los activos, este rubro no ha tenido variación alguna. Es una cuenta inmovilizada producto de Convenio firmado con el IESS que aún no ha sido recuperada, lo conveniente sería considerar el posible cargo a cuenta de resultados, ante la imposibilidad de su cobro.

Medicamentos

En el cierre de 2003 la cuenta tiene un saldo de $1.507,32 lo que corresponde a 1.69% de la totalidad de los activos, mientras que al cierre realizado en Diciembre de 2004 la cuenta en mención tiene un saldo de $3.519,96 que muestra un 3.59% de los activos totales. En relación al año anterior existe un crecimiento de 133.52%.

En el año 2005 la cuenta muestra un saldo de $8.547,90 lo que equivale a 8.05% de la totalidad de activos, mostrando un crecimiento de 142.84%. Al concluir el año 2006 la cuenta presenta un saldo de $888,25, con un porcentaje de 0.86% del total de activos, existiendo por tanto un decrecimiento de 89.61%.

Reactivos

Al 31 de Diciembre del 2003, la cuenta tiene un saldo de $453,36 que es el 0.51% de la totalidad de los activos, mientras que al final de Diciembre de 2004 tiene un saldo de $479,72 que equivale a 0.48% de la totalidad de los activos, por lo que en relación al año anterior existe un crecimiento de 5.81%.

Al cierre del balance 2005, la cuenta tiene un saldo de $1.226,10 lo que representa un 1.15% de los activos totales en relación al año anterior, existe un crecimiento considerable del 155.59% y en el año 2006, el rubro tiene un saldo de $1.489,71 lo que representa un 1.45% de la totalidad de los activos con un crecimiento del 21.50%, el mismo que se ha incrementado en los dos últimos años, ante la elevada demanda de análisis clínicos, para lo cual se necesita suficientes reactivos en stock.

Crédito Tributario (IVA)

Analizando el balance año 2003, la cuenta tiene un saldo de $1.976,67 que constituye un 2.21% de los activos totales, mientras en Diciembre 2004 la cuenta tiene un saldo de $1.451,67 que es un 1.46% de la totalidad de los activos lo que muestra un decrecimiento del 26.56% en relación al año anterior.

En el balance año 2005, el rubro tiene un saldo de $759,77 que equivale 0.72% de los activos totales, en relación al año anterior existe un decrecimiento del 47.66% y al concluir el periodo 2006, el rubro tiene un saldo de $369,92, que representa el 0.36% de los activos totales, en relación al año anterior existe un decrecimiento del 51.31%, cifras convenientes tributariamente hablando para la Clínica, pues muestra un buen volumen de ventas que paulatinamente han ido devengando el crédito tributario originado por las Compras gravadas con IVA.

Anticipo al Impuesto a la Renta

En el año 2005, la cuenta tiene un saldo de $2.145,38 que corresponde un 2.02% de la totalidad de los activos, mientras en Diciembre del 2006 la cuenta tiene un valor de $2.319,90 que es el 2.25% de los activos totales en relación al año anterior existe un aumento del 8.13%, rubro incrementado al aplicar la LRTI en la deducción del 25% del Impuesto a la Renta Causado por 0.50 menos las retenciones en la fuente del año 2006.

ACTIVO FIJO

Equipo y Enseres Clínicos

Analizando horizontalmente año 2003, la cuenta tiene un saldo de $66.021,99 que es el 73.95% de los activos totales, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $71.781,99 que representa un porcentaje de 72.27 de la totalidad de los activos, en relación del año anterior existe un crecimiento del 8.72%.

Observando el balance 2005, la cuenta tiene un saldo de $74.181,99 que constituye un porcentaje de 69.83 de los activos totales; en relación al año anterior existe un crecimiento del 3.34% y en el periodo 2006, el rubro tiene un saldo de $79.281,99 que es el 77.05 de los activos totales; lo que nos indica que existió un crecimiento del 6.87%. La Clínica como unidad económica destinada a producir un objetivo básico humano, el bienestar, requiere como herramienta fundamental Equipo y Enseres de primera, con los porcentajes analizados se deduce que está logrando su objetivo.

Instrumental Medico

Revisando el balance 2003, el rubro tiene un saldo de $396,18 que en porcentaje es el 0.44 de la totalidad de los activos; mientras que en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $526,18 que representa un 0.53% de los activos totales, en relación al año anterior existe un crecimiento del 32.82%.

Al concluir balance 2005 y 2006, la cuenta tiene un saldo de $526,18 que representa el 0.50% de la totalidad de activos en relación al año anterior no existe variación.

Muebles y Enseres

En el 2003 la cuenta dispone de un saldo de $18.593,65 que expresa un 20.83% de la totalidad de los activos, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $18.593,65 lo que en porcentaje es el 18.72 de los activos totales; en relación a los años

no existe variación.

Al concluir el periodo 2005, la cuenta tiene un saldo de $21.039,50 que equivale a un porcentaje del 19.81 de los activos totales en relación al año anterior existe un crecimiento del 13.15%.

Analizando balance 2006, la cuenta tiene un saldo de $21.339,50 que establece un 20.74% de la totalidad de los activos, en relación al año anterior existe un crecimiento de 1.43%.

Equipo de Computación

Según balance 2004, la cuenta tiene un saldo de $1.231,98 que corresponde un 1.94% de los activos totales, mientras en Diciembre del 2005 la cuenta tiene un saldo de $2.057,47 lo que muestra que existe un crecimiento considerable del 67.01%.

Al final del periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $2.673,47 que representa un porcentaje 2.60 de la totalidad de los activos, en relación al año anterior existe un crecimiento del 29.94%, estos porcentajes con tendencia al incremento revelan la automatización de Procesos dentro de las actividades de la Clínica, necesaria para obtener mejores resultados en la gestión.

Instalaciones

Analizando el periodo 2003, la cuenta tiene un saldo de $2.507,34 que representa el 2.81%, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $10.897,36 equivalente a 10.97% en relación al año anterior existe un crecimiento muy alto del 334.62%. Mientras en el año 2005, la cuenta tiene un saldo de $16.810,23 que representa un porcentaje de 15.82; en relación al año anterior la cuenta tiene un crecimiento del 54.26%.

Al final del periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $16.810,23 que muestra un porcentaje de 16.34 en relación al año anterior la cuenta no tiene variación, en estos dos últimos años se aprecia claramente la no inversión en instalaciones por parte de los socios.

Bienes Fungibles

En el 2003, la cuenta revela un saldo de $247,05 que representa un porcentaje de 0.28 de la totalidad de los activos, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $247,05 que corresponde un 0.25% de los activos totales en estos dos años no existe variaciones.

Al final del periodo 2005, el rubro tiene un saldo de $247,05 que refleja un porcentaje de 0.23% en relación del año anterior no existe variación. En este rubro se encasillan los bienes muebles que se consumen, gastan o desaparecen con el primer uso, aunque como hemos podido apreciar en el análisis mantienen su existencia y son de carácter necesario para las actividades de la Clínica.

Menaje

En el balance del 2003, la cuenta tiene un saldo de $2.843,63 que indica un porcentaje de 3.19 de los activos totales, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $2.843,63 que es un porcentaje de 2.86 de la totalidad de los activos, en estos dos años no existen variaciones.

Al cierre del ejercicio económico 2005, la cuenta tiene un saldo de $2.843,63 que reporta un 2.68% de los activos totales en relación al año anterior no existe variación, y en el balance del 2006, la cuenta tiene un saldo de $2.843,63 que determina un porcentaje de 2.76 de la totalidad de los activos; con relación al año anterior no existe variación.

Bienes de Cocina

En el ejercicio económico 2003, la cuenta tiene un saldo de $278,98 que representa un porcentaje de 0.31 de los activos totales, mientras en Diciembre del 2004 la cuenta tiene un saldo de $278,98 que indica un 0.28% de los activos totales comparado al año anterior no tiene variación.

Continuando con el análisis periodo 2005, la cuenta tiene un saldo de $278,98 que constituye un porcentaje de 0.26 de los activos totales; frente al año anterior no existe variación.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar

La cuenta en análisis tiene un valor de $124,74 lo que equivale a 0.12% de la totalidad del pasivo más el patrimonio, en el año 2005; mientras al final del periodo 2006 tiene un valor de $430.75 que representa el 0.42% del pasivo más el patrimonio, lo cual demuestra un crecimiento de 245,32%**.**

Documentos por pagar

La cuenta tiene un saldo de $26.070,55 en el año 2003, que representa un porcentaje del 29.20 de la totalidad del pasivo más el patrimonio, mientras que en Diciembre 2004 la cuenta tiene un saldo de $16.699,33 que representa un 16.81% de la totalidad de los pasivos más patrimonio, lo que demuestra que existe un decrecimiento considerable del 35.95%.

Al final del periodo 2005, la cuenta tiene un saldo de $9.353,64 que es un 8.81% lo que denota una disminución del 43.99%., ocasionado por el pago integro a los Acreedores

que financiaron la adquisición de Equipo clínico, muebles y enseres para mejor equipamiento de la Clínica.

Impuesto a la Renta por Pagar.

El balance del año 2004, este rubro tiene un valor de $4.290,73 que constituye el 4.32% del pasivos mas patrimonio, mientras en Diciembre del 2005 cuenta con un valor de $4.625,80 que reprenda el 4.35% de la totalidad de los pasivos más patrimonio, lo que nos demuestra que existe un crecimiento del 7.81%

Al final del periodo 2006, este rubro cuenta con un valor de $3.575,34 que forma el 3.47% del pasivo más patrimonio, en relación con el año anterior existe un decrecimiento de 22.71% que implica baja en las utilidades o base imponible para aplicar el 25% del Impuesto a la Renta.

PATRIMONIO

Capital

La cuenta tiene un saldo de $400,00 que representa el 0.45% en el año 2003, mientras en Diciembre del 2004 tiene un saldo de $120,00 que es el 0.12% de la totalidad de los pasivos más patrimonio, en relación al año anterior observamos un decrecimiento del 70%. Mientras en el año 2005 tiene un valor de $120,00 que refleja el 0.11% en relación al año anterior no existe variación. Para el ejercicio 2006, este rubro un valor de $120,00 que es el 0.12% en relación al año anterior no existe variación, pues se ha mantenido el capital inicial descrito en escritura publica.

Aportes Futuras de Capitalizaciones

Según el balance del año 2003, la cuenta tiene un saldo de $1.723,27 que representa el 1.93%, mientras en Diciembre del 2004 tiene un saldo de $1.723,27 que indica el 1.74%, en relación al año no existe variación.

El balance del año 2005, la cuenta tiene un valor de $1.723,27 que representa el 1.62% en relación al año anterior no existe variación y para el ejercicio 2006, este rubro tiene un valor de $1.723,27 que constituye el 1.67% en relación al año anterior no existe variación, pues no se ha destinado en la distribución de Utilidades incrementos a este rubro.

Reserva Legal

El año 2003, la cuenta tiene un valor de $572,88 que representa el 0.64%, mientras en el 2004 este rubro cuenta con $1.397,61 que equivale al 1.41% en relación con el año anterior existe un aumento considerable del 143,96%.

El balance del año 2005, la cuenta tiene un saldo de $2.087,04 que corresponde al 1.96% de los pasivos más el patrimonio, en relación al año anterior existe un aumento del 49.33%.

En el año 2006, la cuenta tiene un saldo de $2.413,15 que es el 2.35% del total de los pasivos más patrimonio, en relación al año anterior existe un aumento del 15.63%, este constante incremento se ha dado en base al margen de utilidades que generaron los ejercicios económicos precedentes.

Reserva por Revalorización de Patrimonio

El periodo 2003, la cuenta tiene un valor de $608,76 que corresponde el 0.68% de los pasivos más patrimonio, en el 2004 la cuenta tiene un valor de $608,76 que es el 0.61% de la totalidad de los pasivos más patrimonio, en el 2005 el rubro tiene un valor de $608,76 que representa 0.57% de los pasivos más patrimonio, y en el 2006 la cuenta tiene un valor $608,76 que es el 0.59% del total de los pasivos más patrimonio entre estos periodos no existe variación, pues se mantiene el mismo valor porque nuestra economía ya está dolarizada.

Utilidad Periodos Anteriores

El año 2003, la cuenta tiene un saldo de $64.039,72 que representa el 71,73% del total de los pasivos más patrimonio, mientras en Diciembre del 2004 tiene un saldo de $62.951,24 que muestra un 63,38% de los pasivos más patrimonio, y que en comparación al año anterior existe una disminución del 1,70%

El año 2005, la cuenta tiene un valor de $74.484,08 que corresponde el 70.12% de los pasivos más patrimonio, en relación al año anterior existe un aumento del 18.32%. Y el año 2006, este rubro tiene un valor de $83.933,82 que significa el 81.57% de la totalidad de los pasivos más patrimonio; en relación al año que precede existe un aumento del 1.64%., como observamos en el 2004 se da una disminución debido a que en el ejercicio 2003 la clínica tuvo perdida, mientras que en el año 2006 se aumentó considerablemente por las utilidades generadas.

Ganancia o Pérdida

El 2003, la cuenta tiene una pérdida $4.137,04 que indica el 4.63% de los pasivos más patrimonio, mientras que en el año 2004 tiene un saldo de $11.532,84 que manifiesta el 11.61% del total del pasivo más patrimonio, en relación al año anterior existe un aumento considerado del 178.77%.

El 2005, la cuenta tiene una ganancia de $13.099,12 que refleja el 12.33% del total de los pasivos más patrimonio en relación al año anterior existe un aumento de 13.58% y en Diciembre del 2006 la cuenta tiene un saldo de $9.845,53, en relación al año anterior existe una disminución de 24.84% de la totalidad de los pasivos más patrimonio, como se demuestra a partir del 2004 la clínica obtuvo ganancia, sin embargo en el año 2006 disminuyó la ganancia debido a que aumentaron las cuentas por pagar con relación a los años anteriores.

ANÁLISIS DE LAS TENDENCIAS DE LAS RAZONES DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Pérdidas y Ganancias. Los ratios proporcionan información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

TABLA No 2

RAZONES DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL

RATIOS	FORMULA	AÑOS						
		2003	2004		2005		2006	
		RAZON	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %
Razones de Rentabilidad								
Margen de Utilidad Neta	Ingresos netos/Ventas	-4,74%	17,95%	279,06%	13,13%	-26,82%	5,65%	-56,99%
Retorno sobre los activos	Ingresos netos/Total activos	-4,63%	116,59%	2416,13%	17,33%	-85,13%	169,40%	877,22%
Retorno sobre patrimonio	Ingresos netos/patrimonio	-6,55%	20,93%	219,73%	19,99%	-4,48%	9,98%	-50,07%
Razones de Liquidez								
Liquidez General	Activo corriente/pasivo corriente	0,25	0,27	9,79%	0,93	237,21%	3,86	316,12%
Prueba Acida	Act corr-invetarios/pasivo corriente	0,18	0,08	-51,86%	0,23	177,39%	3,30	1309,77%
Prueba Súper Acida	Act corrt-inv-ctsxcob/pasivo corriente	0,16	0,07	-57,39%	0,21	204,65%	3,22	1421,40%
Razones de Endeudamiento								
Razón deuda/activos totales	Pasivo total/Activos totales	29,20%	21,13%	-27,63%	13,28%	-37,17%	4,13%	-68,90%
Estructura de Capital	Pasivo total/Patrimonio	41,25%	26,80%	-35,03%	15,31%	-42,86%	4,31%	-71,87%
Razones de Gestión								
Período promedio de cobro	Cuentas por cobrar*360/Ventas	1,28	0,96	-24,55%	0,79	-17,40%	0,64	-19,56%
Rotación de inventarios	Ventas/inventario	44,56	59,06	32,54%	14,34	-75,71%	73,30	410,99%
Rotación de activos fijos	Ventas/activos fijo	105,58%	123,78%	17,24%	150,51%	21,59%	201,49%	33,87%
Rotación de activos totales	Ventas/activos totales	97,86%	116,59%	19,14%	131,99%	13,20%	169,40%	28,35%

Realizado por: Tania Muñoz L. y Viviana Tibanlombo N.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Cualidad de una empresa de proporcionar un rendimiento atractivo, es decir la ganancia o utilidad que produce una inversión que en nuestro caso es prestación de Servicios Médicos.

INDICE DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL CONTABLE

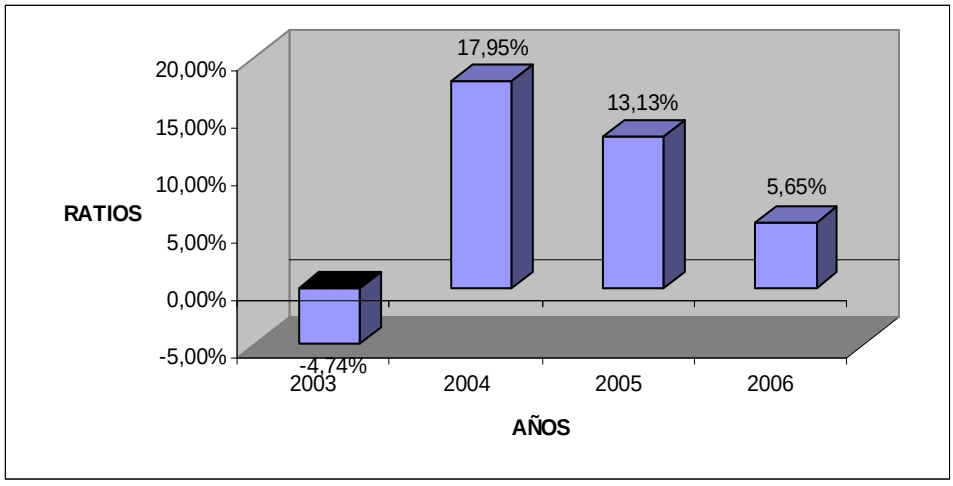
En la determinación de este índice intervienen dos elementos, los cuales son: 1. El porcentaje de utilidad neta sobre ventas: significa el margen de utilidad neta en, cada dólar de venta de Servicios Médicos logrado.

2. El índice de rotación de capital: significa el número de veces que las ventas netas,

contienen al capital de la Clínica.

GRAFICO No 4

MARGEN DE UTILIDAD NETA



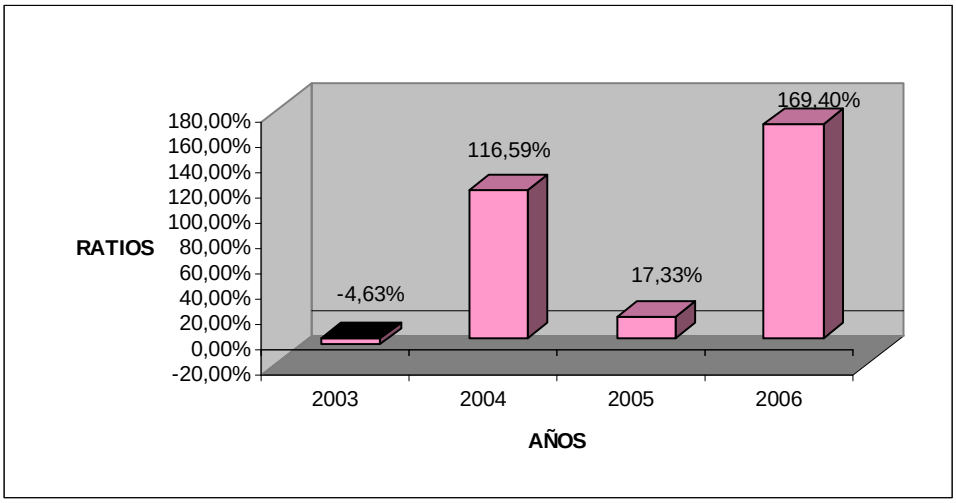
Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

El Margen de Utilidad Neta tiene como finalidad calcular el porcentaje de cada unidad

monetaria de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos han sido deducidos. En nuestro caso en el periodo 2003, la empresa no pudo cubrir sus costos y gastos por lo que obtuvo una pérdida de $4.137,04 que equivale al 4,74%, mientras en el año 2004 arrojó un margen de utilidad neta del 17.95% en función del incremento de las ventas, y; en el 2005 y 2006 generó una disminución del 5,65%, por el incremento de costos operativos. Estos índices denotan también la eficiencia de las operaciones, la calidad de los Servicios médicos brindados por la Clínica.

GRAFICO No 5

RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS

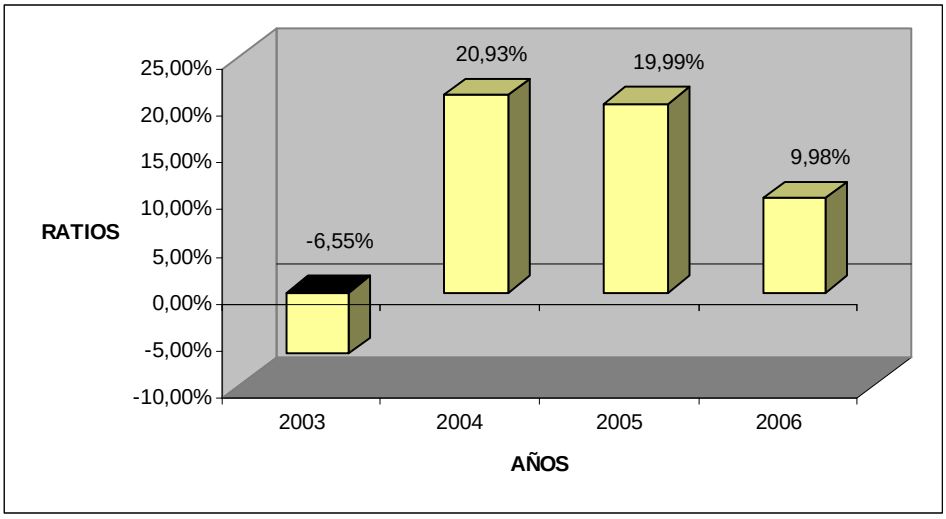


Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

El presente gráfico nos indica que en el año 2003 los activos no produjeron utilidad, sin embargo en el 2004 se aprecia una variación positiva de 2416,13%. En el periodo 2005 existió una disminución del 85,13%, mientras en el 2006 existió un aumento considerable de 877,22%, el numero de veces que la Clínica ha colocado entre sus clientes un valor igual a la inversión realiza en activos fijos es significativa e indica lo productivos que son los equipos e instrumental médico adquirido, para generar ventas.

GRAFICO No 6

RETORNO SOBRE PATRIMONIO



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

En el gráfico anterior observamos que en el 2003 por cada dólar invertido existe una pérdida equivalente al 6,55%, siguiendo con el análisis en el año 2004 ascendió considerablemente en un 219,73%, manteniéndose aproximadamente en el mismo porcentaje para el año 2005. En el 2006 existió un decrecimiento considerable de 50,07%. Ocasionado por el incremento de la Mano de Obra en los servicios prestados por galenos especialistas en las diferentes intervenciones quirúrgicas que se llevaron a cabo en la clínica, y por la compra de nuevo sistema computarizado de contabilidad, en síntesis la clínica tiene la capacidad suficiente para generar utilidad a favor de los socios.

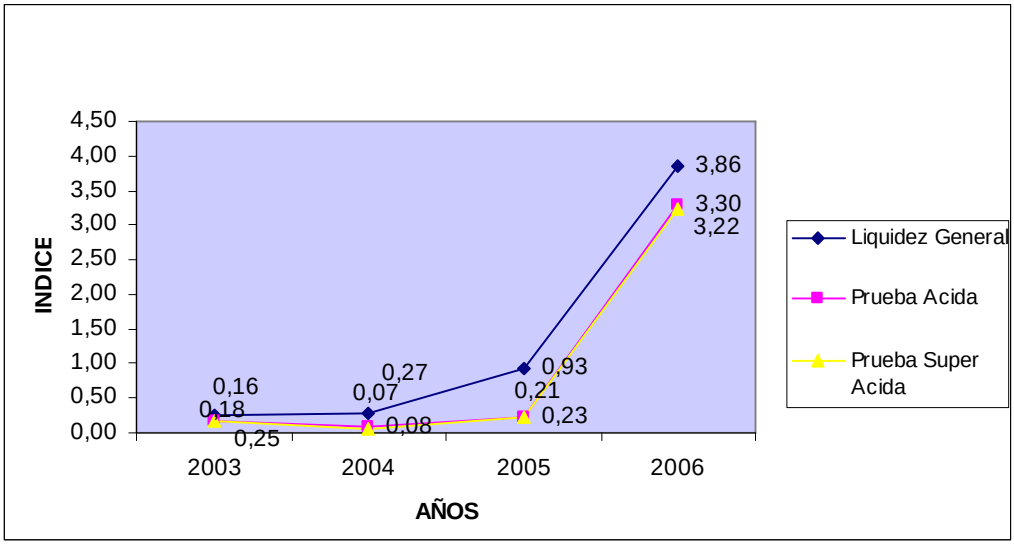
RAZONES DE LIQUIDEZ

Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir la cantidad de dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas. Determinan no solamente el manejo de las finanzas de toda la Clínica, sino además la habilidad gerencial y administrativa para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Mantener un nivel de capital de trabajo

suficiente forja una buena imagen y posición ante las entidades financieras y crediticias.

GRAFICO No 7

RAZONES DE LIQUIDEZ



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Liquidez General

Como refleja el grafico, la clínica en el transcurso de los años ha mejorado su liquidez, no así en el año 2003 donde tenía un índice del 0,25; en el 2006 el índice aumenta considerablemente a un 316,12%, resultado de la excelencia en la calidad de servicios brindados por la Clínica, haciendo uso de la tecnología de punta que posee, que le ha permitido tener la liquidez suficiente para afrontar deudas.

Prueba Ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente las cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es por esta razón que podemos decir que la empresa sigue líquida ya que el gráfico demuestra un aumento de índices de 0,18 a 3,30.es decir mejoró

la capacidad de pago.

Prueba Súper Acida

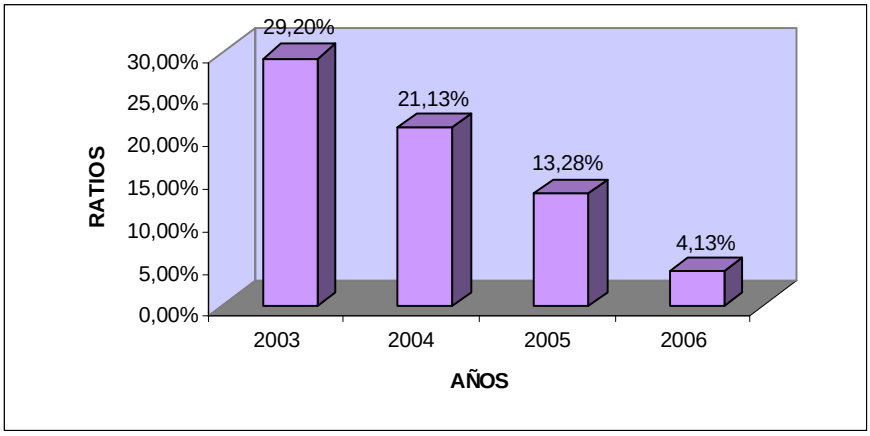
La prueba súper ácida es un índice más preciso de liquidez que excluye del activo corriente el inventario y las cuentas por cobrar. Con respecto a está razón se denota un aumento considerable en relación a los años anteriores.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Es la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales

GRAFICO No 8

.RAZON DEUDA/ACTIVOS TOTALES



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

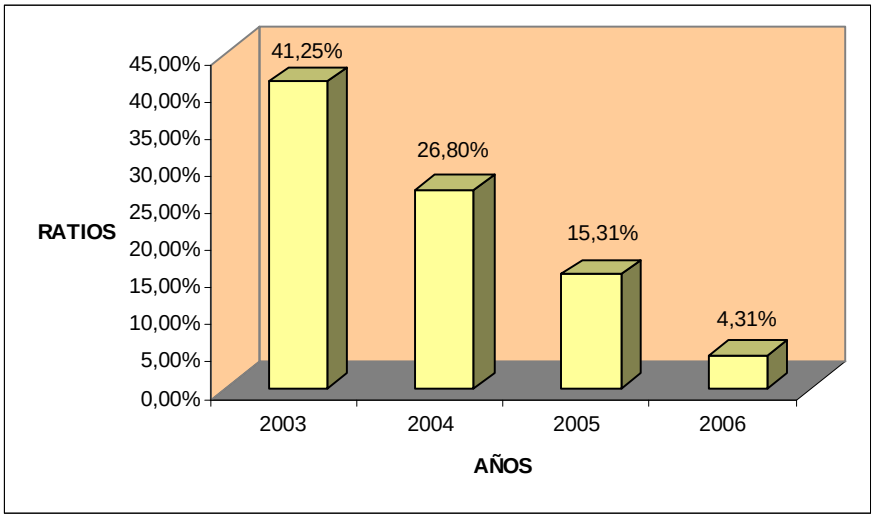
Este índice mide el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

En nuestro caso observamos que el nivel de endeudamiento disminuye notoriamente de 29,20% el año 2003 a 4,13%.en el año 2006, lo que demuestra que el monto de dinero de

terceros utilizado por la Clínica para trabajar con normalidad y generar utilidades es mínimo.

GRAFICO No 9

ESTUCTURA DE CAPITAL



Realizado por Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N

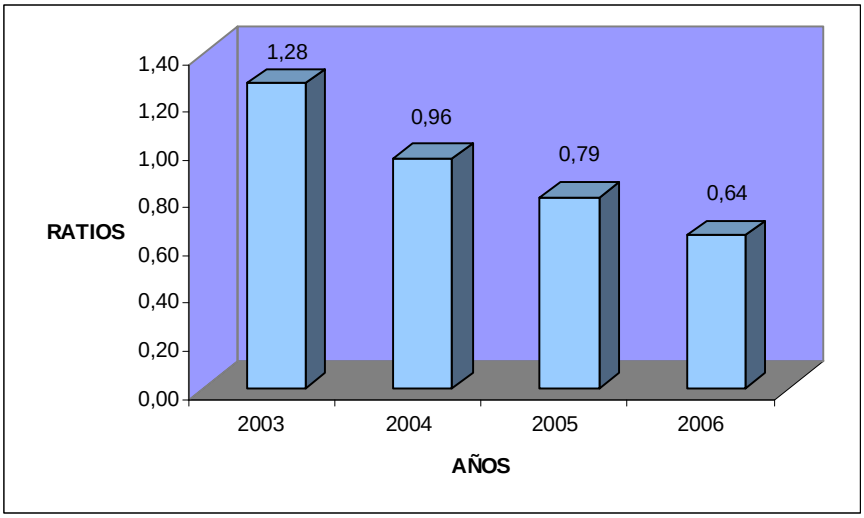
Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. En cuanto a este ratio se observa que el nivel de endeudamiento en relación al patrimonio, ha disminuido notablemente ya que en el años 2003 el nivel de endeudamiento era del 41,25%, mientras en el 2006 alcanzó el 4,31%, entonces hacia el 2006 los acreedores prácticamente nada tienen que ver con el financiamiento de la Clínica para llevar a cabo sus actividades.

RAZONES DE GESTIÓN

Estos ratios miden la utilización del activo y comparan las cifras de ventas con el activo total, el activo circulante o elementos que lo integran.

GRAFICO No 10

PERIODO PROMEDIO DE COBRO



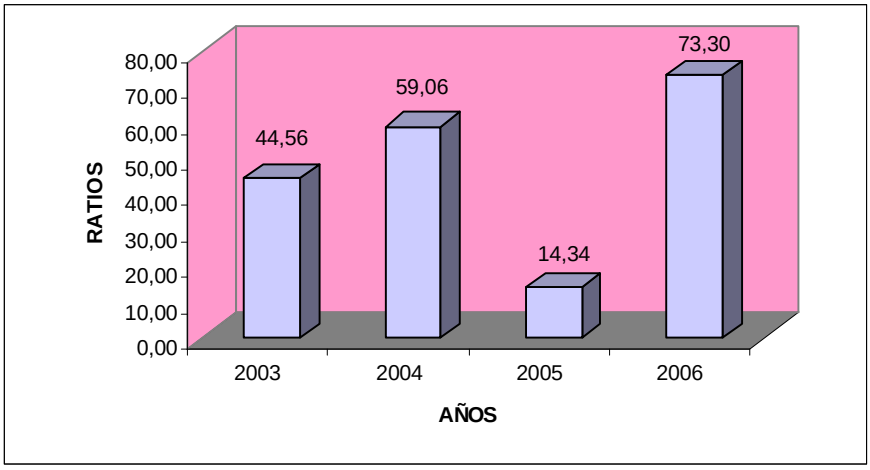
Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza.

De acuerdo a la naturaleza del Servicio que otorga la Clínica, el periodo de cobro promedio fluctúa alrededor de un día. Ya que en este tipo de empresa casi nunca se otorgan créditos, con ciertas excepciones se reciben cheques hasta 15 días plazo.

GRAFICO No 11

ROTACION DE INVENTARIOS

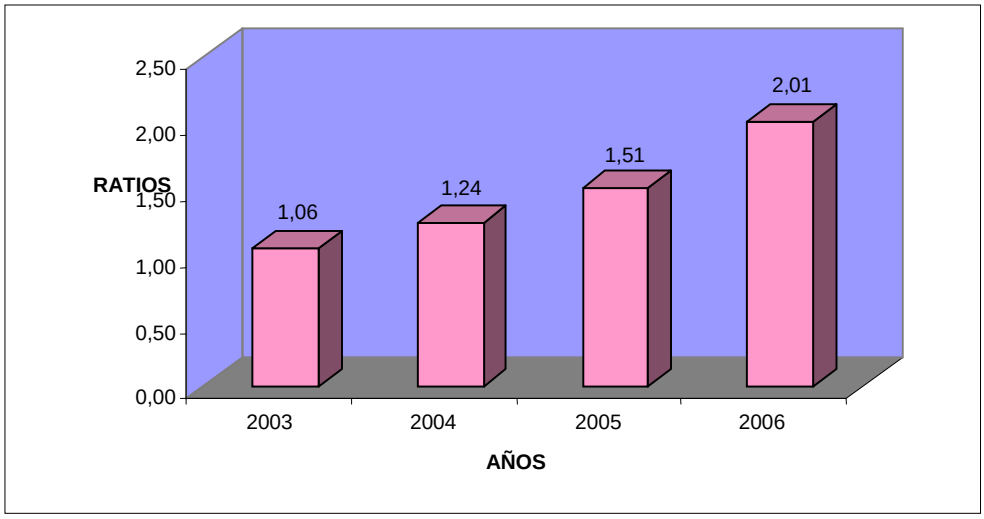


Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Cuantifica la eficiencia de la Clínica para manejar el nivel de inventarios. En el gráfico que antecede, en el 2003 y 2004 el inventario rotó de 44,56 y 59,06 veces en el año, mientras que en el 2005 disminuyó 14,34 veces. Sin embargo en el 2006 aumentó su rotación considerablemente. Esta rotación alta demuestra que los productos se están vendiendo rápidamente por lo tanto su costo de almacenamiento es bajo.

GRAFICO No 12

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

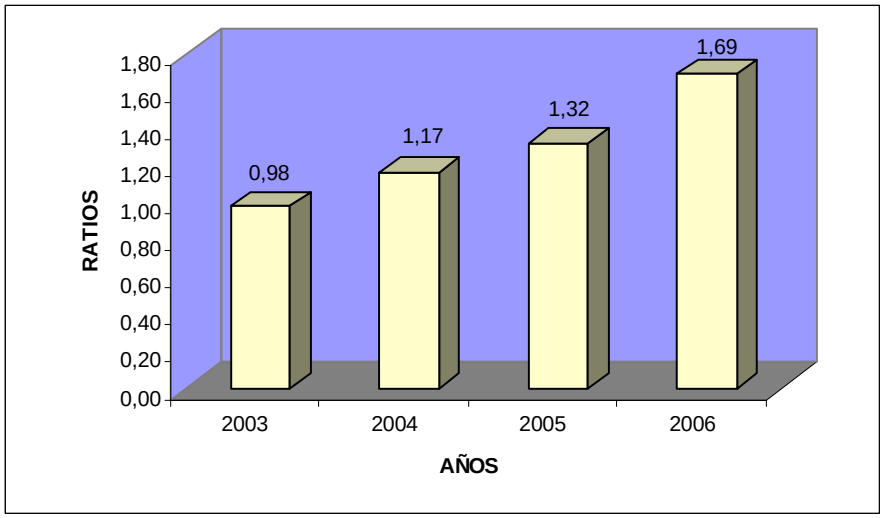
La rotación de Activos fijos es un índice que mide el uso de los activos en la producción de los servicios médicos en nuestro caso. Explícitamente relaciona el valor de las ventas netas con el activo fijo neto empleado en la prestación de los servicios médicos que otorga la clínica.

Como se demuestra en el gráfico en el 2003 tuvo una rotación de 1,06 veces y aumentó considerablemente en el 2006 a 2,01 veces.

En nuestro establecimiento Clínico donde encontramos diez o más trabajadores la rotación obtenida es lenta hacia el año 2003, pero para el 2006 se duplicó, lo que implica mayor mano de obra, mayor uso de los activos ante una mayor demanda de los servicios médicos.

GRAFICO No 13

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Este ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la clínica. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

En el año 2006 fue mayor la rotación de activos totales, por lo tanto es evidente la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia ya que nos indica que las actividades de la Clínica han sido o no eficientes en el aspecto financiero.

2.2 Capital De Trabajo Vs. Requisito de Capital de Trabajo.

Capital de Trabajo.

El excedente de los activos circulantes de una empresa respecto a sus pasivos circulantes se denomina capital de trabajo neto. Este es utilizado usualmente para evaluar la capacidad de una empresa para pagar deudas en proceso de vencimiento.

TABLA No 3

CAPITAL DE TRABAJO

CONCEPTO	AÑOS			
	2003	**2004**	**2005**	**2006**
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	2280,00	8,54	83,99	11009,27
Cuentas por Cobrar IESS	309,58	309,58	309,58	309,58
Medicamentos	1507,32	3519,96	8547,99	888,25
Reactivos	453,36	479,72	1226,1	1489,71
Crédito Tributario	1976,67	1451,67	759,77	369,92
Anticipo del Impuesto a la renta	0,00	0,00	2145,38	2319,9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6526,93**	**5769,47**	**13072,81**	**16386,63**
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	0,00	0,00	124,74	430,75
Documentos por pagar	26070,55	16699,33	9353,64	0
Aporte al IESS por pagar	0,00	0		242,55
Impuesto a la renta por pagar	0,00	4290,73	4625,8	3575,34
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**26070,55**	**20990,06**	**14104,18**	**4248,64**
CAPITAL DE TRABAJO	**-19543,62**	**-15220,59**	**-1031,37**	**12137,99**

Fuente: Balance General "Clínica Santa Bárbara" 2003 – 2006

Realizado por: Tania Muñoz L. y Viviana Tibanlombo N.

REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO

El Requisito de Capital de Trabajo es la diferencia entre las necesidades cíclicas (necesidades originadas por el ciclo operativo de la empresa) y los recursos cíclicos (recursos proporcionados por el ciclo operativo), es decir el Requisito de Capital de Trabajo representa los recursos necesarios para mantener las operaciones diarias. Se lo calcula de la siguiente manera:

RCT = (INVENTARIOS + CUENTAS A COBRAR + PAGOS ANTICIPADOS) - (CUENTAS A PAGAR + OTRAS CUENTAS POR PAGAR)

TABLA No 4

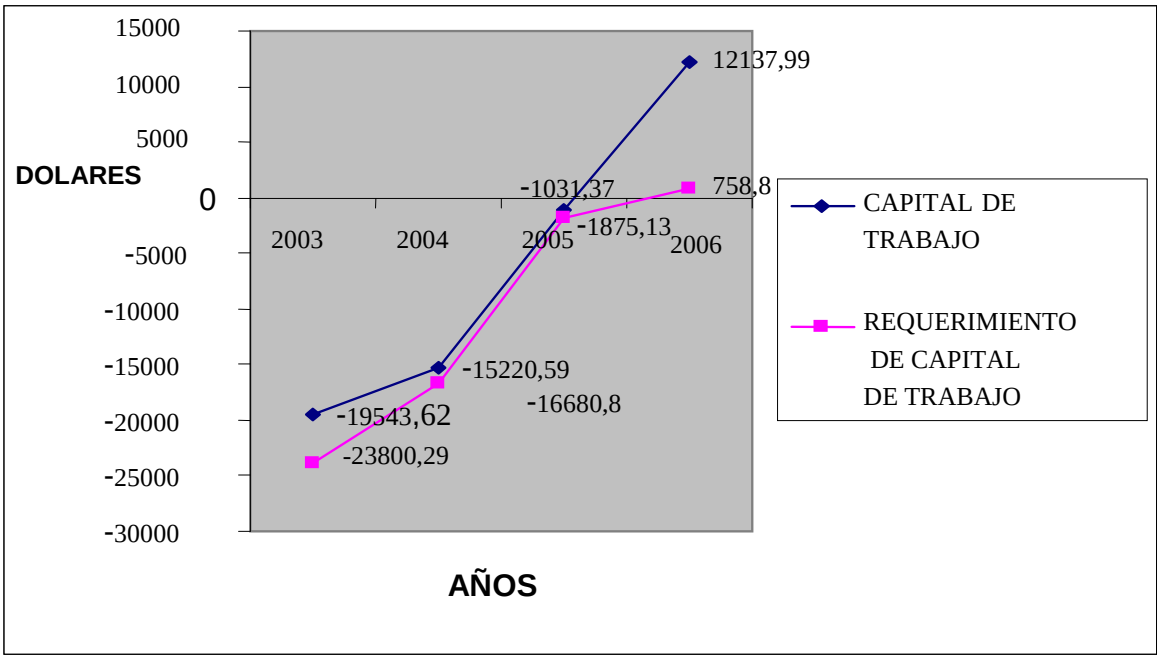
REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO

CONCEPTO	AÑOS			
	2003	2004	2005	2006
ACTIVO CORRIENTE				
Cuentas por Cobrar IESS	309,58	309,58	309,58	309,58
Medicamentos	1507,32	3519,96	8547,99	888,25
Reactivos	453,36	479,72	1226,1	1489,71
Anticipo del Impuesto a la renta	0	0	2145,38	2319,9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2270,26	4309,26	12229,05	5007,44
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	0	0	124,74	430,75
Documentos por pagar	26070,55	16699,33	9353,64	0
Aporte al IESS por pagar	0	0	0	242,55
Impuesto a la renta por pagar	0	4290,73	4625,8	3575,34
TOTAL PASIVO CORRIENTE	26070,55	20990,06	14104,18	4248,64
REQUISITO DE CAPITAL DE TRABAJO	-23800,29	-16680,8	-1875,13	758,8

Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No 14

CAPITAL DE TRABAJO Vs REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Del gráfico anterior concluimos que en el periodo 2003, ésta empresa ha obtenido ventas bajas trayendo consigo un bajo requerimiento de capital de $23.800,29, ya que el capital de trabajo es $19.543, 62, lo mismo que nos muestra que la inversión en este rubro es tan alta que supera al requerimiento.

En el año 2004 observamos que al igual que el año anterior la empresa en análisis obtiene el mismo escenario teniendo en capital de trabajo un valor de $15.220,59 y en requerimiento $16.680,80, es decir el capital sigue siendo mayor que el requerimiento.

El año 2005 presenta en capital de trabajo un monto de $1.031,37 y requerimiento de 1.875,13, es decir se da un incremento en las ventas. En este periodo los dos rubros prácticamente llegan al punto de corte.

Para el año 2006 el capital de trabajo es $12.137,99 y el requerimiento es $758,80, lo nos indica que para este año la empresa se encuentra totalmente líquida debido a que tuvo un incremento considerable en el capital de trabajo.

Del análisis del Capital de Trabajo y del requerimiento pertinente, llegamos a concluir que la tendencia de la brecha es de disminución, pasando de un negativo alto a un valor positivo en el año 2006.

2.3 Solvencia A Largo Plazo.

El análisis de la solvencia se basa en la capacidad que tiene la empresa para pagar o cubrir sus obligaciones a largo plazo. Los factores de solvencia y rentabilidad tienen relación ya que una empresa que no puede pagar deudas, experimentará dificultades para obtener créditos, y esto lleva a la disminución de rentabilidad.

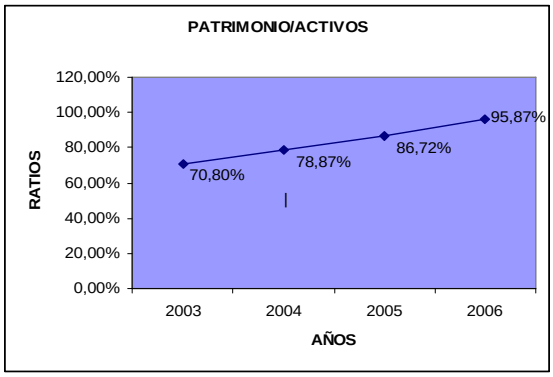
TABLA No 5

SOLVENCIA A LARGO PLAZO

RATIOS	AÑOS						
	2003	2004		2005		2006	
	RAZON	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %
Patrimonio/Activos Totales	70,80%	78,87%	11,40%	86,72%	9,96%	95,87%	10,55%
Pasivo Total/Patrimonio	41,25%	26,80%	-35,03%	15,31%	-42,86%	4,31%	-71,87%
Activo Totales/Patrimonio	1,41	1,27	-10,23%	1,15	-9,06%	1,04	-9,54%
Capital de Trabajo/Patrimonio	10,33%	7,37%	-28,67%	14,19%	92,67%	16,61%	17,06%

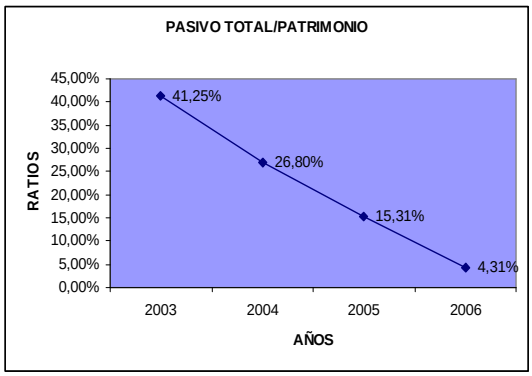
Realizado por: Tania Muñoz L. y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No 15



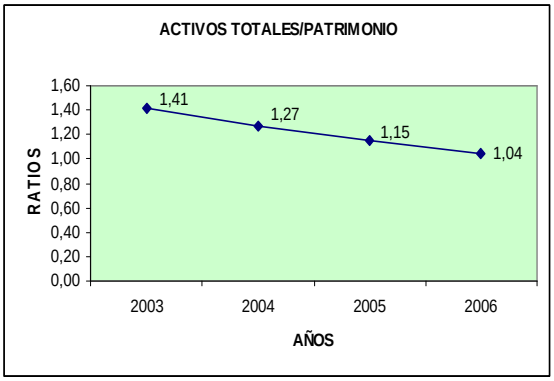
Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No16



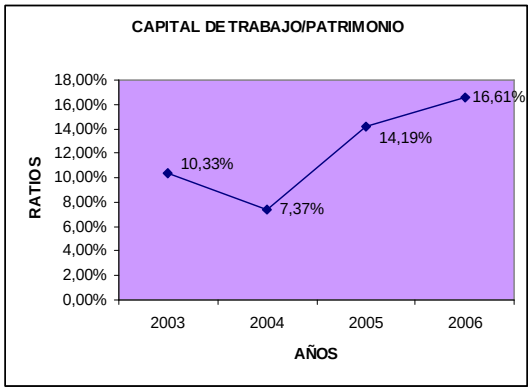
Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No 17



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No 18



Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Con respecto a la variación de los años 2003 y 2004 el decrecimiento de los pasivos totales, frente al patrimonio es del 35%, lo que representa que el capital de los inversionistas se ha incrementado en 23.93%. Para el año 2006, en referencia al año 2005 observamos que el patrimonio propio de la empresa representa el 95.87%, lo que significa que los socios disponen de capital propio en su totalidad.

3. ANALISIS ECONOMICO DE LA EMPRESA

3.1 Análisis del Estado de Perdidas y Ganancias

El Estado de Resultados o Estado de Perdidas y Ganancias nos muestra la evolución de una empresa, el desempeño de las operaciones o resultado de la pérdida o ganancia del periodo. Es decir mide los flujos de ingresos y gastos durante una determinada etapa de tiempo.

El análisis del presente estado nos da algunas ideas como:

- El volumen y tendencia de ventas.
- La incidencia de los costos de ventas.
- Las tendencias de los gastos operacionales de administración y ventas.
- Las tendencias de los ingresos y gastos financieros.
- Las tendencias de los demás ingresos y gastos no operacionales.
- El ingreso neto o pérdida.
- El ingreso efectivo generado.

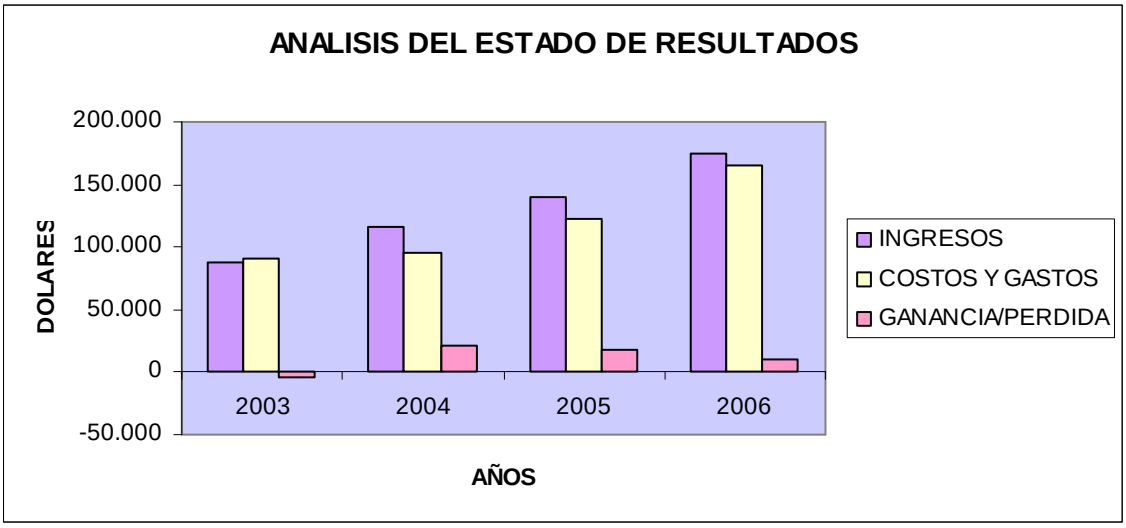
TABLA No 6

ESTADO DE RESULTADOS

CUENTA	2003	%	2004	%	Variación $	Variación %	2005	%	Variación $	Variación %	2006	%	Variación $	Variación %
INGRESOS OPERACIONALES	**87370,91**	**100%**	**115.805,75**	**100%**	**28434,84**	**32,54%**	**140.205,29**	**100%**	**24399,54**	**21,07%**	**174301,57**	**100%**	**34096,28**	**24,32%**
VENTAS T12	6034,17	6,91%	6.387,57	5,52%	353,40	5,86%	8.262,33	5,89%	1874,76	29,35%		0,00%	-8262,33	-100,00%
VENTAS T0	81336,74	93,09%	109.418,18	94,48%	28081,44	34,52%	131.942,96	94,11%	22524,78	20,59%		0,00%	-131942,96	-100,00%
COSTOS Y GASTOS														
Sueldos y salarios	45865,06	52,49%	49.148,08	42,44%	3283,02	7,16%	59.134,41	42,18%	9986,33	20,32%	58783,29	33,73%	-351,12	-0,59%
Aporte al IESS	1088,10	1,25%	2.223,03	1,92%	1134,93	104,30%	6.049,38	4,31%	3826,35	172,12%	2948,82	1,69%	-3100,56	-51,25%
Gasto de combustible	0,00	0,00%	24,64	0,02%	24,64		27,90	0,02%	3,26	13,23%	316,10	0,18%	288,20	1032,97%
Gasto de promoción y publicidad	2789,28	3,19%	3.742,78	3,23%	953,50	34,18%	4.350,72	3,10%	607,94	16,24%	4416,31	2,53%	65,59	1,51%
Gasto de mantenimiento y reparación	2751,45	3,15%	2.690,42	2,32%	-61,03	-2,22%	5.508,93	3,93%	2818,51	104,76%	2370,27	1,36%	-3138,66	-56,97%
Gasto agua, energ, luz y telecomunicación.	1398,60	1,60%	1.027,88	0,89%	-370,72	-26,51%	1.124,90	0,80%	97,02	9,44%	868,85	0,50%	-256,05	-22,76%
Suministros y materiales	11921,99	13,65%	13.583,79	11,73%	1661,80	13,94%	17.615,95	12,56%	4032,16	29,68%	24306,40	13,95%	6690,45	37,98%
Gasto de transporte	34,60	0,04%	41,30	0,04%	6,70	19,36%	70,18	0,05%	28,88	69,93%	82,92	0,05%	12,74	18,15%
Gasto de depreciación activos fijos	3608,10	4,13%	4.455,92	3,85%	847,82	23,50%	11.648,39	8,31%	7192,47	161,41%	12663,10	7,27%	1014,71	8,71%
Gasto de Gestión		0,00%		0,00%	0,00			0,00%	0,00		90,00	0,05%	90,00	
Gasto IVA proporcional	8684,61	9,94%	4.169,86	3,60%	-4514,75	-51,99%	4.404,25	3,14%	234,39	5,62%	3720,47	2,13%	-683,78	-15,53%
Gasto ropas de hospital		0,00%		0,00%	0,00			0,00%	0,00		167,00	0,10%	167,00	
Otros Gastos	497,28	0,57%	2.306,33	1,99%	1809,05	363,79%	1.431,89	1,02%	-874,44	-37,91%	21388,85	12,27%	19956,96	1393,75%
Gasto Farmacia	12868,88	14,73%	11.606,38	10,02%	-1262,50	-9,81%	10.424,04	7,43%	-1182,34	-10,19%	32333,66	18,55%	21909,62	210,18%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**91507,95**	**104,74%**	**95.020,41**	**82,05%**	**3512,46**	**3,84%**	**121.790,94**	**86,87%**	**26770,53**	**28,17%**	**164456,04**	**94,35%**	**42665,10**	**35,03%**
UTILIDAD OPERACIONAL	**-4137,04**	**-4,74%**	**20.785,34**	**17,95%**	**16648,30**	**402,42%**	**18.414,35**	**13,13%**	**-2370,99**	**-11,41%**	**9845,53**	**5,65%**	**-8568,82**	**-46,53%**

Fuente: Estado de Resultados "Clínica Santa Bárbara 2003 – 2006"
Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

GRAFICO No 19



Fuente: Estado de Resultado "Clínica Santa Bárbara 2003 – 2006"

ANALISIS VERTICAL

El análisis vertical se basa en determinar la participación de cada una de las cuentas

AÑO 2003

Analizando el año 2003 observamos que las ventas tienen una cantidad de $81.336,74 (ventas del 12% y 0%) equivalente al 100%, mientras que los costos y gastos tienen una cantidad de $91.507,95 correspondiente al 104.74% del total de ingresos, éste ultimo porcentaje considerablemente alto en relación a las ventas, por este motivo en el presente año detectamos una pérdida de $4.137,04 equivalente al 4.74%.

AÑO 2004

Evaluando el año 2004 encontramos que las ventas tienen un valor de $115.805,75 (ventas del 12% y 0%) equivalente al 100%. En cuanto a los costos y gastos existe un valor de $95.020,41 equivalente al 85.05% porcentaje menor al de ventas, lo que nos indica que existe una utilidad de $20.785,34 equivalente a 17.95%.

AÑO 2005

Al 31 de Diciembre del 2005 las ventas alcanzaron un valor de $140.205,29 (ventas del 12% y 0%) equivalente a 100%, sin embargo los costos y gastos encontramos que tienen un valor de $121.790,94 lo equivale a 86.87%. Esto nos demuestra que existe una

utilidad de $18.414,35 que representa el 13.13% porque los costos son inferiores a la ventas.

AÑO 2006

Al final del período 2006 podemos observar que las ventas tienen un valor de $174.301,57 (ventas del 12% y 0%) equivalente a 100%. Los costos y gastos tienen un valor de $164.456,04 equivalente a 94.35% porcentaje menor al de ventas, lo que permite obtener una utilidad de $9.845,53 que representa el 5.65%.

ANALISIS HORIZONTAL

Los Estados de Resultados de los años 2003 - 2006 nos indican que los ingresos operacionales de estos periodos crecieron considerablemente, ya que en el 2004 se dió un aumento de $28.434,84 que representa el 32,54% con relación al año 2003, mientras el año 2005 ha mejorado en menor proporción los ingresos de $24.399,54 que corresponde al 21,07% en comparación con el año 2004, y el 2006 de $34.096,28 que es el 24,3% en relación al 2005 igualmente creció, pero en menor proporción, debido a que los gastos también subieron, dando como consecuencia una disminución de ingresos.

Los Costos y Gastos, en el transcurso de los años 2003 - 2006 se han incrementado, porque en el 2004 esta cuenta creció a un porcentaje de 3.84% en comparación con el año 2003, y en el año 2005 tuvo un aumento de mayor proporción de $ 26.770,53 que representa 28.17% en relación al 2004, y en el 2006 de $42.665,10 que corresponde a 35.03% con respecto al 2005 teniendo para este año un crecimiento mayor de costos y gastos.

La utilidad operacional para el año 2004 aumentó considerablemente de $16.648,30 que representa el 402.42% en comparación con el año anterior, mientras que el 2005 existió un decrecimiento de $2.370,99 que representa el 11.41% con relación al 2004 a consecuencia del crecimiento de costos y gastos. Y en el año 2006 este rubro tuvo una disminución de $8.568,82 equivalente a 46.53% ya que se incrementaron los costos y gastos en mayor cantidad que en el resto de años en análisis.

ANALISIS POR RUBRO.

INGRESOS

Ventas Tarifa 12%.

En el periodo 2003, la cuenta tiene un saldo de $6.034,17 que equivale al 6.91% de la totalidad de ingresos operacionales, mientras en el año 2004 es de 6.387,57 que representa el 5.52% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe un aumento del 5.86%.

En el 2005, el rubro tiene un saldo de $8.262,33 que representa el 5.89% del total de los ingresos en relación al año anterior existiendo un aumento 21.07%.

Ventas Tarifa 0%

Al cierre del ciclo contable 2003, el rubro tiene un saldo de $81.336,74 que equivale al 93.09% del total de ingresos operacionales, mientras en el año 2004 es de $109.418,18 que representa al 94.48% de la totalidad de los ingresos, en relación al periodo anterior existe un aumento considerable de 34.52%.

En el año 2005, la cuenta tiene un saldo de $131.942,96 que representa el 94.11% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 20.59%. Esto se dio debido a la adquisición de Equipo clínico, muebles y enseres para mejor equipamiento de la Clínica y de esta manera brindar un mejor servicio

COSTOS Y GASTOS

Sueldos y Salarios

En el cierre de año 2003, la cuenta tiene un saldo de $45.865,06 que representa el 52.49% de la totalidad de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $49.148,08 que es el 42.44% del total de los ingresos operacionales, en relación al periodo anterior existe un aumento de 7.16%.

Al 2005, el rubro tiene un saldo de $59.134,41 que es el 42.18% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe un aumento de 20.32%.

En el periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $58.783,29 que equivale al 33.73% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una

disminución de 0.59%. La empresa para un excelente servicio que brida, tuvo que contratar personal capacitado, por esta razón presenta incremento en este rubro en el transcurso de los años.

Aporte al IESS

Al final del año 2003, la cuenta tiene un saldo de $1.088,10 que equivale al 1.25% del total de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $2.223,03 que representa al 1.92% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe un aumento considerable de 104.30%.

En el ciclo contable 2005, el rubro tiene un saldo de $6.049,38 que equivale al 4.31% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento considerable de 172.12%

En el periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $2.948,82 que equivale al 1.69% del total de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución del 51.25%. Este rubro tiene relación con el anterior, ya que si aumenta el personal al mismo tiempo incrementará el aporte al IESS.

Gasto de Combustible.

El año 2004, la cuenta tiene un saldo de $24,64 que equivale a 0.02% de la totalidad de los ingresos operacionales, en el año 2005 la cuenta tiene un saldo de $27.90 que representa el 0.02% de los ingresos operacionales y en relación al año anterior existe un aumento de 13.23%.

En el 2006, la cuenta tiene un saldo de $316,10 que equivale a 0.18% del total de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una aumento considerable de 1.032,97%.

Gasto de Promoción y Publicidad

Al final del periodo 2003, la cuenta tiene un saldo de $2.789,28 que representa el 3.19% de ingresos operacionales, mientras en el año 2004 la cuenta tiene un saldo de $3.742,78 que indica el 3.23% de los ingresos operacionales totales, en relación al año anterior existe un aumento de 34.18%. Y en el año 2005 el rubro tiene un saldo de $4.350,72

que equivale a 3.10% en comparación al año anterior existió un aumento pero de menor magnitud de 16.24%.

Al 2006, la cuenta tiene un saldo de $4.416,31 que equivale el 2.53% en relación al año anterior existió un aumento de 1.51% de ingresos operacionales. Esta cuenta demuestra crecimiento, ya que en el medio donde nos desarrollamos solo existía publicidad en radio en los primeros años de funcionamiento, mientras que en la actualidad hay medios de publicidad televisivos a los cuales se ha recurrido.

Gasto de Mantenimiento y Reparación.

En el ciclo contable 2003, la cuenta tiene un saldo de $2.751,45 que presenta el 3.15% del total de ingresos operacionales, en el año 2004 la cuenta tiene un saldo de $2.690,42 que representa el 2.32% de ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución de 2.22%.

Al cierre del año 2005, el rubro tiene un saldo de $5.508,93 que equivale a 3.93% de la totalidad de ingresos operacionales, comparando con el año anterior existió un aumento de 104.76%.

En el año 2006, la rubro tiene un saldo de $2.370,27 que equivale el 1.36% del total de ingresos operacionales que en relación al año anterior existió una disminución de 56.97%. Esta cuenta es una cuenta variable, ya que el mantenimiento es continuo, en cambio la reparaciones son esporádicas como en el caso del año 2005, donde el rubro por reparación fue incrementado en $5.508,93 y para el año 2006 se redujo por que no existieron reparaciones.

Gasto agua, energía, luz y telecomunicaciones.

En el periodo 2003, la cuenta tiene un saldo de $1.398,60 que equivale a 1.60% del total de ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $1.027,88 que representa al 0.89% de ingresos operacionales que en relación al año anterior existió una disminución de 26.51%.

Al cierre del periodo 2005, el rubro tiene un saldo de $1.124,90 que equivale al 0.80% de la totalidad de los ingresos operacionales que en comparación al año anterior existió

un aumento de 9.44%.

En el periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $868,85 que equivale al 0.50% del total de ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución del 22.76%.La clínica en el 2003 contaba con un medidor doméstico el mismo que producía mayor energía eléctrica, es por esta razón que para el siguiente año se cambió a un medidor trifásico que disminuyó este consumo.

Suministros y Materiales

Al final del ciclo contable 2003, la cuenta tiene un saldo de $11.921,99 que representa el 13.65% de los ingresos operacionales, mientras en el año 2004 la cuenta tiene un saldo de $13.583,79 que equivale 11.73% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 13.94%.

En el año del 2005, el rubro tiene un saldo de $17.615,95 que equivale al 12.56% de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 29.68%.

En el cierre del 2006, la cuenta tiene un saldo de $24.306,40 que representa 13.95% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe un aumento de 37.98%.

Dentro de esta cuenta se observa un constante incremento a lo largo de estos últimos cuatro años, ya que la clínica ha ido mejorando sus servicios y al mismo tiempo disminuyendo sus gastos.

Gasto de Transporte.

En el año 2003, la cuenta tiene un saldo de $34,60 que representa el 0.04% del total de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $41,30 que es el 0.04% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al periodo anterior existe un aumento de 19.36%.

En el periodo 2005, el rubro tiene un saldo de $70,18 que es el 0.05% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 69.93%.

Al cierre del periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $82,92 que equivale al 0.05% de

la totalidad de los ingresos en relación al año anterior existe una aumento de 18.15%.

Gasto de Depreciación.

Al final del periodo 2003, la cuenta tiene un saldo de $3.608,10 que representa el 4.13% del total de los ingresos operacionales, mientras en el año 2004 la cuenta tiene un saldo de $4.455,92 que equivale 3.85% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 23.50%.

En el año del 2005, el rubro tiene un saldo de $11.648,39 que equivale al 8.31% de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 161.41%.

En el periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $12.663,10 que representa 7.27% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento de 8.71%. Para un mejor funcionamiento se ha ido adquiriendo año a año nuevos equipos, los cuales se deprecian con el transcurso del tiempo y han incrementado el valor de esta cuenta.

Gasto IVA proporcional

En el cierre del año 2003, la cuenta tiene un saldo de $8.684,61 que equivale al 9.94% del total de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $4.169,86 que representa al 3.60% de la totalidad de los ingresos, en relación al año anterior existe una disminución de 51.99%.

En el año 2005, el rubro tiene un saldo de $4.404,25 que equivale al 3.14% del total de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe un aumento 5.62%.

Al final del periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $3.720,47 que equivale al 2.13% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución del 15.53%.

Otros Gastos

En el año 2003, la cuenta tiene un saldo de $497,28 que equivale al 0.57% del total de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 el saldo es de $2.306,33 que es el 1.99% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior este rubro tiene un aumento de 363.79%.

Al final del ciclo contable 2005, la cuenta tiene un saldo de $1.431,89 que representa el 1.02% de la totalidad de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución de 37.91%.

En el periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $21.388,85 que equivale al 12.27% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe un aumento considerable de 1393.75%. Esta cuenta por motivo de adecuaciones y nuevas instalaciones ha contratado servicios de profesionales cuyos honorarios se han cargado en esta cuenta.

Gasto Farmacia

En el año 2003, la cuenta tiene un saldo de $12.868,88 que representa el 14.73% del total de los ingresos operacionales, mientras en el 2004 es de $11.606,38 que es el 10.02% de la totalidad de los ingresos operacionales, en relación al periodo anterior existe una disminución de 9.81%.

En el 2005, el rubro tiene un saldo de $10.424,04 que es el 7.43% de los ingresos operacionales en relación al año anterior existe una disminución de 10.19%.

Al final del periodo 2006, la cuenta tiene un saldo de $32.333,66 que equivale al 18.55% del total de los ingresos operacionales, en relación al año anterior existe una aumento de 210.18% con un correcto manejo de gastos en el ultimo periodo la Clínica asume el valor real de lo que son gastos de farmacia, ya que anteriormente la Farmacia Santa Martha respaldaba los gastos, que la clínica no asumía.

PUNTO DE EQUILIBRIO Y APALANCAMIENTO OPERATIVO

Punto de Equilibrio

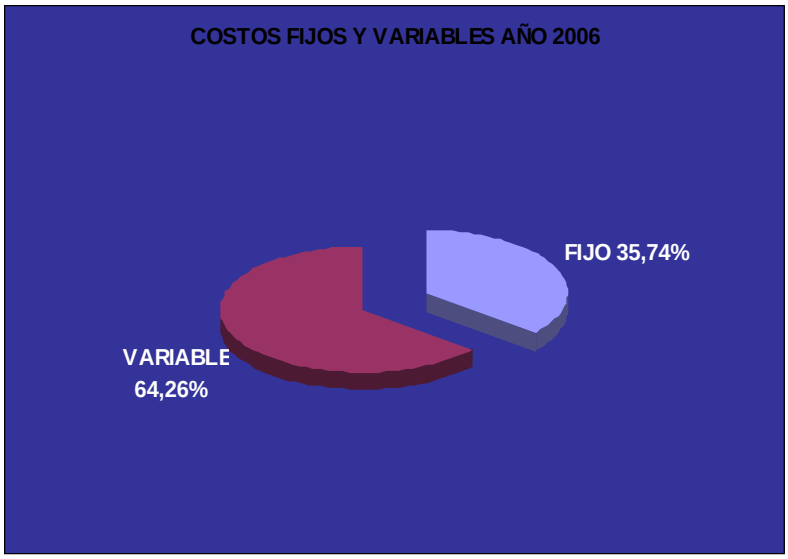
Es el punto donde el número de unidades producidas y vendidas genera ingresos para poder cubrir los costos y los gastos en que se ha incurrido. En este punto la empresa no tiene ni ganancia, ni perdida. A medida que las ventas superan este punto existirá una ganancia y si se da lo contrario existirá perdida.

TABLA No 7

ANALISIS DE COSTO EJERCICIO ECONOMICO 2006				
CONCEPTO	**COSTOS FIJO**	**COSTO VARIABLE**	**TOTALES**	**%**
Sueldos y salarios	42670,00	16113,29	58783,29	35,74%
Aporte al IESS	2250,00	698,82	2948,82	1,79%
Gasto de combustible		316,10	316,10	0,19%
Gasto de promoción y publicidad		4416,31	4416,31	2,69%
Gasto de mantenimiento y reparación	1200,00	1170,27	2370,27	1,44%
Gasto agua, energ, luz y telecomun.		868,85	868,85	0,53%
Suministros y materiales		24306,40	24306,40	14,78%
Gasto de transporte		82,92	82,92	0,05%
Gasto de depreciación activos fijos	12663,10		12663,10	7,70%
Gasto de Gestión		90,00	90,00	0,05%
Gasto IVA proporcional		3720,47	3720,47	2,26%
Gasto ropas de hospital		167,00	167,00	0,10%
Otros Gastos		21388,85	21388,85	13,01%
Gastos Farmacia		32333,66	32333,66	19,66%
	58783,10	105672,94	164456,04	100%

Fuente: Datos "Clínica Santa Bárbara 2006"

GRAFICO No 20



Fuente: Datos "Clínica Santa Bárbara 2006"

Cálculo del punto de equilibrio en valores absolutos

Fórmulas:

Margen de Contribución = Ventas – Costo Variable

$$\textbf{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{1-(Costo Variable/Ventas)}}$$

TABLA No 8

PUNTO DE EQUILIBRIO	
CONCEPTO	**DOLARES**
Margen de Contribución	68.628,63
Ventas	174.301,57
Costo Variable	105.672,94
Costo Fijo	58.783,10
Punto de Equilibrio	149.296,10

Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N

En nuestro caso los costos fijos equivalen a 35.74% y los costos variables representan el 64.26% de los costos y gastos totales.

El punto de equilibrio en ventas (dólares) para la compañía es de $14.9296,10, en éste punto la empresa cubre sus costos y gastos sin tener ganancia.

Apalancamiento Operativo.

El apalancamiento operativo proviene de la existencia en la empresa de costos fijos de operación. De esta manera, un aumento de ventas produce un incremento de los costos variables, pero no de los costos fijos, por lo que el crecimiento de los costos totales es menor que el de los ingresos. Este se determina de la división entre la tasa del crecimiento de beneficio y ventas.

Grado de Apalancamiento Operativo

El Grado de **A**palancamiento **O**perativo mide la sensibilidad de la utilidad operativa de la empresa ante los movimientos en una variación en las ventas o producción, es decir cuando existe movimientos en el volumen de ventas se origina un cambio más que proporcional en la utilidad o pérdida en operaciones.

TABLA No 9

APALANCAMIENTO OPERATIVO			
	AÑO BASE	**AÑO 2**	**% INCREMENTO**
Ventas	174301,57	200718,76	15,16%
(-) CV	105672,94	121688,76	
(-) CF	58783,10	58783,10	
UAII	9845,53	20246,90	105,65%
FORMULA			
GAO = (%^UAII/%^Ventas)	6,97		

Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

De acuerdo con la proyección de las ventas para el 2007, se espera un aumento del 15.16%, de esta forma las utilidades antes de intereses y impuestos aumentarán en 105.65%. Al realizar estos cambios porcentuales la compañía tendrá un grado de apalancamiento de 6.97

3.2 Cash Flow

TABLA No 10

CLINICA SANTA BARBARA LTDA FLUJO DE CAJA				
	2003	**2004**	**2005**	**2006**
VENTAS	87370,91	115805,75	140205,29	174301,57
(-)COSTOS Y GASTOS	91507,95	95020,41	121790,94	164456,04
UTILIDAD ANTES DE II	-4137,04	20785,34	18414,35	9845,53
15% A LOS TRABAJADORES		3117,80	2762,15	1476,83
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		17667,54	15652,20	8368,70
25% AL IMPUESTO A LA RENTA		4416,88	3913,05	2092,18
UTILIDAD NETA		13250,65	11739,15	6276,53
DEPRECIACION	3608,10	4455,92	11648,39	12663,10
FLUJO DE CAJA	-528,94	17706,57	23387,54	18939,63

Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

En el 2003 observamos que los ingresos son menores a los costos y gastos debido a que se inflaron considerablemente rubros como Sueldos y Salarios, Suministros y Materiales, Gastos de Farmacia, costos necesarios para mantener la Clínica y desarrollar su actividad, los mismos que generaron pérdida.

En el siguiente año encontramos que los ingresos son mayores a los gastos, cumpliendo con la meta de la Clínica de crecer siendo rentable. Los gastos se incrementan en la parte operativa, en base a la demanda de los servicios clínicos que han ido en aumento en el referido ejercicio económico arrojando un buen margen de utilidad.

En el 2005 las ventas aumentaron en menor proporción que el 2004, mientras que los gastos aumentaron en mayor proporción obteniendo así una menor utilidad.
En el 2006 incrementaron las ventas en mayor proporción con respeto al año 2005. Los costos y gastos aumentaron considerablemente (otros gastos, gastos farmacia), esto se debe a que la clínica con el afán de mejor la administración y obtener resultados

contables fidedignos, decidió adquirir un nuevo sistema computarizado, además medicamentos para surtir la farmacia, razón por la cual las utilidades disminuyeron.

3.3 Análisis De Rentabilidad

TABLA No 11

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD

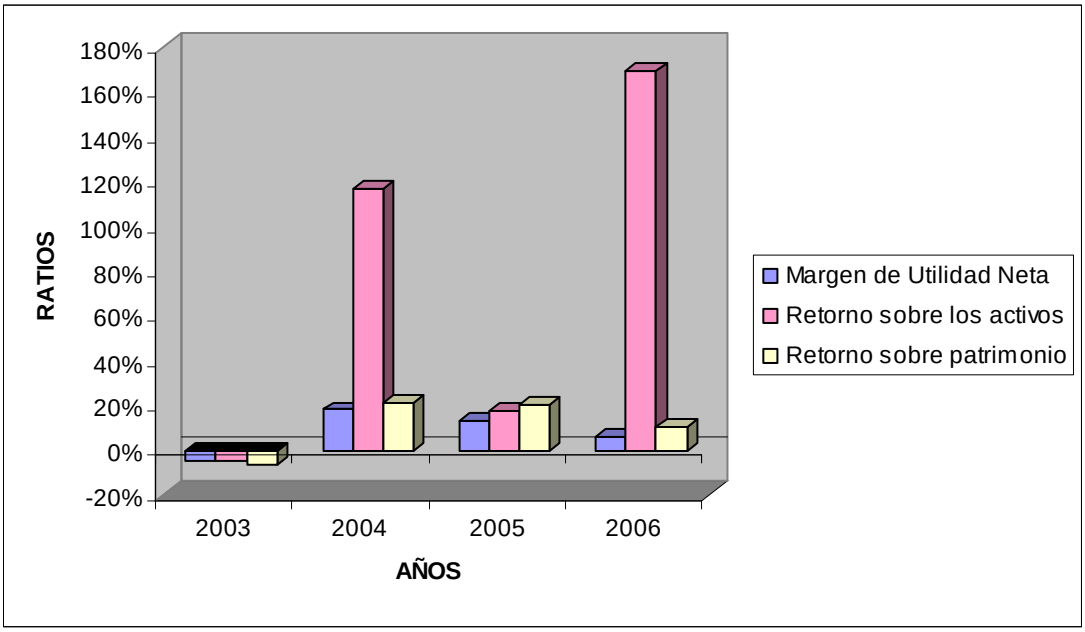
RATIOS	FORMULA	AÑOS						
		2003	2004		2005		2006	
		RAZON	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %	RAZON	VAR %
Razones de Rentabilidad								
Margen de Utilidad Neta	Ingresos netos/Ventas	-4,74%	17,95%	279,06%	13,13%	-26,82%	5,65%	-56,99%
Retorno sobre los activos	Ingresos netos/Total activos	-4,63%	116,59%	2416,13%	17,33%	-85,13%	169,40%	877,22%
Retorno sobre patrimonio	Ingresos netos/patrimonio	-6,55%	20,93%	219,73%	19,99%	-4,48%	9,98%	-50,07%

Realizado por: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

La cualidad de una empresa de proporcionar un rendimiento atractivo, es decir la ganancia o utilidad que produce una inversión que en nuestro caso es prestación de Servicios Médicos.

GRAFICO No 21

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD



Fuente: Tania Muñoz L y Viviana Tibanlombo N.

Margen de Utilidad Neta, en el periodo 2003, la empresa no pudo cubrir sus costos y gastos por lo que tuvo una pérdida de $4.137,04 que equivale a 4,74%, mientras en el año 2004 arrojó un margen de utilidad neta de 17.95% en función del incremento de las ventas, y; en el 2005 y 2006 generó una disminución del 5,65%, por el incremento de costos operativos. Estos índices representan también la eficiencia de las operaciones, la calidad de los Servicios médicos brindados por la Clínica.

Retornos Sobre los Activos, nos indica que en el año 2003 los activos no produjeron utilidad, sin embargo en el 2004 se aprecia una variación positiva de 2.416,13%. En el periodo 2005 existió una disminución de 85,13%, mientras en el año 2006 existió un aumento considerable de 877,22%, el número de veces que la Clínica ha colocado entre sus clientes un valor igual a la inversión que se realiza en activos fijos es significativa e indica lo productivos que son los equipos e instrumental médico adquirido, para generar ventas.

Retorno Sobre Patrimonio, del grafico presentado anteriormente observamos que en el 2003 por cada dólar invertido existe una pérdida equivalente a 6,55%, siguiendo con el análisis en el año 2004 ascendió considerablemente en un 219,73%, manteniéndose aproximadamente en el mismo porcentaje para el año 2005. En el 2006 existió un decrecimiento considerable de 50,07%. Ocasionado por el incremento de la mano de obra en los servicios prestados por galenos especialistas en las diferentes intervenciones quirúrgicas que se llevaron a cabo en la clínica, y por la compra de nuevo sistema computarizado de contabilidad, en síntesis la clínica tiene la capacidad suficiente para generar utilidad a favor de los socios.

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

La clínica se destaca por “La calidad del Servicio médico brindado” y su aceptación en los usuarios, que traducido a cifras, estas son muy significativas y se resaltan en los Balances anuales.

En conclusión hemos captado que es una empresa con un buen nivel de liquidez, con porcentajes dignos de ser imitados para sostener y afrontar actividades diarias en una empresa de servicios como lo es la clínica analizada. Además es una empresa sólida por el monto de activos resumidos en maquinaria y equipo de alta tecnología, lo cual nos brinda la facilidad de ofrecer mejor servicios con tecnología de punta a la comunidad de Gualaceo.

En cuanto al capital de trabajo, el mismo ha variado positivamente en el transcurso de los años analizados, encontrándose actualmente en muy buenas condiciones para trabajar. El mismo ha permitido mantener la clínica sin necesidad de financiamiento externo.

4.2 RECOMENDACIONES

- Debe existir una reunión extraordinaria de los socios de la clínica a fin de analizar el giro a dársele a las utilidades acumuladas, ya que seria beneficioso aplicarlas por ejemplo a aportes de futuras capitalizaciones.

- Capacitación al personal: cuando la Clínica adquiera equipo médico nuevo, para su buen uso, es necesario capacitar al personal, para así evitar el manipuleo indebido y de esta manera evitar accidentes, factor que repercutiría en desmedro de la imagen de la misma.

- Contratación de profesionales médicos en calidad de fijos o de planta las 24 horas del día con la finalidad de asegurar la calidad del servicio y por ende la concurrencia de los clientes, aunque ello implique un incremento en los costos en cuando a remuneraciones.

- Investigar el mercado de Servicios Médicos, pues es de mucha importancia conocer lo que otras Clínicas planean para captar la atención del cliente. Y tenemos que estar preparados para responder de manera inmediata y eficiente a los cambios que puedan surgir en la competencia.

- Tomar muy en cuenta las ultimas reformas en cuanto a las NIIF Normas internacionales de Contabilidad, cuya aplicación comienza el 1 de enero del año 2008, tener al personal contable - administrativo lo suficientemente capacitado para afrontar estos cambios, pues la actualización contable, tributaria y administrativa, dan la capacidad para administrar bien un patrimonio y responder satisfactoriamente a las obligaciones que de este se generen.

- Mejorar o por lo menos mantener los porcentajes de incremento en el capital de trabajo, para cubrir siempre el requisito de capital, lo que le permite a la empresa

ser líquida y de esta manera poder desarrollar adecuadamente sus operaciones.

BIBLIOGRAFIA

- BESLEY, Scot, BRIGHAN, Eugene. "Fundamentos de Administración Financiera" Décima Segunda Edición.´

- GALLAGHER, Timote, ANDREW, Joseph. "Administración Financiera" Segunda Edición.

- GITMAN, Lawrence J, Fundamentos de Administración Financiera. Edit. Harla Mexico, Tercera Edicion.

- Módulo de Finanzas Corporativas, curso de graduación año 2007,.Ing Fausto Calderón

PAGINAS WEB

- http://www.es.wikipedia.org/wiki/Capital_de_Trabajo
- http://www.es.wikipedia.org/wiki/Flujo_de_Caja
- http://www.es.wikipedia.org/wiki/Rentabilididadecon%C3%B3mica