

Cardona Gómez, D. y Cano Atehortua, J. A. (enero-diciembre, 2017). Análisis del Ciclo de Liquidez, Ciclo de Caja y el Capital de Trabajo Neto Operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello. *Funlam Journal of Students' Research*, (2), 56-65.

Recibido: 1 febrero de 2017

Aceptado: 26 de mayo de 2017

Publicado: 13 de diciembre de 2017

Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello¹

Analysis of the liquidity cycle, cash cycle and net operating working capital at the Marco Fidel Suárez Hospital in Bello

Daniela Cardona Gómez*

Juliana Andrea Cano Atehortúa**

¹ El artículo es resultado de semillero de investigación Comunidad Investigativa de Estudiantes de Contaduría Amigonianos, línea de investigación: Contexto regulativo y económico de la contabilidad, sublínea: Análisis financiero empresarial, coordinado por el profesor Farley Sary Rojas Restrepo del programa de Contaduría Pública, perteneciente al proyecto de investigación: Utilidad de la Aplicación de la Gerencia del Valor en la Contabilidad Pública de las Empresas Sociales del Estado (E.S.E.) del Área Metropolitana de Medellín: Caso Hospital Venancio Díaz Díaz y Hospital Marco Fidel Suarez del Grupo de Investigación Contas.

* Estudiante del programa de Contaduría Pública, sexto semestre, perteneciente al semillero de investigación comunidad investigativa de estudiantes de Contaduría Amigonianos, Contexto regulativo y económico de la contabilidad, análisis financiero empresarial, del grupo de investigación Contas

** Estudiante del programa de Contaduría Pública, séptimo semestre, perteneciente al semillero de investigación comunidad investigativa de estudiantes de Contaduría Amigonianos, Contexto regulativo y económico de la contabilidad, análisis financiero empresarial, del grupo de investigación Contas.

Resumen

El propósito de este artículo es dar a conocer la importancia del análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y en capital de trabajo neto operativo (KTNO) en la empresa social del estado Hospital Marco Fidel Suárez, para evaluar el desempeño financiero y la eficiencia en el manejo de los recursos económicos en la operación de la entidad, medir el equilibrio de sus finanzas y la protección del patrimonio público, alcanzar una mayor inversión social y un retorno social a las comunidades más desfavorecidas. Así mismo, se pretende facilitar a los administradores de la entidad una mejor gestión, administración y control de los recursos públicos en beneficio de la sociedad y la mejora continua de la entidad pública.

Palabras clave: Ciclo de liquidez; Ciclo de caja; Capital de trabajo neto operativo; Patrimonio público.

Abstract

The purpose of this paper is to present the importance of the analysis of the liquidity cycle, cash cycle and working net operating capital (KTNO) in the state's social entity: Hospital Marco Fidel Suárez, to evaluate the financial performance and efficiency in the management of economic assets in the operation of the entity, to measure the balance of its finances and the protection of the public patrimony, to achieve a greater social investment and a social return to the most disadvantaged communities. Likewise, facilitating to the administrators of the entity a better management, administration and control of the public assets in benefit of the society and the continuous improvement of the public entity.

Keywords: Liquidity cycle; Cash cycle; Operating net working capital; Public assets.

Introducción

Con base en el modelo de la gerencia del Valor es importante mencionar que este permite a los administradores o directores gestionar y visionar el desempeño de la entidad así como diseñar las estrategias para alcanzar los objetivos empresariales y financieros, con el propósito de generar valor a la empresa y a sus propietarios tal como lo manifiesta (Mokate y Saavedra, 2006).

La Gerencia del Valor permite ayudar a formular la estrategia empresarial y establecer cómo se va a evaluar el desempeño obtenido ligado con la creación de valor económico, con el objeto de diseñar planes que permitan fortalecer la estructura competitiva de la empresa utilizado en el sector privado es acá donde proponemos utilizar el modelo la gerencia del valor. (p. 27).

También es importante mencionar que la gerencia del valor se convierte en un instrumento de gestión para los gerentes al momento de la toma de decisiones tal como lo afirma (Jiménez, Rojas y Ramírez, 2017).

Efectivamente, la gerencia del valor se convierte en un instrumento para evaluar la gestión de la administración pública en las empresas sociales del estado (E.S.E), con el propósito de maximizar los ingresos y optimizar los costos y gastos de operación, con el propósito de perfeccionar la atención en los servicios de salud a los usuarios y el mejoramiento en innovación e infraestructura hospitalaria y tecnológica (p. 9).

se aprecia la importancia de la aplicación de la gerencia del valor, tal como lo expresa Rojas (2015) “Con el objetivo de conservar en términos de estabilidad financiera, un adecuado control y manejo del presupuesto, las finanzas y el patrimonio público en las entidades públicas” (p. 173), se toma como estudio de caso el Hospital Marco Fidel Suarez, ubicado en el municipio de Bello - Antioquia, por el nivel que constituye en la prestación de servicios de la salud en su zona de influencia y en los municipios cercanos a su entorno, así mismo debido a la crisis financiera que actualmente enfrenta y que genera consecuencias económico-sociales negativas a la comunidad en general, a sus empleados, colaboradores y proveedores.

De ahí surge la necesidad y la importancia de realizar un análisis de la información financiera para determinar por medio de los inductores de valor -cómo son el ciclo de caja, ciclo de liquidez y capital de trabajo neto operativo (KTNO)-, la efectividad y eficiencia en el manejo de los recursos del Hospital Marco Fidel Suárez.

La investigación se realizará a partir de un enfoque cuantitativo con base en el método deductivo y con el análisis de las fuentes primarias y antecedentes bibliográficos, a fin de dar a conocer la relevancia de la información financiera y la aplicación de los inductores de valor para la toma de decisiones en este tipo de entidades.

Dentro del modelo de la gerencia del valor, los inductores de valor surgen como herramientas o instrumentos financieros que les permiten a los gerentes y administradores realizar una buena gestión con el fin de maximizar el valor de los flujos de caja, proveniente de los activos a través de la toma de decisiones en el manejo de estas entidades.

La aplicación del modelo de la gerencia del valor facilitará una mejor gestión y administración de los recursos y el patrimonio público a sus gerentes, en beneficio de las comunidades y poblaciones más necesitadas; ya que dicho modelo permite un mejoramiento en la gestión financiera de la entidad, el aprovechamiento eficiente y eficaz de los recursos económicos y de su capital de trabajo.

Fundamentación teórica del análisis financiero

El análisis financiero es una herramienta muy importante en las organizaciones; puesto que permite conocer la empresa en diversos aspectos. Además, es un área del conocimiento contable que no está siendo muy explorada, pues no se le ha sacado su mayor provecho; sin embargo, hoy en día se le empieza a dar el interés requerido.

El análisis financiero se basa en la evaluación o revisión de los estados financieros producidos por el sistema contable de las entidades, con el propósito de apoyar las decisiones de inversión, financiación y distribución de utilidades. De este modo, se le puede dar al análisis financiero una aplicación que permita alcanzar el objetivo de la contabilidad, es decir, acompañar la gestión administrativa en la búsqueda de mejores alternativas para la entidad, pues los resultados por sí solos no nos dicen nada. Tal como lo manifiesta Nava (2009):

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados (p. 607).

Dentro del análisis financiero existen diferentes modelos en los cuales se pretende destacar el modelo de gerencia del valor que será el utilizado en la investigación; este modelo busca crear valor en una entidad a través del direccionamiento estratégico, la gestión financiera y la gestión de talento humano. La primera, el direccionamiento estratégico está enfocado en la parte administrativa, básicamente en sus gerentes y su capacidad para diseñar e implementar estrategias que conlleven a crear valor. La segunda, la gestión financiera que es la que se abordará de forma específica en este estudio, tiene que ver con el valor agregado y con los procesos enfocados a los inductores de valor, su monitoreo y valoración. Finalmente, la tercera, la gestión de talento humano se relaciona con el recurso humano de la empresa, su capacitación, educación, entrenamiento y compensación.

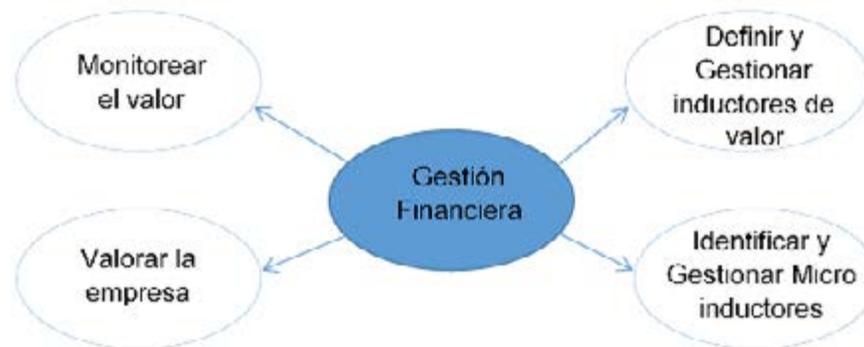
La creación de valor implementando la gestión financiera se fomenta a partir de cuatro procesos según García (2003):

- Definición y gestión de los inductores de valor: aspectos atados en relación causa-efecto a su valor y que permiten explicar los cambios generados por la toma de decisiones.
- Identificar y gestionar micro-inductores de valor esto hace referencia la forma como la empresa explota sus condiciones para enfrentar el mercado.

- Valorar la empresa: se necesita estimar el valor de la empresa y para ello se debe elaborar un modelo que permita observar el efecto que tendrían diferentes decisiones alternativas en la empresa.
- Monitorear el valor: hace referencia al procedimiento y monitoreo empleado en los resultados asociados al valor agregado (p. 10).

Lo que García ilustra y sintetiza a través del siguiente gráfico:

Gráfico 1. Creación del valor a través de la gestión financiera.



Fuente: García (2003).

La aplicación y análisis de inductores de valor como el ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello le permite a los administradores realizar una mejor gestión a partir de diseños que promuevan la creación de valor en la empresa; es importante, por tanto, definir estos conceptos:

1.1 El ciclo de liquidez: es un mecanismo que expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento en que la organización compra la materia prima, hasta que se efectúa el cobro por venta del producto terminado o del servicio prestado (Jiménez, Rojas y Ospina, 2013, p. 53).

1.2 El ciclo de caja o flujo de efectivo: corresponde a la diferencia entre el ciclo operativo (el promedio de días en que el inventario es vendido más el promedio de días en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo) y el ciclo de pagos (promedio de días en que se presentan salidas de efectivo para el pago a proveedores).

Esto en consecuencia es conocer en cuánto tiempo el dinero que se invierte se hace efectivo en la empresa, pues no tener en cuenta la importancia del ciclo de caja y su correcto manejo, genera problemas de liquidez. Quiere decir que su inadecuado manejo impedirá cubrir las obligaciones a corto plazo en la entidad (García, 2003).

1.3 Capital de trabajo neto operativo o KTNO: el capital de trabajo de una empresa puede definirse como los recursos que posee una empresa para operar sin casualidades y está compuesto por el inventario, la cartera y los proveedores (García, 2003). Sobre esto, agrega Rabassa: "Al hablar del capital de trabajo neto operativo se hace referencia al capital que necesita una empresa para soportar el ciclo de caja en días" (como se citó en Jiménez, Rojas y Ospina, 2013, p. 49).

Según García (2003, p. 24) el KTNO está representado por el saldo neto entre las cuentas por cobrar más los inventarios menos las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios (cuentas por cobrar + inventarios – cuentas por pagar); si la empresa no genera suficiente efectivo para reponer su capital tendrá que recurrir a la financiación interna o externa. Esto se ilustra en el gráfico 2 que disponemos a continuación:

Gráfico 2. Capital de trabajo neto operativo (KTNO).



Fuente: Elaboración propia de los autores.

Sin embargo, es importante reconocer la incidencia y responsabilidad que tienen los administradores de la información financiera de una entidad, debido a que de una buena administración del KTNO depende la liquidez de la empresa, donde se demuestra la efectividad que se tiene para convertir el inventario y las cuentas por cobrar en efectivo en un tiempo determinado.

Cuando las entidades no logran cubrir sus obligaciones y se ha recurrido a la financiación sin éxito alguno, las empresas entran en crisis y en respuesta a ello se comienzan a reducir los gastos; sin embargo, estas reducciones no se hacen en la mayoría de casos de forma inteligente y, por el contrario, se hacen de forma apresurada sin analizar sus consecuencias.

Cuando una empresa carece de capital de trabajo no logra desarrollar sus actividades normales que son las que le permiten generar valor y como consecuencia “se comienzan a generar dificultades financieras” (Rizzo, 2007, p. 106); entre las cuales se evidencian los problemas de personal y la falta de confianza de los clientes y proveedores.

Por esto es necesario que cuando una empresa no posee capital de trabajo evalúe detalladamente las alternativas que se tienen para su recomposición de capital de trabajo, estableciendo la relación costo-beneficio de cada una de ellas. Dentro de la reorganización financiera se pueden establecer dos partes, tal como lo sugiere Rizzo (2007):

Reestructuración de los activos: esto es vender los activos sobrantes o superfluos que no afecten el objeto social de la empresa; no realizar nuevas inversiones, salvo de las necesarias; o ser adquirida o fusionarse, aunque trae dificultades importantes. Reestructuración de los pasivos: tomar decisiones de largo plazo originadas por problemas de corto plazo. Se puede realizar por: transformación de deudas de corto plazo a largo plazo a través de negociaciones con los acreedores o con la emisión de bonos basura; o por la capitalización de las deudas, es decir, cambiar deuda por capital (pp. 103-122).

Metodología

Es una investigación de tipo descriptiva y documental, a partir de un estudio de caso con base en fuentes primarias y secundarias como la información financiera, ejecución presupuestal y notas comparativas de los estados financieros analizados de la E.S.E. Hospital Marco Fidel Suárez correspondiente a los periodos 2014 y 2015 y a la información suministrada por la Contaduría General de la Nación.

Este tipo de entidades envuelven un alto componente e impacto social en su entorno, lo que nos conduce a identificar los factores que están incidiendo en el desempeño contable y financiero de la E.S.E Hospital Marco Fidel Suárez. Utilizando herramientas financieras con base en la gerencia del valor para su diagnóstico, tales como el ciclo de liquidez, ciclo de caja, capital de trabajo neto operativo y productividad del capital de trabajo neto operativo. Este entorno cobra importancia por la necesidad de identificar los elementos que están afectando la situación financiera de la E.S.E Hospital Marco Fidel Suárez, poniendo en riesgo la prestación de los servicios de salud a la comunidad.

Resultados

Ahora, se presentan los resultados obtenidos de los Estados Financieros del Hospital Marco Fidel Suárez aplicando los indicadores de actividad como cartera, inventarios y proveedores; cada uno con una breve descripción sobre su situación, tal como se indica en la tabla 1 que disponemos a continuación:

Tabla 1. Cálculos de los indicadores de actividad del Hospital Marco Fidel Suárez (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	Formúla	Resultado	Descripción
Rotación de Cartera	Ventas a crédito/ Nivel de cartera promedio = veces	$\$90'502.483/\$40'655.744 = 2,22607$ veces	Los cuentas por cobrar giran en promedio 2,23 veces en el periodo
Rotación de Cartera en días	$360/\text{Veces} = \text{días}$	$360/2,22607 = 161,72$ días	El Hospital tarda en promedio 162 días en recuperar la cartera
Cartera Promedio	Ventas/ Veces = \$	$\$90'502.483/2,22607 = \$40'655.744$	El nivel de cartera promedio del hospital es \$40'655.744
Rotación de Inventarios	CMV/ Inventario Promedio = veces	$\$16'128.112/\$1'192.224 = 13,52775$ veces	En el periodo los inventarios se convierten en efectivo 13,53 veces
Rotación de Inventarios en días	$360/\text{Veces} = \text{días}$	$360/13,52775 = 26,61$ días	En 27 días el Hospital Marco Fidel Suárez logra hacer efectivo el inventario
Inventario Promedio	CMV/ Veces=\$	$\$16'128.112/ 13,52775 = \$1'192.224$	El nivel de inventario promedio es de \$1'192.224
Rotación de Proveedores	Compras a crédito/ Proveedores Promedio = veces	$\$20'242.057/\$8'931.513 = 2,26636$ veces	Las cuentas por pagar se convierten en efectivas 2,27 veces en el periodo
Rotación de Proveedores en días	$360/\text{Veces} = \text{días}$	$360/2,26636 = 158,85$ días	En 159 días la compañía paga sus cuentas a proveedores
Proveedores Promedio	Compras a crédito/ Veces = \$	$\$20'242.057/ 2,26636 = \$8'931.513$	El nivel de proveedores promedio es de \$8'931.513

Elaboración propia de los autores, con base en los estados financieros periodo 2014-2015.

Así mismo, se realizaron los cálculos sobre el ciclo de liquidez y caja en pesos y días, para posteriormente determinar el capital de trabajo neto operativo y su productividad. Tal como se especifica enseguida en la tabla 2:

Tabla 2. Cálculos ciclo de liquidez, ciclo de caja, KTNO y productividad del KTNO en el Hospital Marco Fidel Suárez (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	Formúla	Resultado	Descripción
Ciclo de Liquidez en días	Rotación de cartera en días + Rotación de inventario en días = días	$161 + 27 = 188$ días	La entidad presenta un ciclo de liquidez de 188 días
Ciclo de Liquidez	Cartera promedio + Inventario promedio = \$	$\$40'655.744 + \$1'192.224 = \$41'847.968$	EL hospital Marco Fidel Suárez presenta un ciclo de liquidez de \$41'847.968
Ciclo de Caja en días	Ciclo de liquidez en días - Proveedores en días = días	$188 - 159 = 29$ días	La entidad presenta un ciclo de caja de 29 días
Ciclo de Caja	Ciclo de liquidez - Nivel de proveedores = \$	$\$41'847.968 - \$8'931.513 = \$32'916.455$	El ciclo de caja del Hospital Marco Fidel Suárez es de \$32'916.455
KTNO	(Cartera + Inventarios) - Proveedores = \$	$\$40'655.744 + \$1'192.224 - \$8'931.513 = \$32'916.455$	La entidad requiere \$32'916.455 para realizar sus actividades operacionales sin contratiempos
Productividad KTNO	KTNO/ Ventas = %	$(\$32'143.755/\$90'502.483) * 100 = 32, 52\%$	Por cada mil pesos se comprometen 325 pesos del KTNO en la operación de la entidad.

Elaboración propia de los autores, con base en los estados financieros periodo 2014-2015.

Con base en la aplicación de los inductores de valor analizados se observa que, el Hospital Marco Fidel Suárez presenta dificultades en el manejo de los recursos corrientes, debido a que el ciclo de liquidez en días es de 188 días y en pesos \$41'847.968 (miles de pesos), esto implica que la liquidez se presenta 2 veces en el año; en consecuencias se afecta la productividad del capital de trabajo neto operativo donde por cada mil pesos vendidos se requieren \$325 pesos para poder soportar la operación de la entidad.

Conclusiones

Por la naturaleza del Hospital y por los servicios que presta a la sociedad, las dificultades financieras y administrativas afectan notablemente a los usuarios, empleados y contratistas, debido a que la entidad no logra satisfacer la atención necesaria y oportuna a la comunidad en general.

Las crisis financieras y administrativas en los hospitales afectan también el capital humano, por lo que el personal que labora en estas entidades no puede ser reemplazado por procesos sistematizados; sino que se requiere de conocimiento científico y calificado en el área de la medicina, con fin de ofrecer una atención

segura a los pacientes y la satisfacción de los servicios de salud a la comunidad. Así mismo se afirma que la decisión del hospital de realizar despidos masivos a sus empleados no es la mejor solución para la situación actual de la entidad.

El modelo de la gerencia del valor se convierte en una herramienta esencial en la gestión y administración de estas entidades, para la toma de decisiones más asertivas, ya que por medio de la aplicación de los inductores de valor, ciclo de caja, ciclo de liquidez y productividad del capital de trabajo neto operativo se puede determinar el tiempo y la cuantía en que el dinero se hace efectivo para poder cumplir con sus obligaciones y continuar con sus operaciones.

De acuerdo con los resultados obtenidos, el Hospital Marco Fidel Suárez debería reestructurar su planeación estratégica porque no están generando impactos positivos en la sociedad y estos pueden desfavorecer a muchos de sus usuarios (esto es, tanto usuarios del Hospital, como los usuarios de la información financiera). Es importante realizar un correcto análisis de la información encontrada, pues de esta manera se puede prevenir y, así, resaltar la cualidad de la contabilidad como herramienta predictiva que ayuda a la toma de decisiones en la administración; por esto es necesario tener presente la información arrojada por los indicadores y, más aún, poner en práctica los inductores de valor para dar mayor rentabilidad en la entidad pública.

Conflicto de interés:

Las autoras declaran la inexistencia de un conflicto de interés con institución o asociación comercial de cualquier índole.

Referencias

- Contaduría General de la Nación. (2016). *Información Contable Pública. Sistema Chip, Min hacienda* Recuperado de http://www.chip.gov.co/schip_rt/index.jsf
- García, O. (2003). Inductores de valor KTNO. *Valoración de empresas Gerencia del valor y EVA*, Cali, Colombia: Prensa Moderna Impresores S.A.
- Hospital Marco Fidel Suárez. (2016). *Estados Financieros 2015-2016 comparativos*. Recuperado de <http://hmfs.com.co/web/index.php/services/informacion-financiera/estados-financieros>

- Hospital Marco Fidel Suárez. (2014). *Políticas Institucionales*. Recuperado de <http://www.hmfs.com.co/web/index.php/about-us/politicas-institucionales>
- Hospital Marco Fidel Suárez. (2012). *Plan de Desarrollo Institucional 2012 – 2016*. Recuperado de <http://www.hmfs.com.co/web/pdf/calidad/plandedesarrollo/PLANDEDESARROLLO.pdf>
- Jiménez, J. I., Rojas, F., y Ramírez, D. (2017). Herramienta “Gerencia del Valor” para el diagnóstico financiero en las Empresas Sociales del Estado. *Revista Espacios*, 38(23), 9.
- Jiménez, J. I., Rojas, F., y Ospina, H. (2013). La importancia del ciclo de caja y cálculo del capital de trabajo en la gerencia PYME. *Revista Clío América*, 7(13), pp. 48-63.
- Mokate, K. M., & Saavedra, J. J. (2006). Gerencia Social: Un Enfoque Integral para la Gestión de Políticas y Programas. *Banco interamericano de desarrollo, DOCUMENTOS DE TRABAJO DEL INDES*, 1-56.
- Nava, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión Financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Rabassa, J. M. (2008). *Finanzas*. Barcelona, España: Editorial Hispano Europea.
- Rizzo, M. M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor de las empresas: la importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. *Revista EAN*, (61), 103-122.
- Rojas, F. (2015). Marco de referencia de la Contabilidad Pública Gubernamental: Diagnóstico del cumplimiento de los planes de saneamiento fiscal, financiero y contable de los municipios priorizados por el departamento de Antioquia. *Revista Contaduría, Universidad de Antioquia*, (66), 161-174.