

ANÁLISIS DE BALANCES DE CLÍNICAS Y SANATORIOS

BALANCE ANALYSIS OF CLINICS AND NURSING HOMES

Quinteros, Juan José

Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Nacional de Tucumán
San Miguel de Tucumán – Tucumán - Argentina
cpnquinteros@gmail.com

De Marco, Miriam

Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Nacional de Tucumán
San Miguel de Tucumán – Tucumán - Argentina
mdemarco@face.unt.edu.ar

Fecha de recepción: 18/11/13 - Fecha de aprobación: 07/01/14

RESUMEN

Es muy común escuchar que la salud no tiene precio; sin embargo no es menos cierto que tiene costo.

Hoy en día existen numerosas empresas dedicadas al negocio de brindar salud.

Estas empresas en su mayoría actúan bajo la forma de personas jurídicas, siendo las más comunes las Sociedades Anónimas (S.A.) y las Sociedades de Responsabilidad Limitada (S.R.L.).

Ellas están obligadas legalmente a presentar Balances anuales.

¿Cómo saber si los guarimos de una empresa en particular son altos o bajos? ¿Cómo establecer si el desempeño de una empresa ha sido mejor o peor que las demás?

El presente trabajo constituye un análisis estadístico de más de 200 balances, cuyos valores fueron recopilados en una base de datos y posteriormente analizados.

PALABRAS CLAVE: Análisis; Balance; Clínica; Sanatorio; Estadística.

ABSTRACT

It is very common to hear that health is priceless, but the fact remains that it has a cost.

Today there are many enterprises engaged in the business of providing health.

These enterprises mostly operate in the form of legal persons; the most common are the Corporations (S.A.) and Limited Liability Enterprises (S.R.L.).

They are legally required to submit annual balance sheets.

“Visión de Futuro” Año 11, Volumen N° 18, N° 2, Julio – Diciembre 2014 – Pág. 1 - 17

URL de la Revista: <http://revistacientifica.fce.unam.edu.ar/>

URL del Documento: http://revistacientifica.fce.unam.edu.ar/index.php?option=com_content&view=article&id=367&Itemid=81

ISSN 1668 – 8708 – Versión en Línea

ISSN 1669 – 7634 – Versión Impresa

E-mail: revistacientifica@fce.unam.edu.ar

How to know if a enterprise figures are particularly high or low? How to determine whether a enterprise's performance has been better or worse than others?

This paper is a statistical analysis of more than 200 balances, whose values were compiled in a database and subsequently analyzed.

KEYWORDS: Analysis; Balance; Clinic; nursing homes; Statistics.

INTRODUCCION

Existe un rubro que explota comercialmente la medicina, que es constantemente criticado por su supuesto excesivo margen de ganancia, a expensas de obras sociales públicas y/o privadas y público en general: el de Clínicas y Sanatorios.

Pero resulta que no existen mediciones estadísticas que avalen o den por tierra con tales conjeturas.

El presente trabajo intenta analizar estadísticamente un conjunto de balances, a fin de poder contar con elementos concretos que permitan realizar un análisis cuantitativo y cualitativo fundamentado.

DESARROLLO

La contabilidad

Los hechos económicos en una empresa necesitan ser representados de manera que distintas personas pueden interpretarlos, puedan conocer cuáles fueron estos hechos económicos y su efecto.

Evidentemente, podríamos relatarlos uno por uno, pero esto nos daría un diario de acontecimientos económicos que difícilmente podrá ser analizado y no nos serviría para conocer los resultados que esos hechos originaron.

La contabilidad es, en principio, un método de representación de los hechos económicos que ocurren en las empresas, y como la única forma viable de analizar hechos económicos parece ser la de agrupar de alguna manera los que son homogéneos, la representación numérica es la que mejor sirve a este propósito de agrupar hechos económicos semejantes.

La contabilidad consta de dos elementos principales:

- La Teneduría de Libros (para representar y registrar las operaciones) y
- El Análisis Contable (que va a la filosofía misma de los hechos económicos y sus tendencias futuras).

La contabilidad surgió empíricamente, es decir, sin una base sistemática ni científica de la necesidad de registrar información que no podía memorizarse.

En su formato más básico, el primer registro el hombre conoció fue el inventario; dos inventarios a fechas distintas le permitían saber si en dicho período su riqueza había aumentado, disminuido o mantenido igual.

Un fraile italiano, Lucas Pacciolo, creó un método de registro que hoy es la base fundamental de la contabilidad. Este método, conocido como de Partida Doble, establece que la esencia de la contabilidad es una ecuación en la que la igualdad entre sus miembros nunca puede desaparecer.

Los Estados Financieros son el método de ofrecer a quien pueda interesarle, un resumen conciso de la situación económico-financiera de la empresa.

En ellos se expresa tanto la situación de la empresa en un momento dado como los resultados económicos de un período.

Los estados financieros básicos son:

- Balance General
- Estado de Resultados

En estos dos estados, de pocas páginas, se recogen debidamente agrupados y clasificados los resultados de las miles de transacciones económicas que una empresa puede tener en un período.

Su lectura y comprensión es, por tanto, de vital importancia.

De su correcta interpretación dependerán las decisiones futuras.

El Balance General

El Balance General es el principal de los estados financieros. En él se recoge la situación de una empresa en un momento determinado, como si tratara de una fotografía de la empresa.

El Balance General refleja la ecuación de contabilidad:

Activo = Pasivo + Patrimonio Neto

El total del Activo está formado por la suma del Activo Corriente más el Activo No Corriente.

El total del Pasivo está formado por la suma de Pasivo Corriente más del Pasivo No Corriente.

Entonces:

Activo Corriente + Activo No Corriente – (Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente) = Patrimonio Neto

- Activo Corriente o Circulante

Corresponde a la parte del activo conformado por bienes de pronta realización, es decir, que son capaces de convertirse en dinero, o ya son dinero, en un período menor a un año.

Aquí aparecen:

. Caja (o Disponibilidades), formada por los activos de mayor liquidez que tiene una empresa.

. Clientes, que son cuentas a cobrar.

. Inventarios, que son los stocks de bienes de cambio. En caso de industrias, podrían mostrarse tres subdivisiones: Productos Terminados, Materias Primas y Producción en Proceso.

Podrían también presentarse cuentas como Inversiones (si son transitorias) y Créditos Fiscales.

- Activo No corriente

Formado por los bienes que la empresa compró no con la intención de venderlos sino de utilizarlos en su beneficio.

Es el caso de los Activos Fijos (terrenos, edificios, maquinarias, vehículos, mobiliario, etc.).

También podrían figurar Inventarios y Clientes, si es que se estima que su conversión en dinero demandará más de un año.

Por último, los Activos Intangibles, formados por (marcas comerciales compradas, derechos, patentes, etc.).

- Pasivo Corriente

Las deudas que la empresa deberá satisfacer en un período menor de 365 días conforman el pasivo corriente.

Admite distintas clasificaciones: Comercial, Bancario, Financiero, Fiscal, Previsional.

- Pasivo No Corriente

Son deudas contraídas a largo plazo.

Admite distintas clasificaciones: Comercial, Bancario, Financiero, Fiscal, Previsional.

- Patrimonio Neto

Formado por el Capital original aportado por los propietarios, más los Resultados del ejercicio que se analiza y los de ejercicios anteriores que se hayan mantenido sin distribuir entre los socios.

El Estado de Resultados

El Estado de Resultados refleja los resultados de las transacciones de la empresa en un período dado.

Es una cuenta que comenzando con los ingresos brutos del período en cuestión, va restando los costos y gastos hasta llegar al beneficio o pérdida del período.

El beneficio es el objetivo principal de la mayoría de las empresas y las transacciones que realiza van generalmente encaminadas a obtenerlo.

- Ingresos

Se dividen en Ordinarios (los que ocurren como consecuencia del desarrollo normal de las operaciones) y los Extraordinarios (que ocurren en forma excepcional, como el cobro de una póliza de seguro).

- Costos

La clasificación tradicional es:

. Costo de Ventas, integrado por:

Materia prima (material del que se forma el producto).

Mano de obra directa (de los que estuvieron trabajando directamente sobre el producto).

Carga fabril (el resto de los costos que no puede imputarse a las categorías anteriores).

. Costo de Comercialización (sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, etc.).

. Costo de Administración (sueldos de empleados administrativos, alquiler de oficinas, etc.).

. Costo de Financiación (intereses, comisiones y gastos derivados del uso de la financiación de terceros).

Análisis Financiero

Implica la observación de debilidades y puntos fuertes de la empresa en su conjunto.

Debe contarse con dos o más balances y establecer relaciones entre ellos para obtener ratios o índices que sirven para apreciar la capacidad de pago, el potencial de inversión, etc.

Hay cuatro grupos básicos de índices:

1.- Índices de liquidez

Demuestran la capacidad o falta de capacidad de pago a corto plazo y se obtienen comparando el activo corriente con el pasivo corriente.

2.- Índices de solvencia

Evalúan la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en caso de liquidación y resultan de comparar los bienes totales con las deudas.

3.- Índices de rentabilidad

Comparan los beneficios brutos o netos con los recursos invertidos; mientras mayor sea su valor, mayor será la calificación.

4.- Índices de actividad

Muestran la actividad desarrollada por la gerencia.

Un resumen de los mismos puede apreciarse en el siguiente esquema:

1.- Índices de liquidez: Establecen la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo que tiene la empresa.

2.- Índices de solvencia: Muestran la relación de los dueños en la financiación del negocio y señalan la capacidad de pago de la empresa en caso de liquidación.

3.- Índices de rentabilidad: Señalan la eficiencia en la generación de utilidades y por lo mismo son de gran importancia para los accionistas e inversores.

4.- Índices de actividad: Señalan la eficacia en el uso de los recursos que se han confiado y la administración de la empresa.

Los índices de liquidez

Son aquellos que demuestran la capacidad o falta de capacidad de pago a corto plazo de la empresa y se obtienen comparando el activo corriente completo o al que se le han restado los inventarios, con el pasivo corriente; es decir, los activos que la empresa puede convertir en efectivo a corto plazo y el pasivo que deberá pagarse también a corto plazo.

De la descripción anterior surgen las fórmulas respectivas:

Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Unidad de medida: veces

Liquidez Ácida: $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$

Unidad de medida: veces

Inventario a Capital de Trabajo = $\text{Inventarios} / (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})$

Unidad de medida: %

Análisis estadístico

Existen datos (que llamaremos parámetros) que van a representar a toda la población o que nos van a indicar si la población está muy concentrada o muy dispersa.

Los parámetros estadísticos son datos que resumen el estudio realizado en la población.

Pueden ser de dos tipos:

. Parámetros de centralización. Son datos que representan de forma global a toda la población. Entre ellos vamos a estudiar la media aritmética, la moda y la mediana.

. Parámetros de dispersión. Son datos que informan de la concentración o dispersión de los datos respecto de los parámetros de centralización. Por ejemplo el recorrido, la desviación media, la varianza y la desviación típica.

Para el análisis estadístico se usarán los siguientes conceptos:

- Media

Es la media aritmética y se calcula sumando un grupo de números y dividiendo a continuación por el recuento de dichos números. Por ejemplo, el promedio de (2, 3, 3, 5, 7 y 10) es 30 dividido por 6, que es 5.

- Mediana

Es el número intermedio de un grupo de números; es decir, la mitad de los números son superiores a la mediana y la mitad de los números tienen valores menores que la mediana. Por ejemplo, la mediana de (2, 3, 3, 5, 7 y 10) es 4.

- Moda

Es el número que aparece más frecuentemente en un grupo de números. Por ejemplo, la moda de (2, 3, 3, 5, 7 y 10) es 3.

- Varianza

La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media de una distribución estadística.

- Desviación estándar

La desviación estándar o desviación típica es la raíz cuadrada de la varianza.

Es decir, la raíz cuadrada de la media de los cuadrados de las puntuaciones de desviación.

- Curtosis

Mide la mayor o menor concentración de datos alrededor de la media.

Si este coeficiente es nulo, la distribución se dice normal (similar a la distribución normal de Gauss) y recibe el nombre de mesocúrtica.

Si el coeficiente es positivo, la distribución se llama leptocúrtica, más puntiaguda que la anterior. Hay una mayor concentración de los datos en torno a la media.

Si el coeficiente es negativo, la distribución se llama platicúrtica y hay una menor concentración de datos en torno a la media. Sería más achatada que la primera.

- Coeficiente de asimetría

Para medir el nivel de asimetría se utiliza el llamado Coeficiente de Asimetría de Fisher.

Los resultados pueden ser los siguientes:

. $g_1 = 0$ (distribución simétrica; existe la misma concentración de valores a la derecha y a la izquierda de la media).

. $g_1 > 0$ (distribución asimétrica positiva; existe mayor concentración de valores a la derecha de la media que a su izquierda).

. $g_1 < 0$ (distribución asimétrica negativa; existe mayor concentración de valores a la izquierda de la media que a su derecha).

- Mínimo

El valor mínimo de todos los valores analizados.

- Máximo

El valor máximo de todos los valores analizados.

- Rango

Es la diferencia Máximo – Mínimo.

- Línea de tendencia

Regresión lineal es una aproximación a la relación lineal entre las variables utilizando una ecuación lineal a datos observados de modelado; tiene la forma $Y = A + bX$.

- Coeficiente R^2

Mide la proporción de la variación total de la variable que es explicada por la ecuación de la línea de tendencia.

El universo bajo análisis

Para recopilar los datos a analizar, se debió definir el universo de la muestra analizar.

Para ello se seleccionaron aleatoriamente balances que cumplieran con las siguientes condiciones:

- Que tengan la obligación de presentar balances anuales.
- Que sean personas jurídicas.
- Que en la razón social de tales personas jurídicas figuren las palabras Clínica o Sanatorio.

A fin de poder comparar los distintos valores, se optó por diseñar un esquema estandarizado de balance para cargar los datos.

La estructura elegida fue la siguiente:

Denominación
Mes
Año
Caja y Bancos
Inversiones
Créditos por Ventas
Otros Créditos
Bienes de Cambio
Otros Activos Corrientes
Total Activo Corriente
Créditos por Ventas
Otros Créditos
Inversiones
Bienes de Cambio
Bienes de Uso
Activos Intangibles
Otros Activos
Total Activo No Corriente
Total Activo
Deudas Bancarias
Deudas Comerciales
Deudas Fiscales y Sociales

Deudas Financieras
Otras Deudas
Total Pasivo Corriente
Deudas Bancarias
Deudas Comerciales
Deudas Fiscales y Sociales
Deudas Financieras
Otras Deudas
Total Pasivo No Corriente
Total Pasivo
Patrimonio Neto
Resultado No Asignado
Resultado Operativo
Resultado por Tenencia de Activos No Financieros
Impuesto a las Ganancias
Amortizaciones
Dividendos en Efectivo
Variación de Activos
Ventas Netas de Bienes y Servicios
Resultado Bruto
Resultados Extraordinarios
Resultado Neto

Utilizando los valores obtenidos, se calcularon distintos índices y sus resultados fueron analizados estadísticamente.

A continuación, un resumen de tales análisis.

Índice de Liquidez Corriente

El valor de la media aritmética es 2,46, sin embargo el mayor valor analizado es prácticamente esta cifra multiplicada por 10, mientras que el valor más bajo es apenas superior a 0.

La media aritmética de los 10 valores más altos es 10,77 mientras que la media aritmética de los 10 valores más bajos es 0,43.

La mediana es 1,21, prácticamente la mitad de la media aritmética, mientras que la moda es 0,44.

La varianza es 17,04, con un coeficiente de asimetría igual a 4,13.

Semejante dispersión se puede apreciar en la Figura 1, donde se han graficado los valores de dos formas: por fecha y por valor.

La incongruencia de la gráfica no hace más que reforzar visualmente lo que indican los guarismos antes descriptos.

Aunque se ha intentado lograr una fórmula de la línea de tendencia, ella apenas logra explicar el 0,45% de las variaciones (valor de R^2).

Tabla N° 1: Estadística descriptiva del Índice de Liquidez Corriente

Media		2,46235957
Mediana		1,21145643
Moda		0,44989175
Desviación estándar		4,12914696
Varianza de la muestra		17,0498546
Curtosis		18,3125708
Coeficiente de asimetría		4,13205479
Rango		25,4604441
Mínimo		0,18733049
Máximo		25,6477746
Los 10 valores más		Altos
	1	25,64777
	2	21,26923
	3	16,96257
	4	7,80612
	5	7,63846
	6	7,63846
	7	7,49108
	8	4,86445
	9	4,18440
	10	4,18440
Los 10 valores más		Bajos
	10	0,63400
	9	0,62906
	8	0,59936
	7	0,44989
	6	0,44989
	5	0,43396
	4	0,42127
	3	0,34203
	2	0,24802
	1	0,18733

Fuente: Elaboración Propia

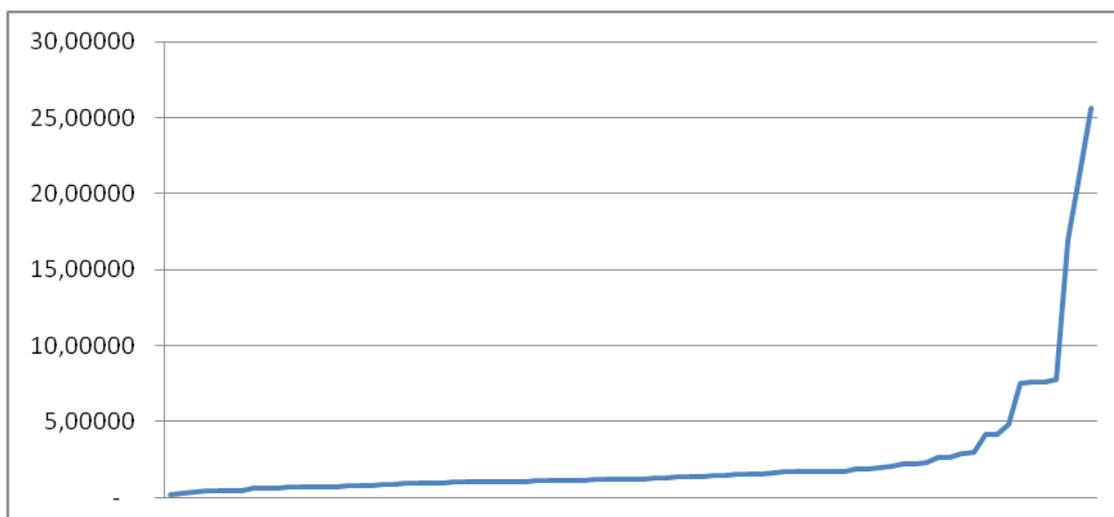


Figura Nº 1: Índice de Liquidez Corriente. Gráfico de valores ordenados de menor a mayor
Fuente: Elaboración Propia

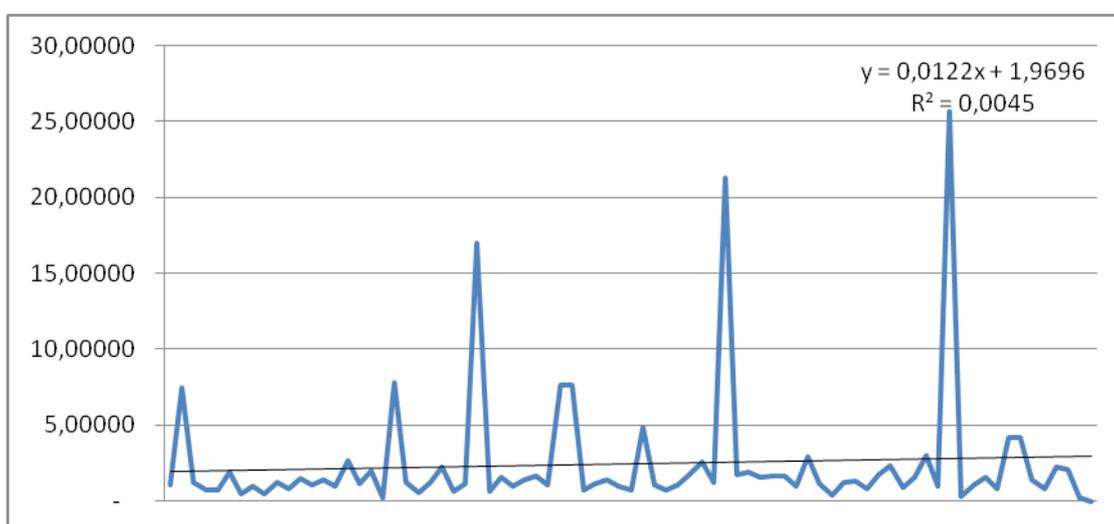


Figura Nº 2: Índice de Liquidez Corriente. Gráfico de valores ordenados cronológicamente
Fuente: Elaboración Propia

Índice de Liquidez Ácida

Este índice es por definición menor que el Índice de Liquidez Corriente.

En este caso el valor de la media aritmética es 1,54 (menor que el caso anterior), sin embargo el mayor analizado resulta de multiplicar este valor por 13 mientras que los valores mínimos siguen siendo muy cercanos a 0.

El promedio de los 10 valores más altos ahora es 5,04 mientras que el promedio de los 10 valores más bajos es 0,31.

La varianza es 5,66 lo que indica una menor variabilidad que en el caso anterior, sin que esto signifique se pueda hablar de una tendencia confiable.

Gráficamente es posible observar cómo algunos valores se han suavizado con respecto al índice anterior.

Este comportamiento podría interpretarse como que en general, la importancia relativa de los bienes de cambio en el activo corriente parece ser similar en los casos analizados.

Otra vez se intenta lograr una fórmula de línea de tendencia, pero ella apenas logra explicar el 1% de las variaciones totales.

Tabla Nº 2: Estadística descriptiva del Índice de Liquidez Ácida

Media	1,54182017
Mediana	1,0756452
Moda	0,42802959
Desviación estándar	2,37985535
Varianza de la muestra	5,66371147
Curtosis	52,396078
Coefficiente de asimetría	6,78697367
Rango	20,3934033
Mínimo	0,15594498
Máximo	20,5493482
Los 10 valores más	Altos
1	20,54935
2	7,49108
3	4,77673
4	2,98789
5	2,89069
6	2,64758
7	2,58333
8	2,26200
9	2,15777
10	2,13695
Los 10 valores más	Bajos
10	0,42803
9	0,42127
8	0,40881
7	0,34615
6	0,34203
5	0,34099
4	0,28742
3	0,24493
2	0,16658
1	0,15594

Fuente: Elaboración Propia

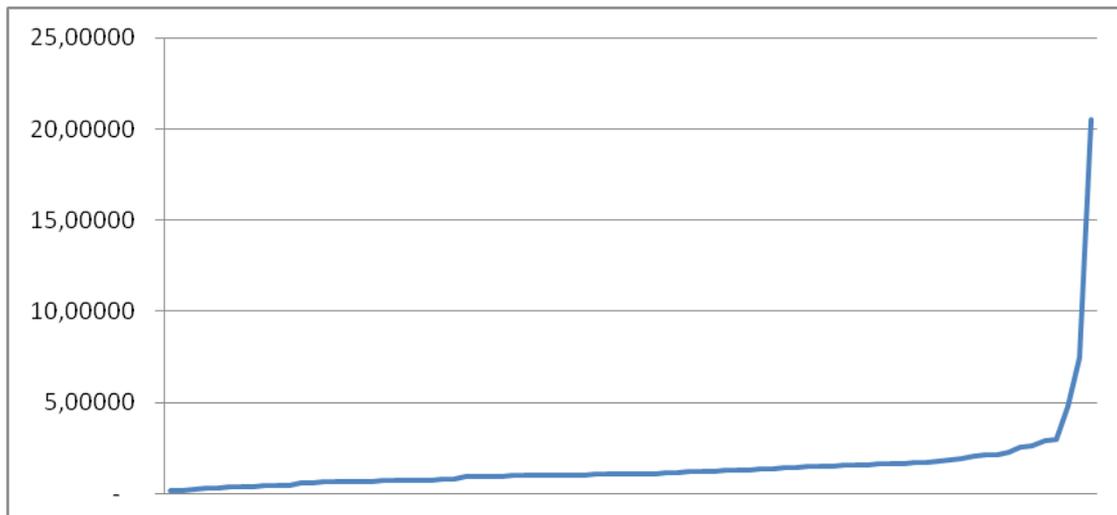


Figura Nº 3: Índice de Liquidez Ácida. Gráfico de valores ordenados de menor a mayor
Fuente: Elaboración Propia

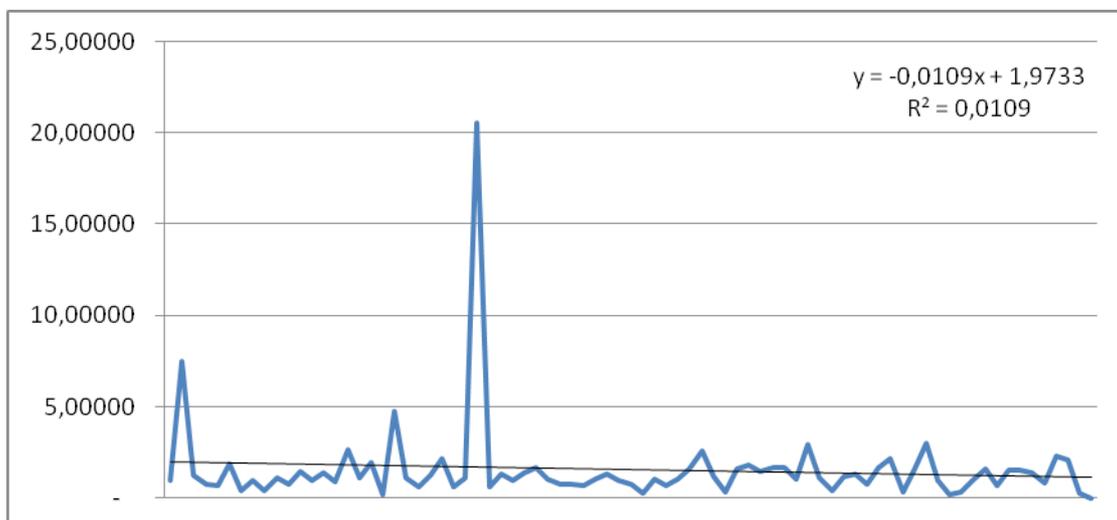


Figura Nº 4: Índice de Liquidez Ácida. Gráfico de valores ordenados cronológicamente
Fuente: Elaboración Propia

Índice Inventario a Capital de Trabajo

Se diferencia de los índices anteriores en que su valor representa un porcentaje de incidencia (surge de la definición de la fórmula misma, ya que se compone esencialmente de un cociente).

Analiza directamente la incidencia de los bienes de cambio en el capital de trabajo.

En análisis gráfico muestra que al ordenar los valores en forma creciente, se advierte que la mayor parte de la línea se mueve sobre el mismo eje 0 (por eso es que la mediana y la moda asumen este valor).

La media aritmética es apenas menor a 9%.

Incluso hay puntos en que los valores son negativos, debido principalmente a que el capital de trabajo en muchos casos se muestra desfavorable (el pasivo corriente es superior al activo corriente).

Por la composición de las muestras analizadas, el valor obtenido para la mediana y la moda prácticamente son iguales a 0%.

Es de destacar que el promedio de los 10 valores más altos es +131% mientras que el promedio de los 10 valores más bajo es -133%, prácticamente el mismo valor absoluto.

Sin embargo esto no nos debe llevar a conclusiones apresuradas, ya que el valor del coeficiente de asimetría es fuertemente negativo.

Tabla N° 3: Estadística descriptiva del Índice de Liquidez Ácida

Media	0,08746686
Mediana	0
Moda	0
Desviación estándar	0,91543267
Varianza de la muestra	0,83801696
Curtosis	13,2628686
Coeficiente de asimetría	-2,06972614
Rango	8,15666591
Mínimo	-4,79520543
Máximo	3,36146047
Los 10 valores más	Altos
1	3,36146
2	1,51351
3	1,24866
4	1,18439
5	1,04056
6	1,04056
7	1,03381
8	1,03226
9	0,88407
10	0,84082
Los 10 valores más	Bajos
10	- 0,09976
9	- 0,12162
8	- 0,16966
7	- 0,21225
6	- 0,56380
5	- 0,62338
4	- 1,21875
3	- 2,31916
2	- 3,22222
1	- 4,79521

Fuente: Elaboración Propia

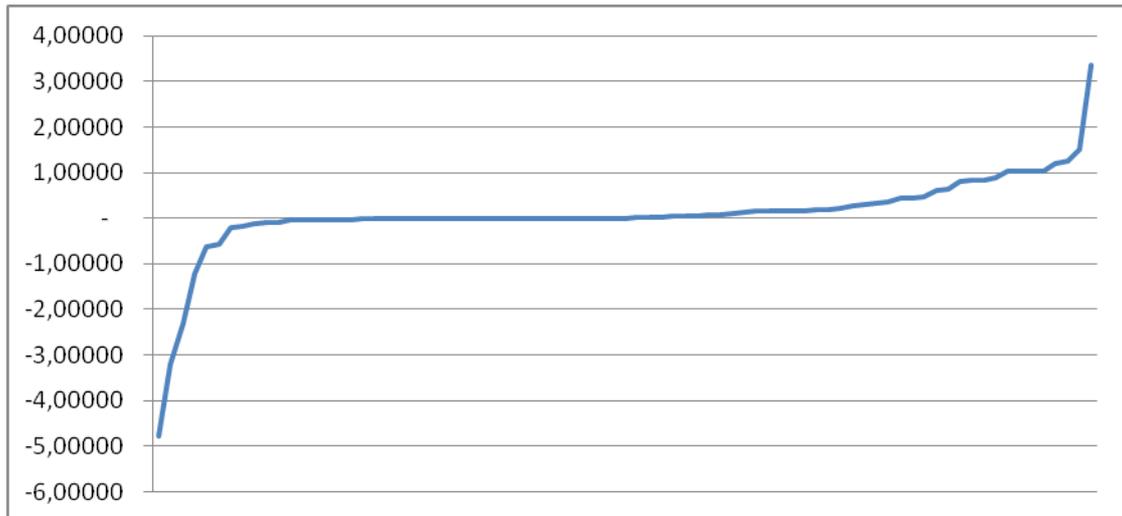


Figura Nº 5: Índice de Liquidez Ácida. Gráfico de valores ordenados de menor a mayor
Fuente: Elaboración Propia

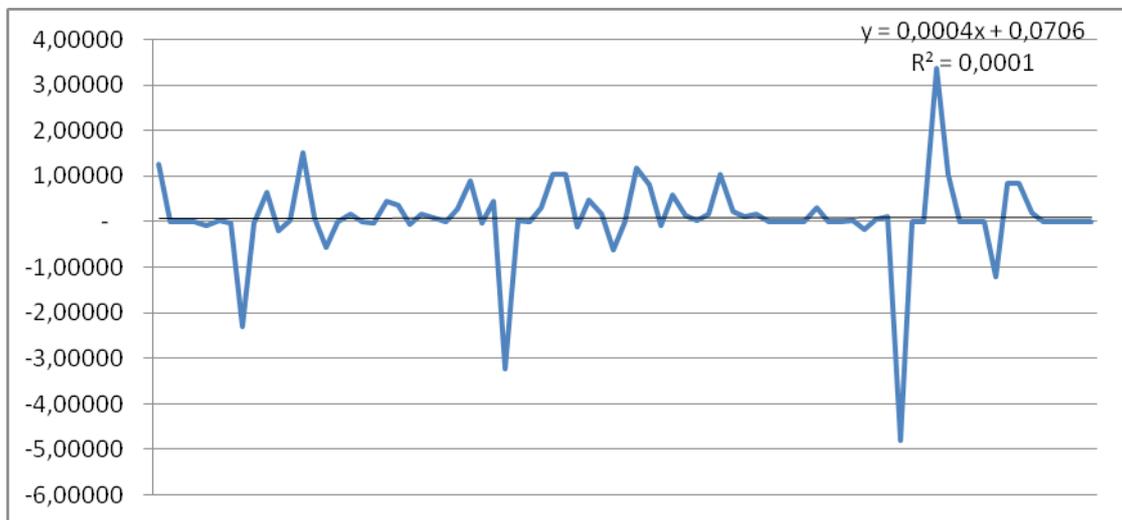


Figura Nº 6: Índice de Liquidez Ácida. Gráfico de valores ordenados cronológicamente
Fuente: Elaboración Propia

CONCLUSIÓN

Del análisis de los valores y gráficas anteriores, surge que existe una gran dispersión de los valores analizados, lo que impide que se puedan tomar valores puntuales como representativos del sector económico bajo análisis que puedan servir como parámetros comparables.

Por el mismo motivo, tampoco se pueden enunciar valores comprendidos en rangos acotados dentro de los cuales se englobe una porción mayoritaria razonable de los datos analizados.

La conclusión que surge es que no es posible brindar parámetros inequívocos de la realidad es este segmento de mercado, con los cuales poder comparar certeramente el desempeño de una empresa en particular.

Lo que sí se ha podido establecer es que pese a la gran variabilidad, existe una fuerte correlación positiva entre los índices de Liquidez y Liquidez Ácida, con un valor superior a 8, lo que vendría a constituir el único patrón detectado en el análisis hasta el momento.

BIBLIOGRAFÍA

MURIONI-TROSSERO. (1999). Manual de Cálculo Financiero. Buenos Aires, Editorial Macchi.

ROSS, S. (2005). Finanzas Corporativas. México, Editorial Mc Graw Hill.

VARELA V, R. (2010) 7a. Edición. Evaluación Económica de Inversiones. Editorial Mc Graw Hill.

RESUMEN BIOGRÁFICO

Quinteros, Juan José

Contador Público Nacional. Magister en Administración. Universidad Nacional de Tucumán. Profesor Adjunto Cátedra de Formulación y Evaluación de Proyectos UNT: Categoría 5 de Investigación sistema de incentivos.

De Marco, Miriam

Contador Público Nacional. Magister en Administración. Universidad Nacional de Tucumán. Profesora Adjunta Cátedra de Seminario UNT: Categoría 1 de Investigación sistema de incentivos. Decana de la Facultad de Economía y Administración. Universidad del Norte Santo Tomas de Aquino.