



**ANÁLISIS DE LA RELACIÓN DEL APALANCAMIENTO
FINANCIERO CON LA ESTRUCTURA DE CAPITAL E
INDICADORES DE SOLVENCIA Y RENTABILIDAD EN UNA
EMPRESA DEL SECTOR PÚBLICO**

**Tesis para optar el título de:
Magister en Gerencia Financiera y tributaria**

Autor: Luis Fernando Mendoza Cuello

Directora: Mag. Patricia Rodríguez Vélez

**DIRECCIÓN NACIONAL UDCII
UNIDAD PARA EL DESARROLLO DE LA CIENCIA, LA INVESTIGACIÓN Y LA
INNOVACIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
UNIVERSIDAD ANTONIO NARIÑO**

Colombia 2020



TABLA DE CONTENIDOS

1. Resumen de la propuesta	8
1.1 Abstract	9
1.2 Introducción	11
2. Justificación	13
3. Estado de arte	15
4. Objetivo general y específico	23
5. Marco teórico	24
5.1 Teoría de la estructura de capital basada en el estudio de Modigliani & Miller (1.958).	25
5.2 Teoría del Pecking Order o Jerarquía de la preferencia de financiamiento	26
5.3 Factores determinantes de la estructura de capital	27
5.4 Apalancamiento financiero	27
5.5 Costo promedio ponderado de Capital (WACC)	30
6. Metodología	34
6.2 Hipótesis	35
6.3 Variables o dimensiones de la investigación	35
7. Resultados y análisis	37
7.1 Capítulo 1: Análisis del comportamiento de la estructura y presupuesto de capital e indicadores financieros de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, periodos 2017-2019	37
7.1.1 Análisis Vertical Estado de situación Financiera.	37
7.1.2 Análisis vertical Estado de actividad financiera 2017-2019	41
7.1.3 Análisis Horizontal estado de situación financiera	44
7.1.4 Análisis Horizontal Estado actividad financiera 2017-2019	52
7.1.5 Análisis de indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad 2017-2019.	56
7.2 Capítulo 2: Análisis de la estructura de capital, costo de capital y nivel de apalancamiento financiero de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019	64
7.2.1 Costo promedio Ponderado de capital (WACC)	65
7.3 Capítulo 3: Análisis de relación entre la estructura de capital, el nivel de apalancamiento, solvencia y rentabilidad para cada uno de los años en estudio	69
8. Conclusiones	75



9. Recomendaciones	78
10. Referencias bibliograficas	79
11. Anexos	85



INDICES DE TABLAS

Tabla 1 Análisis Vertical del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E del Año 2017- 2019	42
Tabla 2 Comportamiento de las Razones de Liquidez de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019.....	56
Tabla 3 Comportamiento de las Razones de Endeudamiento de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019.....	57
Tabla 4 Comportamiento de las Razones de Rentabilidad de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019.....	59
Tabla 5 Composición de la Estructura de Capital en el Periodo 2017 - 2019.....	64
Tabla 6 Comportamiento del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) en los Años 2017 - 2019.....	65
Tabla 7 Comportamiento del Valor Económico Agregado (EVA) en el tiempo 2017 – 2019	67
Tabla 8 Comportamiento del Grado de Apalancamiento Financiero de los años 2017 - 2019.....	69
Tabla 9 Comportamiento de los Principales Indicadores de la E.S.E. Durante el Periodo 2017 – 2019	72



INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Comportamiento del Activo Corriente y Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019	38
Ilustración 2 Comportamiento del Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019.....	39
Ilustración 3 Comportamiento del Patrimonio de la E.S.E. en los Años 2017 - 2019	40
Ilustración 4 Comportamiento de las Principales Cuentas del Activo Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019.....	45
Ilustración 5 Comportamiento de las Principales Cuentas del Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019.....	46
Ilustración 6 Comportamiento de la Estructura de Capital: Pasivo y Patrimonio de la E.S.E. en los Años 2017 -2019	48
Ilustración 7 Comportamiento del Pasivo Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019.....	49
Ilustración 8 Comportamiento del Pasivo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019.....	50
Ilustración 9 Comportamiento de las Principales Cuentas del Patrimonio en el Periodo 2017 -2019.....	51
Ilustración 10 Comportamiento horizontal de los Costos, Gastos de Administración, Provisiones, Otros Gastos, Excedente o Déficit del Ejercicio de la E.S.E. en el Periodo 2017 – 2019	53
Ilustración 11 Comportamiento Horizontal de los Costos, Gastos de Administración, Provisiones, Otros Gastos, Excedente o Déficit del Ejercicio de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019.....	54
Ilustración 12 Representación Gráfica del Comportamiento de los Indicadores Financieros de la E.S.E. en el Periodo 2017 – 2019	73



Agradecimientos

Agradezco a Dios por la Sabiduría entregada y por su ayuda para vencer todos los obstáculos que se presentaron en el camino, mediante la fortaleza e iluminación de esta ruta.



Dedicatoria

A mi compañera Dilena Barajas, mis hijos Luis Carlos Mendoza Barajas, Emanuel David Mendoza Barajas, Luis Fernando Mendoza Barajas, por estar a mi lado todo este tiempo y por llenar mi vida de alegría.

1. RESUMEN EJECUTIVO DE LA PROPUESTA

El objetivo de este trabajo consistió en hacer Analizar la relación entre el nivel de apalancamiento financiero con la estructura de capital e indicadores de solvencia y rentabilidad de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019.

Partiendo del análisis financiero del hospital durante los periodos 2017-2019, para conocer su estructura financiera, posteriormente se analizaron los indicadores de endeudamiento y apalancamiento. Adicionalmente y para lograr una visión más amplia de la problemática, se analizó también el comportamiento de la estructura y presupuesto de capital e indicadores financieros de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, durante los periodos 2017-2019. Así mismo se hizo el análisis del costo de capital, Generación de valor y nivel de apalancamiento financiero. Finalmente, se Identificaron las relaciones entre la estructura de capital, el nivel de apalancamiento, solvencia y rentabilidad para cada uno de los años en estudio.

Lo anterior arrojó como resultado que la entidad presentó problemas de liquidez en el periodo 2018, sin embargo, la misma se financia con recursos propios situación que no le ha sido favorable para los años de estudio ya que se evidencia que sería mucho más beneficioso si usara mayores recursos de terceros. Por tal motivo se establece que para impactar positivamente en los indicadores financieros de la entidad esta debe manejar

deudas en la financiación de sus inversiones.

PALABRAS CLAVES: Estructura financiera, apalancamiento financiero, indicadores de liquidez, Indicadores de endeudamiento e indicadores de rentabilidad.

1.1 Abstract

The objective of this work was to analyze the relationship between the level of financial leverage with the capital structure and indicators of solvency and profitability of the E.S.E Hospital San Rafael Level II, San Juan del Cesar, periods 2017-2019.

Based on the financial analysis of the hospital during the 2017-2019 periods, to know its financial structure, the indebtedness and leverage indicators were subsequently analyzed. Additionally, and to achieve a broader vision of the problem, the behavior of the capital structure and budget and financial indicators of the ESE Hospital San Rafael Level II, in the city of San Juan del Cesar, was also analyzed during the periods 2017- 2019. Likewise, the analysis of the cost of capital, Generation of value and level of financial leverage was carried out. Finally, the relationships between the capital structure, the level of leverage, solvency and profitability were identified for each of the years under study.

The above resulted in the entity having liquidity problems in the 2018 period, however, it is financed with own resources, a situation that has not been favorable for the years of study since it is evident that it would be much more beneficial if it greater third-party resources. For this reason, it is established that in order to positively impact the financial indicators of the entity, it must handle debts in the financing of its investments.

KEY WORDS: Financial structure, financial leverage, liquidity indicators, debt indicators and profitability indicators.

1.2 Introducción

El nivel de endeudamiento y el grado de apalancamiento de una entidad son indicadores importantes para la toma de decisiones de los usuarios de la información financiera, pues mediante ellos se mide la capacidad de endeudamiento, la estructura financiera y de capital de la entidad, la eficiencia en el uso de los recursos propios y de terceros a través de la financiación; y el riesgo que ello representa para socios y acreedores.

De acuerdo a lo anteriormente descrito, en este trabajo se abordó el sector salud en el municipio de La Guajira, tomando como ejemplo el análisis de los indicadores de apalancamiento y endeudamiento de un Hospital de San Juan del Cesar, se analizó la relación entre el nivel de apalancamiento financiero con la estructura de capital e indicadores de solvencia y rentabilidad de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019.

Para lograr un diagnóstico más completo, se determinó el comportamiento de la estructura y presupuesto de capital e indicadores financieros de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, durante los periodos 2017-2019, el costo de capital, la generación de valor y nivel de apalancamiento financiero de la misma, de igual manera se analizó la relación entre la estructura de capital, el nivel de apalancamiento, solvencia y rentabilidad para cada uno de los años en estudio.

Lo anterior con el fin de identificar si el Hospital en cuestión está haciendo uso eficiente de sus recursos, si el apalancamiento que utiliza es el adecuado, evaluando el riesgo que representa para sus socios y acreedores y si su nivel de endeudamiento es razonable para cumplir con las obligaciones derivadas de sus operaciones. Esta información servirá como referencia para los usuarios de la información como socios y acreedores potenciales que estén interesados en invertir en el sector salud, dándoles a conocer si este tipo de negocio es sostenible o no. También será útil para futuras consultas académicas sobre indicadores de endeudamiento y apalancamiento con un ejemplo aplicado en la realidad, específicamente en el sector salud del Departamento de La Guajira.

2. JUSTIFICACIÓN

Esta monografía permite la aplicación de los conocimientos adquiridos en la Maestría Gerencia Financiera y Tributaria, relacionados con el análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones financieras, en el análisis de la situación financiera de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II durante los años 2017-2019. Lo anterior en consideración de la difícil situación financiera por la que la institución viene pasando reflejado en el atraso de los pagos de salarios a los empleados, pagos a proveedores y mala imagen de la institución ante los usuarios y la comunidad en general.

La pertinencia de este trabajo radica en hacer un análisis de las finanzas de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II y proponer estrategias que permitan a la entidad salir del déficit financiero en el que se encuentra. Las razones que motivaron al investigador a realizar la investigación en la Institución objeto de estudio, son los rumores y escritos relacionados con la mala prestación del servicio, la falta de pago a los trabajadores, el cese de actividades por parte de los empleados y la ausencia de mantenimiento a la planta física de la entidad, con el fin de identificar las oportunidades de mejora y proponer estrategias para mejorar la situación. Esta monografía beneficiará a la comunidad en general, al aportar soluciones al déficit financiero presentado en la entidad, con el propósito mejorar la prestación de los servicios de salud.

La línea de investigación tomada del programa, es la de competitividad ya que se tiene como propósito investigar la situación financiera de la E.S.E. en los periodos determinados, además se considera a éste como influenciador en la prestación de los servicios de salud en la entidad.

3. ESTADO DEL ARTE

La Empresa Social del Estado Hospital San Rafael Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira, es una entidad que pertenece al Sistema de Seguridad Social en Salud; inició su funcionamiento como Hospital local, mediante Resolución 00555 de mayo 24 de 1963, adquirió su personería jurídica número 765 en el mes de junio del año de 1972, librada por la Gobernación del Departamento de La Guajira. (Hospital San Rafael Nivel II, 2015).

Con la entrada en vigencia de la ley 100 de 1993, se realiza un cambio en el Sistema de Seguridad Social en Salud en todo el territorio nacional y se expide la ordenanza No. 017 del mes de mayo del año de 1994, por medio de la cual el Hospital como Empresa Social del Estado E.S.E., presta sus servicios como agente inmerso en el área de la salud, en el ámbito de un espacio económico de libre mercado y regida por los principios de solidaridad, la cual se ubica bajo la inspección, vigilancia y control del estado colombiano, motivo por el cual la E.S.E. marcha con autonomía política y financiera.

Según el balance general y el estado de resultado de la E.S.E. del año 2018, se refleja una rentabilidad negativa, sin embargo, esta situación no ha sido la mejor en los años 2017 y 2019, en la que se refleja este indicador de forma positiva pero insuficiente en estos periodos, dado los niveles altos de recursos propios utilizado para financiarse, generando grandes dificultades financieras al interior de la entidad y por ende afectando la prestación de los

servicios de la E.S.E., resultando pertinente que se declare la alerta amarilla como en definitiva se ha realizado.

En mención a la situación descrita anteriormente existen modelos financieros que se aplican usualmente en las entidades privadas u oficiales para seleccionar una estructura financiera que genere valor, dichos modelos aplicados a la situación propia del hospital en estudio ayudarían mucho en la mejora de los indicadores afectados y que la tienen en la situación económica actual, uno de ellos es el modelo de apalancamiento financiero. El grado de apalancamiento financiero se relaciona con el nivel de endeudamiento de una organización, una organización puede elegir si su financiamiento será a través de deuda o capital propio, considerando que el endeudamiento ideal será el que esté acorde a su estructura operativa y financiera según (Vaquiro, 2010).

En revisión a las investigaciones que anteceden al presente trabajo, se pudo verificar que existen diversos estudios relacionados con el tema de investigación, por ejemplo, (López, 2014) realizó la investigación “Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las Pymes de la ciudad de Ambato (Ecuador) durante el Año 2013”, con el fin de responder a la deficiente gestión de fondos y recursos en las PYMES de la ciudad de Ambato, realizó una investigación bibliográfica documental de tipo descriptiva, teniendo en cuenta la información financiera generada directamente por los jefes financieros de 98 pymes de la ciudad de Ambato a través de una encuesta como instrumento de medición.

El estudio concluye que el financiamiento externo es mucho más económico que el interno, debido a que los accionistas buscan tasas de rentabilidad superiores al crédito y que existe una relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de las PYMES estudiadas, el financiamiento ofrece ventajas empresariales si se maneja adecuadamente de lo contrario puede reducir los flujos de efectivo, el apalancamiento es una herramienta útil para incrementar la rentabilidad, sin embargo el grado de apalancamiento dependerá del flujo de caja y de la capacidad de pago.

Por su parte, (Hernández & Ledezma, 2015) en su Tesis: “Análisis de el Apalancamiento Financiero y su impacto en la estructura de capital de la empresa comercializadora Equipart, C.A; durante el periodo 2006-2007” analizaron el impacto del apalancamiento financiero en la estructura del capital, el estudio destaca que el apalancamiento financiero es el resultado que produce la rentabilidad de la empresa como efecto de la deuda. Se tuvo en cuenta los estados financieros como fuente de información concluyendo acerca de los riesgos por el uso irracional de la deuda, por lo que antes de apalancarse se debe analizar la tasa de interés y el plazo, mientras mayor sea el riesgo mayor será el monto de apalancamiento financiero que la empresa quiera utilizar, ya que esta proporciona un incremento en sus ganancias.

Asimismo, en la tesis de (Yancan & Garcia, 2016): “Apalancamiento Financiero para el Crecimiento Económico De las empresas Comercializadoras de Combustible de la Provincia de Huancayo”, se determinó cómo el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico de las comercializadoras de combustible de la Provincia de Huancayo. Se llevó a

cabo una investigación de tipo correlacional, tomando una muestra estuvo constituida por 25 empresas comercializadoras de combustible, mediante entrevista estructurada de 18 preguntas. La investigación concluye en que el apalancamiento financiero llevó al crecimiento económico a las empresas comercializadoras de combustibles de la provincia de Huancayo.

(Tomas, 2017), elaboro una investigación titulada “análisis de la estructura de capital en el apalancamiento financiero de las empresas del sector de construcción civil de la provincia de Huancayo” el objetivo central consistió en demostrar que la optimización de la estructura de capital incide en las utilidades por acción de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. En la parte metodológica se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, descriptiva, correlacional, asimismo. En una población de 344 empresas se tomó una muestra con 60 empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. No obstante, se tuvo como resultado que el apalancamiento financiero incide positivamente mejorando las utilidades por acción de las empresas.

Por su parte (Espejo, 2017), publica un artículo titulado “Apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador”. Con datos de panel de 2.056 empresas del sector manufacturero de Ecuador en los períodos 2007 y 2016 y modelos de regresión lineal, obtuvieron como resultado que en las empresas grandes los costos representan la mayor erogación y sólo una pequeña parte de las empresas en estudio, presentaron un ROA y ROE positivo. El modelo de regresión muestra una relación positiva entre el apalancamiento a

corto plazo y las variables rentabilidad, estructura de los activos, riesgo y crecimiento de las empresas mientras que, con el apalancamiento a largo plazo, solo encontró relación positiva con la rentabilidad y el riesgo de las empresas.

Por otro lado, (Espinosa , 2019), realizó la investigación: Apalancamiento y estructura de capital de las sociedades del sector fabricante de prendas de vestir excepto prendas de piel del Ecuador: periodos 2013-2017, con el objetivo de analizar el apalancamiento y la estructura de capital de las mismas con información financiera reportada por 308 sociedades a nivel nacional y 30 a nivel local, obteniendo como resultado un apalancamiento total con tendencia negativa en las sociedades a nivel nacional y con un crecimiento en el último año a nivel local. La estructura de capital evidenció un comportamiento promedio de las organizaciones del 30% con fondos propios y 70% capital externo.

(Pérez, 2017), analiza la “Incidencia del Apalancamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Stay Gold S.A.C distrito de Trujillo, año 2015- 2016”, su objetivo era analizar cómo el apalancamiento financiero influye en la situación económica y financiera de la empresa, para ello analizó el nivel de apalancamiento y la liquidez que tiene la empresa con respecto a la rentabilidad de los diferentes periodos. Se hizo un análisis sin apalancamiento y con apalancamiento, evidenciado que el apalancamiento financiero proporciona un incremento en las ganancias y eleva los índices de liquidez.

(Gironella, 2015), en su Artículo titulado: “El apalancamiento financiero: cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa”, concluye que un aumento del endeudamiento adecuadamente en una empresa puede aumentar su rentabilidad financiera, que existe un factor de riesgo que acompaña al nivel de endeudamiento, pero un control correcto evita en un futuro no rembolsar las deudas adquiridas. De igual manera, Baca & Díaz (2016), analizan el Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C 2015, determinan los efectos que han causado las tasas de interés en los proyectos de inversión y expansión de actividades lo cual repercute en la rentabilidad de las empresas debido a los altos costos financieros.

En Colombia el estudio de (Buenaventura, 2018): determina el concepto de apalancamiento financiero, operativo y combinado; la estructura conceptual de los apalancamientos con su respectiva interpretación, la relación entre el apalancamiento financiero con la inversión en activos fijos, la estructura del capital y la meta de maximizar el valor de la firma. El estudio concluye que el apalancamiento financiero es una herramienta poderosa en la toma de decisiones. Para maximizar la utilidad es importante analizar lo que un alto apalancamiento significa, mientras que un bajo apalancamiento es una pérdida de oportunidad en el mercado de productos y de capitales.

En el artículo: “Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad”, (López & Sierra, 2012), analizaron el nivel de endeudamiento de las empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia y su relación con la rentabilidad del activo

y del patrimonio, se explora la estructura de financiación de la empresa, los niveles de endeudamiento en las empresas no guardan relación directa con los resultados de las rentabilidades, dando a entender que las empresas dependen de muchos factores, la decisión de Financiación no es concluyente en el resultado de la Rentabilidad.

Finalmente, (Férrandez, 2018), realiza un “Análisis de indicadores de apalancamiento y endeudamiento de una clínica en la ciudad de Cali y su comparación frente al sector salud de esa ciudad durante los años 2014-2016”, analizó la estructura financiera, los indicadores de endeudamiento y apalancamiento, los indicadores de liquidez, la rotación de cartera y la rotación de proveedores, y el Costo de Capital Promedio Ponderado que calcula cuanto le cuesta a la entidad endeudarse con terceros incluyendo socios, proveedores y entidades financieras. Se encontró que la entidad tenía un grado de endeudamiento alto, sus activos les pertenecen principalmente a sus proveedores y por ende estos asumen la mayor parte del riesgo, su liquidez es baja y su comportamiento financiero frente a otras entidades similares es atípico.

Se concluye que los estudios mencionados en los que se relaciona la estructura financiera de la empresa con su nivel de apalancamiento y el comportamiento de indicadores tales como: el flujo de caja, el nivel de solvencia, rentabilidad de los activos, el costo promedio ponderado de capital, la rentabilidad sobre el Patrimonio, los autores coinciden en que: el financiamiento ofrece ventajas empresariales si se maneja adecuadamente, de lo contrario puede reducir los flujos de efectivo; el apalancamiento es una herramienta útil para

incrementar la rentabilidad sin embargo éste dependerá del flujo de caja y de la capacidad de pago de la empresa. Existe una relación positiva entre el apalancamiento a corto plazo y las variables rentabilidad, estructura de activos y riesgo y que el apalancamiento financiero incide positivamente mejorando las utilidades por acción de las empresas.

Lo anterior lleva al planteamiento de la siguiente pregunta de investigación:

¿Cómo se relaciona el apalancamiento financiero con la estructura de capital e indicadores de solvencia y rentabilidad de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019?

4. OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS

OBJETIVO GENERAL

Analizar la relación entre el nivel de apalancamiento financiero con la estructura de capital e indicadores de solvencia y rentabilidad de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

Determinar el comportamiento de la estructura y presupuesto de capital e indicadores financieros de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, durante los periodos 2017-2019.

Conocer el costo de capital, Generación de valor y nivel de apalancamiento financiero de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, durante el periodo 2017-2019.

Identificar relaciones entre la estructura de capital, el nivel de apalancamiento, solvencia y rentabilidad para cada uno de los años en estudio.

5. MARCO TEÓRICO

La estructura de capital de la organización refleja la manera como se han financiado los recursos que la misma requiere para el cumplimiento de sus objetivos, en otras palabras, para financiar su inversión. Es la combinación entre el financiamiento con deuda y el financiamiento con recursos propios. (Gitman & Zutter, 2016), refieren que la estructura de capital es la mezcla de deuda y capital patrimonial que conserva la empresa, (Block, y otros, 2013) consideran que una estructura de capital óptima es la que incluye la mejor mezcla posible de deudas, acciones preferentes y capital contable común proporcionando el costo de capital más bajo posible para la empresa. En relación a la estructura de capital, el apalancamiento financiero indica el nivel de endeudamiento de una empresa, de tal suerte que estar apalancado significa estar endeudado.

En mención de la estructura de capital de la empresa y el nivel de apalancamiento de la misma se han realizado diferentes estudios dejando como resultado teorías que intentan explicar el impacto del financiamiento en el costo de capital considerando el efecto fiscal sobre la deuda y su impacto en la generación de valor, otras se basan en demostrar que se puede lograr una mezcla óptima de financiamiento a partir del uso moderado del apalancamiento financiero, el uso moderado de la deuda genera un menor costo de capital aumentando el valor de la compañía.

5.1 Teoría de la estructura de capital basada en el estudio de Modigliani & Miller (1.958).

Las empresas con lados izquierdos de los balances idénticos, valen lo mismo independiente de cómo han sido financiados los activos del lado derecho del balance ya que las decisiones de financiación no afectan el valor de la empresa, se puede afirmar que éstas son independientes de las decisiones de inversión. Formalmente, el valor de una empresa está dado por el valor presente neto de sus activos descontados a una tasa apropiada (Martínez, 2006).

Este supuesto se desarrolla teniendo en cuenta las siguientes condiciones: no hay impuestos; los individuos pueden pedir cantidades ilimitadas de préstamos a la misma tasa que las empresas y esta se mantiene constante; todos los agentes económicos comparten la misma información; no hay fricciones en el mercado de capitales; no hay costos de transacción, las decisiones de inversión no afectan el precio de los títulos, todos los flujos de caja son perpetuidades sin crecimiento, los gerentes maximizan la utilidad de los inversionistas, cada empresa pertenece a un nivel de riesgo. A mayor endeudamiento, mayor riesgo corren los accionistas y más grande debe ser el rendimiento esperado sobre su inversión. En este supuesto el costo de capital se presume igual para las empresas que tienen el mismo nivel de riesgo. Es también la tasa mínima requerida para cualquier proyecto de inversión, siempre y cuando su riesgo sea igual al de la empresa. El costo del financiamiento

con recursos propios es el resultado de la función lineal del nivel de endeudamiento expresada así según (Zambrano & Acuña, 2011).

$K_e = K_o + (K_o - K_i) * D/S$ donde:

- K_o = CPPC (Costo promedio ponderado de capital en un escenario sin impuestos).
- K_i = Tasa de interés de la deuda
- K_e = Rendimiento esperado o costo del capital social.
- D = Valor de la deuda
- S = Valor de mercado del capital propio

“El rendimiento esperado del capital es directamente proporcional al apalancamiento financiero porque el riesgo para las deudas aumenta” (Zambrano & Acuña, 2011). En un mundo libre de información asimétrica, costos de transacción e impuestos, la ganancia esperada de la empresa es independiente de la forma en que se financie. (Bebczuk, 2000).

5.2 Teoría del Pecking Order o Jerarquía de la preferencia de financiamiento

Esta teoría contempla que no existe una estructura financiera óptima proveniente del endeudamiento con terceros, sino que vislumbra que una política de financiamiento apropiada es aquella que busca reducir los costos de financiación externas, generados por la utilización de recursos ajenos, por lo que de acuerdo a esta teoría resulta mejor para la entidad la utilización de su propio capital para financiarse que dineros de otras personas, ya que esta última saldría más costosa para la organización. (Hernández, 2016, pág. 105).

5.3 Factores determinantes de la estructura de capital (Frank, Murray, Goyal, & Vidhan, 2009, págs. 1-137)

Existe una relación entre la deuda y variables de la empresa tales como la proporción del activo fijo y el tamaño de la organización: El apalancamiento puede ser mayor cuando el activo fijo y tamaño de la firma es mayor. El apalancamiento tiende a ser menor en la medida en que aumenta la rentabilidad de la misma. La rentabilidad es también un factor determinante, las empresas rentables pueden representar un menor riesgo de insolvencia, por lo tanto, tienen mayores razones para emplear deuda y explotar las deducciones fiscales. Las empresas rentables con utilidades retenidas podrían utilizarlas para financiarse en lugar de financiarse con deuda y pagar intereses. Si la empresa es grande esta menos expuesta a los costos de quiebra por lo que podría apostarle a un mayor nivel de financiamiento con deuda.

5.4 Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se define como una operación financiera que consiste en utilizar algún mecanismo de financiación sea esta deuda ordinaria u otro mecanismo de obtención de recursos, esto a razón de aumentar considerablemente la cantidad de dinero, la cual será destinada a la ejecución de una inversión. De otro modo el apalancamiento financiero se entiende como la relación entre el capital propio del ente económico y el que realmente se utilizara en la ejecución de la inversión. Es de anotar, que la principal ventaja de este mecanismo es que puede ser un multiplicador de la rentabilidad siempre que la

operación económica resulte según lo previsto, o en caso contrario su principal desventaja es que dicha operación conlleve a la insolvente derivada de la mala utilización del mecanismo de financiación o de otros factores externos. (Alcivar, 2015).

El Apalancamiento Financiero relaciona a la Utilidad antes de impuestos e intereses (UAI), de una empresa y sus ganancias por acción común (GPA); las deducciones realizadas en las UAI para obtener las GPA incluyen el interés, los impuestos y los dividendos preferentes, considerando que los impuestos son variables porque aumentan y disminuyen en relación a las utilidades generadas por la empresa, mientras el gasto por intereses y dividendos (acciones preferentes) suelen ser fijos. Entonces, el efecto del apalancamiento financiero es tal que si se incrementa la UAI produce un aumento más que proporcional en las GPA, en tanto que una disminución de las UAI produce una disminución más que proporcional en las GPA. (Gitman & Zutter, 2016).

El Grado de apalancamiento Financiero (GAF) puede calcular mediante la ecuación:

$$\text{GAF} = \text{UAI}/\text{UAI}$$

El GAF puede ofrecer ventajas como el aumento de la rentabilidad, pero también aumentar el riesgo de insolvencia ante el evento en que no se venda, no se recaude y se afecte el flujo de caja y por tanto no se pueda hacer el pago de la deuda. A mayor grado de apalancamiento o endeudamiento total en relación con los recursos propios se compromete la solvencia de la compañía. El apalancamiento financiero es de beneficio cuando éste incrementa su

rentabilidad financiera y no se afecta la capacidad de cubrir sus deudas minimizando el riesgo. La mezcla óptima de capital será aquella en la que los beneficios de la deuda compensan el costo de capital asumido. No obstante, la acepción generalmente aceptada es aquella que lo relaciona con el efecto o incidencia que el endeudamiento provoca en la rentabilidad financiera (RF). Por lo que evidentemente el apalancamiento puede ser positivo, negativo o neutro.

Al hablar de apalancamiento financiero se deben tener en cuenta los indicadores financieros, herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros de mayor utilización e interpretación a saber según (Gitman & Zutter, 2016) son los indicadores de liquidez, de endeudamiento y rentabilidad.

Los indicadores de Liquidez miden la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo para responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo. Además, sirven para determinar la solidez de la base financiera de una entidad, es decir, si cuenta con músculo financiero para dar respuesta oportuna al pago de sus deudas asumidas a corto plazo. **Los indicadores de endeudamiento** miden la capacidad que tiene la entidad de contraer obligaciones para financiar sus operaciones e inversiones, y respaldar las mismas con su capital propio; es decir, evalúan la capacidad que tiene la entidad para responder a sus

obligaciones, acudiendo al patrimonio. Así mismo, los **indicadores de rentabilidad** miden la capacidad que tiene la entidad de mantenerse en el tiempo; es decir, la sostenibilidad que ha de ser producto de la efectividad que tiene al administrar los costos y gastos y convertirlos en utilidad. (Gitman & Zutter, 2016).

Actuando adecuadamente sobre el apalancamiento financiero se puede conseguir un aumento de la rentabilidad financiera. El apalancamiento financiero es conveniente para una empresa cuando su endeudamiento actual o un incremento del mismo aumente la rentabilidad financiera, no es conveniente si no la aumenta y es neutro si la utilización del endeudamiento no la altera. El factor riesgo que acompaña siempre a un determinado nivel de endeudamiento debe controlarse para evitar en el futuro no poder rembolsar las deudas contraídas.

5.5 Costo promedio ponderado de Capital (WACC)

En las entidades se genera valor para los accionistas mediante una generación de rentabilidad sobre el capital invertido, la cual debe estar por encima de dicho capital usado, por lo que el WACC es una expresión de costo usado para una inversión dentro de la organización. (12Manage, 2020).

También se considera al WACC como una tasa de descuento, que determina el costo promedio que han sufrido los activos en operación, teniendo en cuenta la manera en la que han sido sufragados, ya sea mediante recursos propios o con dineros provenientes de deuda.

Se manifiesta como una tasa anual, teniendo en cuenta en su totalidad los recursos de la estructura de capital, es decir, pasivos y patrimonios de la organización. (Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia INCP, 2016).

Para su cálculo se usa el porcentaje de participación de la deuda con terceros y de recursos propios, es decir determinar cuánto se está utilizando de recursos propio y cuanto de recurso ajenos, posteriormente se determina el porcentaje que cuesta la utilización de todos los recursos utilizados y finalmente se divide el porcentaje de participación de cada fuente sobre su costo de financiación, sumando seguidamente los resultados obtenidos tanto de fuente interna como externa, dando como resultado el WACC de la compañía para cada uno de los periodos establecidos. (Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia INCP, 2016).

Por otra parte, se considera al WACC como una tasa de descuento que determina el costo de la financiación del capital de la organización, la cual se logra ponderando la participación de recursos que tiene la entidad como los dineros de terceros, por lo que este representa el costo promedio de los activos provenientes de fuentes internas y externas. (Colegio de Contadores Públicos de México, 2016).

Costo de la deuda es el porcentaje que una empresa paga sobre unos dineros entregados a crédito por una entidad financiera, estos dineros pueden venir en bonos o préstamos bancarios. (Lewis, 2020).

Costo del patrimonio es aquel rendimiento que espera un inversionista por aportar en una opción de inversión, es decir, es el porcentaje que se espera por parte de la persona por haber invertido sus recursos en el negocio. (Monroy Pedraza, 2014).

El análisis del costo del patrimonio en este estudio se realiza con base a una empresa social del estado, por lo que se tiene como precio del capital la tasa de descuento social, expedida por el Departamento Nacional de Planeación (DNP) en cada año, cuyos valores son de 0.12, 0.09 y 0.09 para los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. (Piraquive, Matamorros, Cespedes, & Rodríguez, 2019).

Tasa de descuento social (TDS) para cálculo del WACC empresas del sector Público es un término que se utiliza en el análisis del costo versus beneficios en las inversiones del sector público, se expresa en porcentajes y es establecida por el Gobierno Nacional mediante el Departamento Nacional de Planeación. Por lo que se considerada como el costo en las entidades del estado para financiar sus proyectos sociales. (Castro, Castro, & Casellas, 2020, págs. 16-17).

La TDS se utiliza en la evaluación de proyectos de inversión pública con el propósito de establecer y determinar el costo que se requiere para un determinado programa social que se vaya a financiar en las entidades del gobierno con recursos de la nación. (Castro, Castro, & Casellas, 2020, págs. 16-17).

Para los años 2017 – 2019 la Tasa Social de Descuento vigente en Colombia es de 0.12, 0.09 y 0.09 respectivamente para cada periodo. (Piraquive, Matamorros, Cespedes, & Rodríguez, 2019, pág. 42).

6. METODOLOGÍA

El desarrollo de este estudio está basado en los tipos de investigación documental, descriptiva y relacional. La monografía es de tipo documental ya que se analizaron los estados financieros bajo el método horizontal y vertical de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II; tales como el Estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos 2017-2019. Por otra parte, la tesis es de carácter descriptiva, ya que se analizaron comportamientos propios de los indicadores financieros de la Institución dependiendo de su estructura de apalancamiento tales como el indicador de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y el Valor económico agregado. Finalmente, es una investigación descriptiva ya que al analizar el comportamiento de los indicadores financieros dependiendo de la estructura de apalancamiento financiero y la estructura de capital, se puede establecer la relación causa- efecto de la estructura de financiamiento sobre el comportamiento de los indicadores financieros estudiados y tomar decisiones acerca de la estructura más adecuada.

Para el estudio se utilizarán fuentes de información secundaria tales como los estados financieros y sus notas a los estados de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II periodos 2017-2019.

Los modelos a emplear para el desarrollo del estudio fueron:

1. Modelo de apalancamiento financiero GAF, Modelo para calcular el Valor Económico Agregado (EVA), Modelo para el cálculo del Costo promedio ponderado de capital (WACC).
2. Aplicación de Técnicas de análisis financiero tales como: Análisis vertical, horizontal y de indicadores financieros.

6.2 Hipótesis

Aplicando la estructura de apalancamiento financiero adecuado, mejora la situación financiera y por ende la calidad de la prestación del servicio de salud a los usuarios del Hospital San Rafael nivel II de la ciudad de San Juan del Cesar.

6.3 Variables o dimensiones de la investigación

La investigación se desarrolla mediante el análisis de las siguientes variables:

Variable Independiente: Esta variable está compuesta por el apalancamiento financiero, ya que se caracteriza por ser la causa del fenómeno de estudio, debido a las dificultades financieras que viene evidenciando la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II para cumplir con sus obligaciones.

VARIABLES DEPENDIENTES: Estas variables serían la liquidez, el valor económico agregado (EVA) y el costo promedio ponderado de capital o también conocido como Weighted Average Cost of Capital (WACC), Estructura de capital debido a que el comportamiento de estos indicadores está influenciado por la variable independiente Apalancamiento Financiero, una vez ejecutado dicho instrumento financiero, éste permite determinar el impacto en estas variables en la entidad. Cabe aclarar que para el cálculo del WACC se tendrá en cuenta la Tasa de Descuento Social (TDS) para Colombia, la cual se utiliza como tasa de descuento en la evaluación económica de proyectos de inversión pública.

7. RESULTADOS Y ANÁLISIS

7.1 Capítulo 1: Análisis del comportamiento de la estructura y presupuesto de capital e indicadores financieros de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, de la ciudad de San Juan del Cesar, periodos 2017-2019

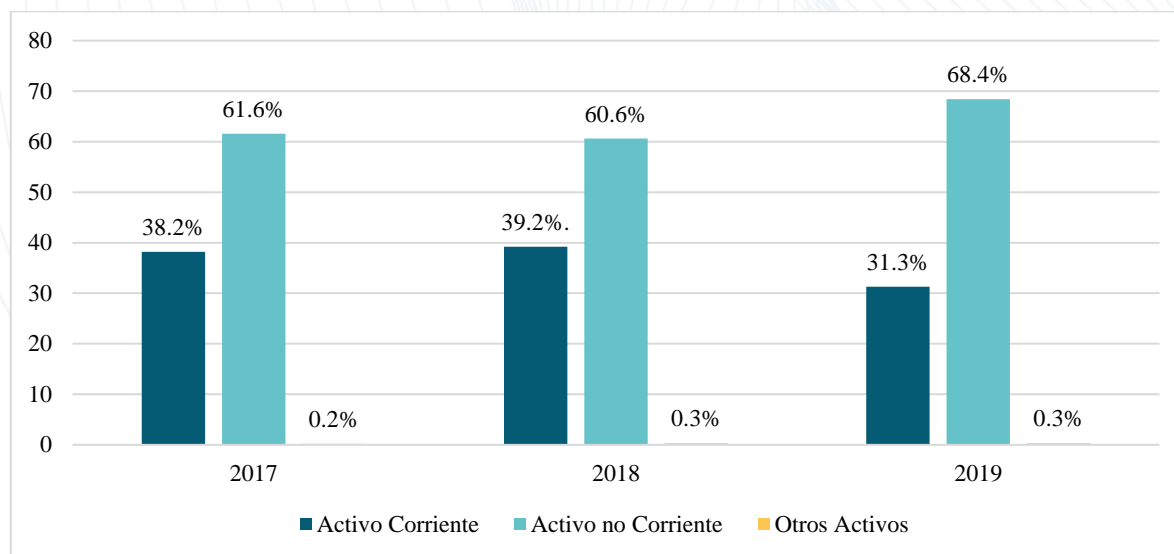
En este capítulo se analizarán los estados financieros de la E.S.E de manera vertical y posteriormente de forma horizontal, con el fin de determinar las variaciones absolutas y relativas que han sufrido las diferentes cuentas que componen la estructura y presupuesto de capital, así como el comportamiento de los indicadores de endeudamiento, liquidez y rentabilidad de la empresa. En la ilustración 1, se representa el comportamiento sufrido por el Activo Corriente frente al Activo no Corriente de la E.S.E. en el periodo comprendido entre los años 2017 – 2019.

7.1.1 Análisis Vertical Estado de situación Financiera.

Con el estado de situación financiera y estado de resultados se determinó el peso porcentual de cada cuenta evidenciando la composición para cada año tanto de la estructura del presupuesto de capital como de la estructura de capital de la entidad, en la Ilustración 1 se presenta la composición del activo (Estructura presupuesto de capital) para los años 2017-2019.

Ilustración 1

Comportamiento del Activo Corriente y Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019



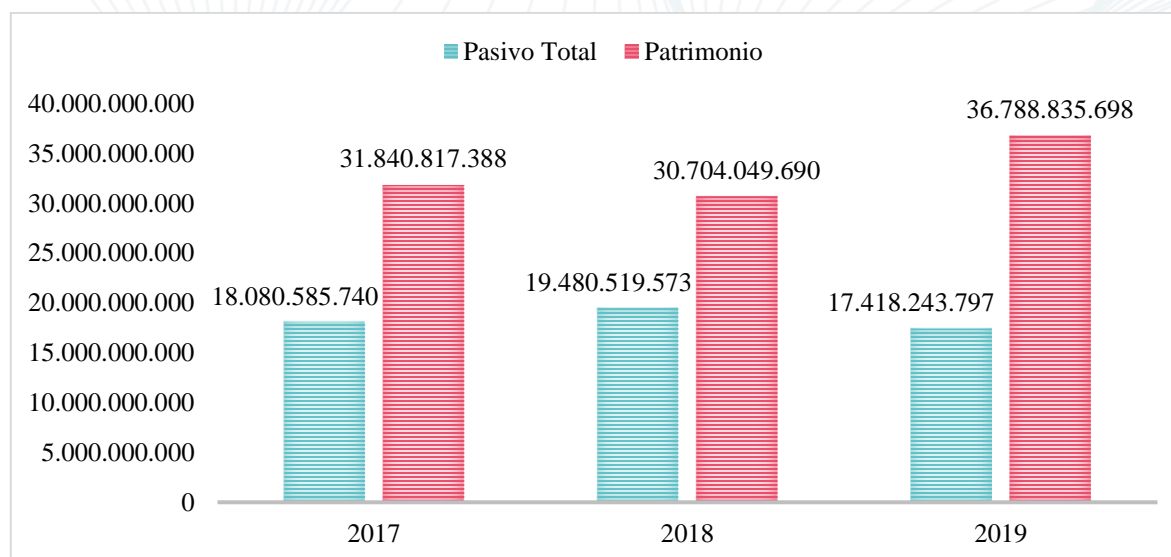
Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E de los años 2017 - 2019

Durante el año 2017 el activo corriente representa un 38.2% del Activo Total, el Activo no Corriente representa el 61,6% del Activo Total y los Otros activos 0.3% del Activo Total, mientras que en el año 2018 el Activo Corriente representa el 39.2% del activo total, el Activo no Corriente reporta el 60.6% del Activo Total y los Otros Activos representan el 0.3% del Activo Total y durante el periodo 2019 el Activo Corriente representa un 31.3% del Activo Total, el Activo no Corriente el 68.4% del Activo Total y los Otros Activos un 0.3% del Activo Total.

En la ilustración 2 se analiza el comportamiento del Pasivo Total y del Patrimonio (Estructura de capital) en el periodo 2017 -2019, en esta se aprecia que la entidad se financia principalmente con recursos propios para el año 2017 se financia en un 36% con capital de terceros y un 64% con dineros autónomos, mientras que para el periodo 2018 se apalanca en un 39% con recursos de acreedores y en un 61% con dineros aportados, en el 2019 se financia en un 32% con dineros de terceros y un 68% con recursos propios.

Ilustración 2

Comportamiento del Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019



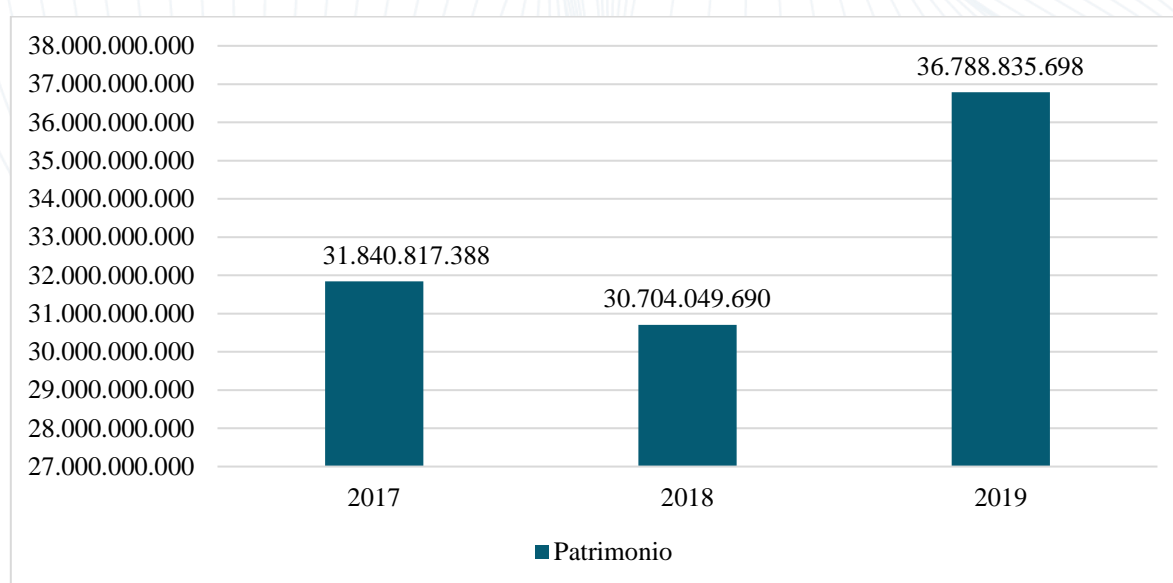
Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E de los años 2017 - 2019

En la ilustración 3, se describe el comportamiento del Patrimonio durante los años 2017 - 2019, se registra un detrimento correspondiente a \$1.136.767.698 mientras que para el

periodo 2018 - 2019 logra una recuperación y con ello un crecimiento significativo de \$6.084.786.008.

Ilustración 3

Comportamiento del Patrimonio de la E.S.E. en los Años 2017 - 2019



Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E de los años 2017 – 2019

Conclusiones sobre el análisis vertical estado de situación financiera:

Para el periodo 2017 – 2019 los activos de la E.S.E. se encuentra concentrados en mayor proporción en los Activos no Corrientes, por lo que durante este periodo la entidad presenta dificultades para responder con sus obligaciones a corto plazo, por lo que no puede garantizar a sus acreedores el efectivo suficiente para cumplir con sus compromisos.

La E.S.E. en los años 2017 -2019 se financio en cada periodo en mayor proporción con recursos propios y en menor proporción con recursos de terceros, por lo que ha colocado en gran riesgo el capital de la entidad, ya que el patrimonio se encuentra expuesto a riesgos financieros, de mercado y actividad, así como a factores internos y externos que se puedan presentar en el ejercicio de sus funciones.

Por otra parte, el comportamiento de los pasivos de la E.S.E durante los años 2017 -2019 presenta la particularidad de que los Pasivos Corrientes en el año 2017 fueron menores que los pasivos no Corrientes, sin embargo, para los años 2018 – 2019 esta situación cambia y los pasivos no Corrientes fueron mayores a los pasivos Corrientes, por lo que la entidad posee sus mayores compromisos a corto plazo, lo que se puede ver reflejado en problemas de liquidez en el corto plazo para cubrir sus obligaciones. Con relación al Patrimonio de la E.S.E. durante el periodo 2017 -2019, este se encuentra representado en mayor proporción por el Capital Fiscal de la entidad en todos los años analizados, además durante el último año obtuvo un crecimiento de \$6.084.786.008 con relación al año inmediatamente anterior.

7.1.2 Análisis vertical Estado de actividad financiera 2017-2019

En la tabla 1, se relaciona el análisis vertical del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E de los años 2017 – 2019, mediante una técnica de análisis financiero que

Tabla 1

*Análisis Vertical del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E del
Año 2017- 2019*

Cuentas	Participación 2017	Participación 2018	Participación 2019
Venta de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos	100%	100%	100%
Ventas de servicios de salud	97.9%	96.2	92.6%
Costo de Venta de Servicio	50.0%	47.9%	48.2%
Servicios de salud	50.0%	47.9%	48.2%
Utilidad Bruta	47.9%	48.3%	44.4%
Gastos de Administración	22.2%	26.9%	24.0%
Sueldos y salarios	10.8%	6.5%	4.1%
Contribuciones imputadas	0.0%	0.0%	0.0%
Contribuciones efectivas	1.5%	1.8%	1.8%
Aportes sobre la nomina	0.3%	0.3%	0.4%
Prestaciones sociales	0.0%	3.2%	2.2%
Gasto de personal diverso	0.0%	4.7%	6.1%
Gastos generales	9.3%	10.3%	9.3%
Impuestos, contribuciones y tasas	0.2%	0.1%	0.1%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	1.4%	7.5%	6.3%
Provisiones para deudores	0.0%	4.6%	5.3%
Depreciación de P, P y equipo	1.4%	2.9%	0.7%
Amortización de intangibles	0.0%	0%	0.2%
Excedente o Déficit Operacional	24.3%	13.8%	14.1%
transferencias	1.1%	2.1%	1.9%
Otras transferencias	1.1%	2.1%	1.9%
Otros Ingresos	1.0%	1.7%	5.5%
Financieros	0.0%	0.0%	3.9%
Ingresos diversos	1.0%	1.7%	1.6%
Otros Gastos	26.1%	20.2%	20.0%
Comisiones	0.0%	0.0%	0%
Financieros	0.0%	0.0%	0%
Gastos diversos	26.0%	20.2%	20.0%
Excedente o Déficit del Ejercicio	0.4%	-2.5%	1.5%

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E. del año

2017 - 2019

Para el año 2017, al valor de las ventas de servicios de salud de \$41.646.725.350, se le adicionan los valores de las transferencias de \$488.244.457 y de los otros ingresos por valor de \$407.555.496, para un total de Venta de Servicios de \$42.542.525.303 en el año 2017. Con el fin de totalizar todos los ingresos percibidos por la entidad en el periodo indicado y poder hacer un mejor análisis del estado de resultados y sus erogaciones.

Para el año 2018, al valor de las ventas de servicios de salud de \$42.907.522.253, se le adicionan los valores de las transferencias de \$928.614.184 y de los otros ingresos por valor de \$770.882.139, para un total de Venta de Servicios de \$44.607.018.576 en el año 2018. Con el fin de totalizar todos los ingresos percibidos por la entidad en el periodo indicado y poder hacer un mejor análisis del estado de resultados y sus erogaciones.

Para el año 2019, al valor de las ventas de servicios de salud de \$46.551.999.294, se le adicionan los valores de las transferencias de \$946.621.589 y de los otros ingresos por valor de \$2.754.852.650, para un total de Venta de Servicios de \$50.253.473.533 en el año 2019. Con el fin de totalizar todos los ingresos percibidos por la entidad en el periodo indicado y poder hacer un mejor análisis del estado de resultados y sus erogaciones.

Conclusiones sobre el análisis vertical del estado de actividad financiera 2017-2019:

Durante el periodo 2017 – 2019, la Cuenta de Costo de Venta de Servicios del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. en este periodo fue la más representativa, ya que para el año 2017 abarco el 50%,

en el 2018 el 47.9% y para el año 2019 un 48.2% de los ingresos percibidos por Venta de Servicios / Transferencias y otros ingresos, por lo que se puede decir que la entidad gasta al redor de la mitad de sus utilidades para cubrir los costos de la prestación del servicio de salud.

La utilidad neta del año 2017 representa el 0.4%, la cual se dio porque durante este periodo la E.S.E. utiliza el 81.5% de sus ingresos para cubrir sus costos y gastos de la siguiente manera; los Costos de venta en un Servicio un 50%, los Gastos de Administración un 22.2% y los gastos generales un 9.3% de las Venta de Servicios / Transferencias y otros ingresos. Para el año 2018 la E.S.E genera una Perdida del Ejercicio de -2.5% de las Venta de Servicios / Transferencias y otros ingresos, debido al aumento de los Gasto de Administración que durante este año es de 26.9%, mientras que en el año anterior era de 22.2% aumentando un 4.7% de un periodo a otro, cuando las ventas del año 2017 – 2019 solo aumentaron un 4.6%.

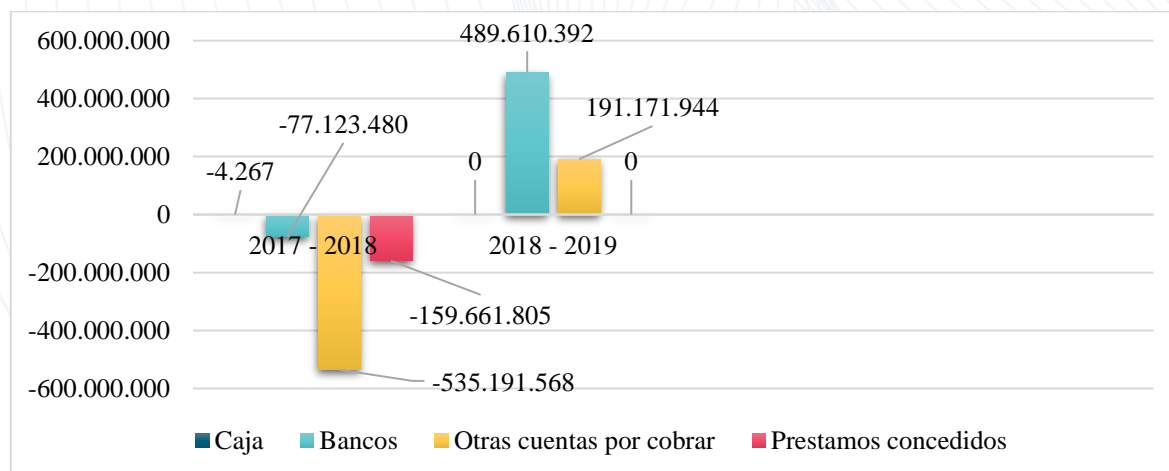
Así mismo para el año 2019 la E.S.E. genera un Excedente del Ejercicio del 1.5% con relación a las Venta de Servicios / Transferencias y otros ingresos, debido a que los Gastos de Administración disminuyeron del 26.9 en el 2018 a un 24% en el año 2019, logrando una disminución en este rubro de 2.9%.

7.1.3 Análisis Horizontal estado de situación financiera

En la ilustración 4, se relaciona la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las cuentas del informe, con el fin de cuantificar las variaciones que ha sucedido en cada partida del estado financiero, así como el impacto de dicha variación.

Ilustración 4

Comportamiento de las Principales Cuentas del Activo Corriente de la E.S.E, en el Periodo 2017 - 2019



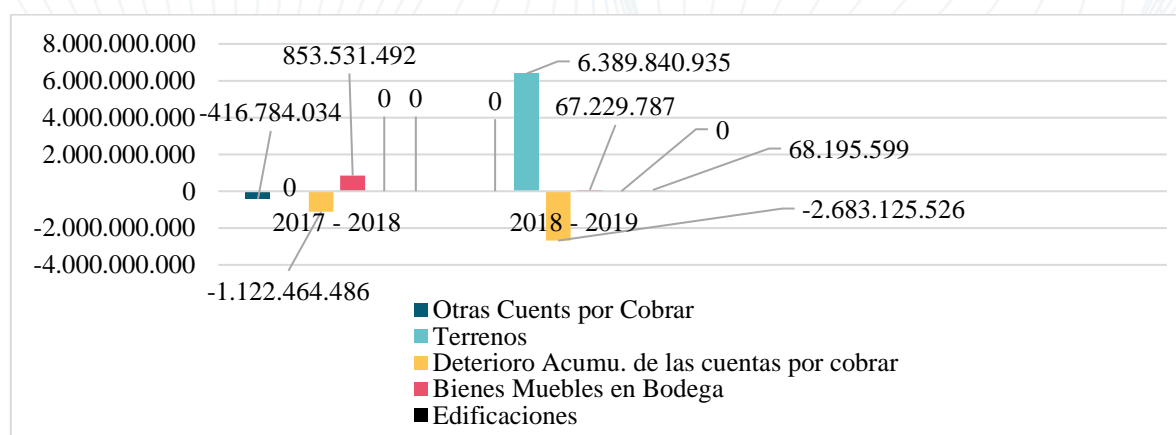
Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

Durante el periodo de los años 2017 – 2018 la Caja disminuyo un -100%, Bancos un -28%, Otras Cuentas por Cobrar -72% y los préstamos Concedidos un -100%, mientras que estas mismas cuentas en el periodo 2018 – 2019 registraron los siguientes comportamientos, la Caja no registro variaciones y se ubica en resultado del 0%, Bancos aumenta un 246%, Otras Cuentas por Cobrar incrementan un 94% y los préstamos concedidos un 0%. Determinando que en el primer periodo analizado las principales cuentas del Activo Corriente disminuyeron, sin embargo, para el siguiente tiempo las cuentas aumentaron o se mantuvieron en 0%.

En la ilustración 5, se refleja el comportamiento presentado por las diferentes cuentas del Activo no Corriente del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. en los años 2017 – 2019, con el fin de determinar las diferentes variaciones presentadas.

Ilustración 5

Comportamiento de las Principales Cuentas del Activo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019



Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

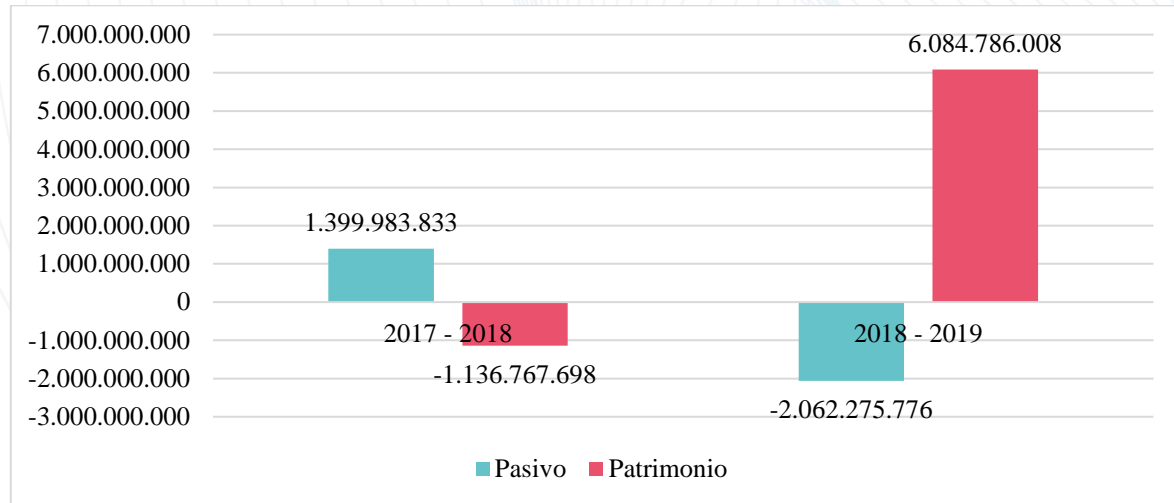
Durante los años 2017 – 2018 los Activos no Corrientes de la E.S.E., en su comportamiento no tuvieron en términos generales grandes variaciones ya que las Otras Cuentas por Cobrar decrecieron un -100%, Deterioro Acumulado de las Cuentas por cobrar aumentaron un 35%, Bienes Muebles en Bodega incrementaron un 449%, Edificaciones, Plantas y Ductos tampoco registraron cambios en este periodo.

Por su parte durante el periodo 2018 – 2019 si se manifestaron cambios significativos en los Activos no Corrientes de la E.S.E., registrando en las Otras Cuentas por Cobrar un cambio del 0%, el Deterioro Acumu. de las Cuentas por Cobrar subió un 131% y los terrenos un 2.885%, los Bienes Muebles en Bodega crecieron 8%, las Edificaciones 112%, las Plantas y Ductos un 226%.

En la ilustración 6, se refleja el comportamiento presentado por la estructura de capital, es decir, del pasivo y el Patrimonio de la E.S.E. en los años 2017 – 2019, Durante el periodo 2017 – 2018 el Pasivo de la E.S.E. incrementa un 8% y para la etapa de los años 2018 - 2019 disminuye 11%, por su parte el Patrimonio en el tiempo de 2017 -2018 decrece un -4% y para la fase del 2018 – 2019 crece un 20%.

Ilustración 6

Comportamiento de la Estructura de Capital: Pasivo y Patrimonio de la E.S.E. en los Años 2017 -2019

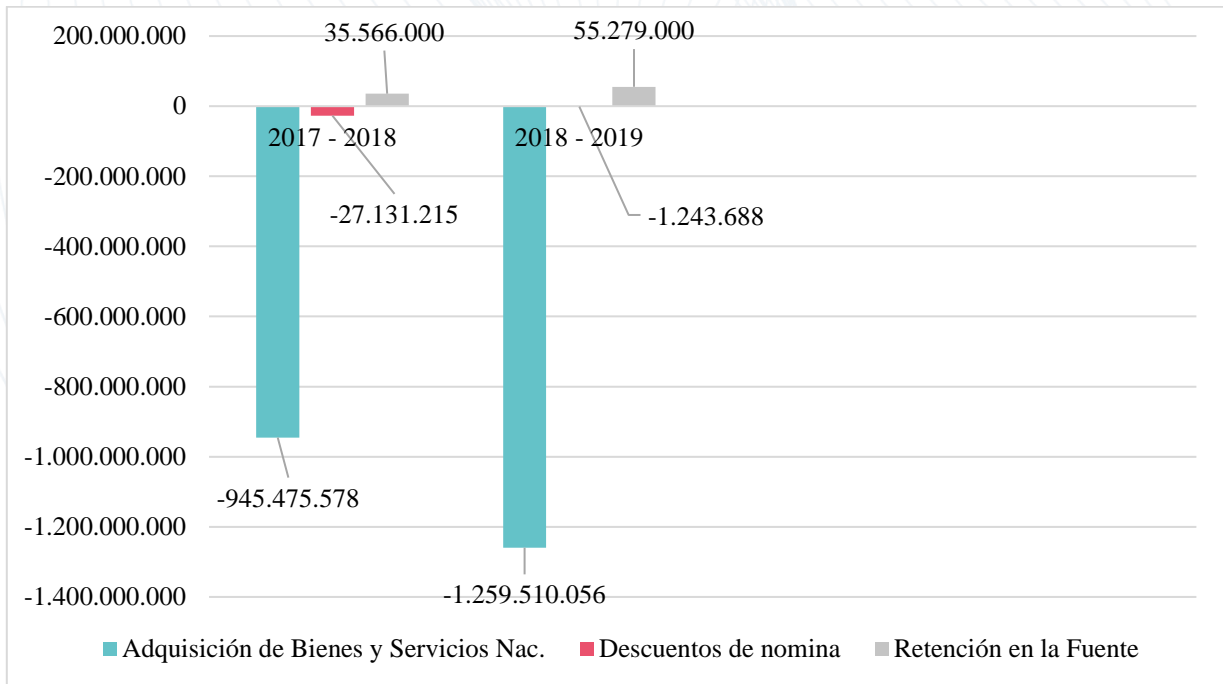


Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

En la ilustración 7, se representa el comportamiento presentado por las principales cuentas del Pasivo Corriente de la E.S.E. en los años 2017 – 2019, entre el 2017 - 2018 las cuentas de la E.S.E. como Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales decrecieron un -24% y los Descuentos de Nomina un -27%, mientras que las Retenciones en la Fuente crecieron un 144% y los Créditos Judiciales un 534%.

Ilustración 7

Comportamiento del Pasivo Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019



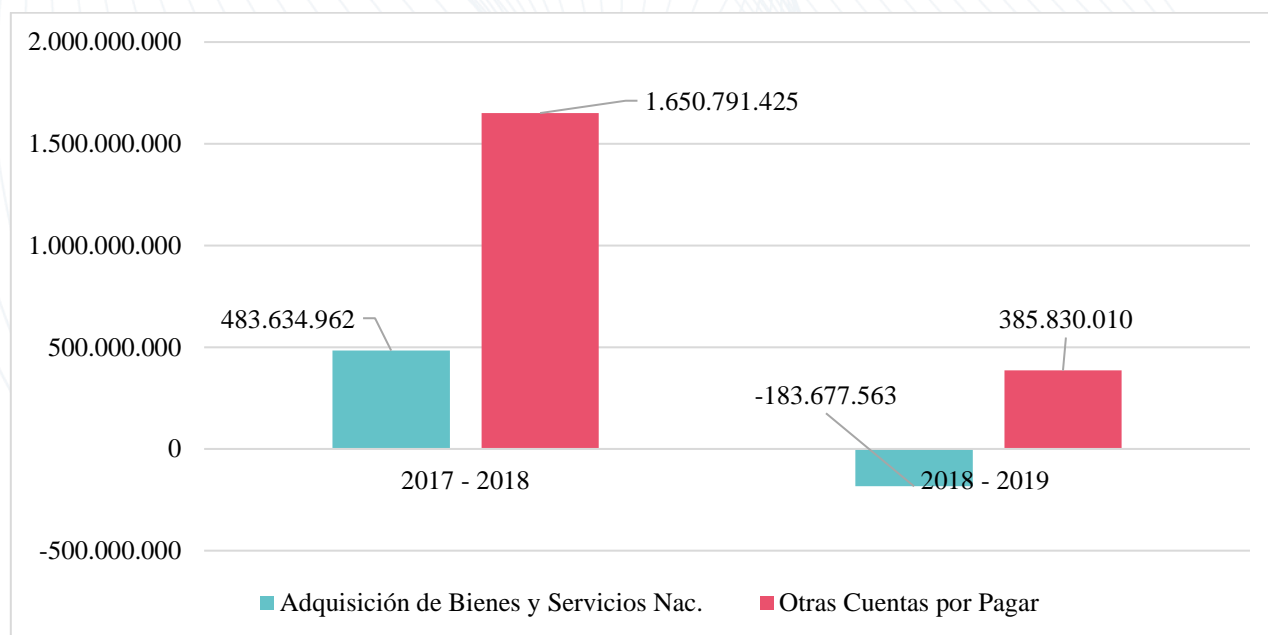
Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

Durante los años 2018 – 2019 en la E.S.E cuentas como Adquisición de Bienes y servicios Nac. Disminuyeron un -24% y los Descuentos de Nomina un -2%, mientras que las retenciones en la fuente crecieron un 97% y los Créditos Judiciales decrecieron un -82%.

En la ilustración 8, se presentan las variaciones incurridas por las principales cuentas del Pasivo no Corriente de la E.S.E. en los años 2017 – 2019, con el propósito de determinar las distintas variaciones presentados en cada una.

Ilustración 8

Comportamiento del Pasivo no Corriente de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019



Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

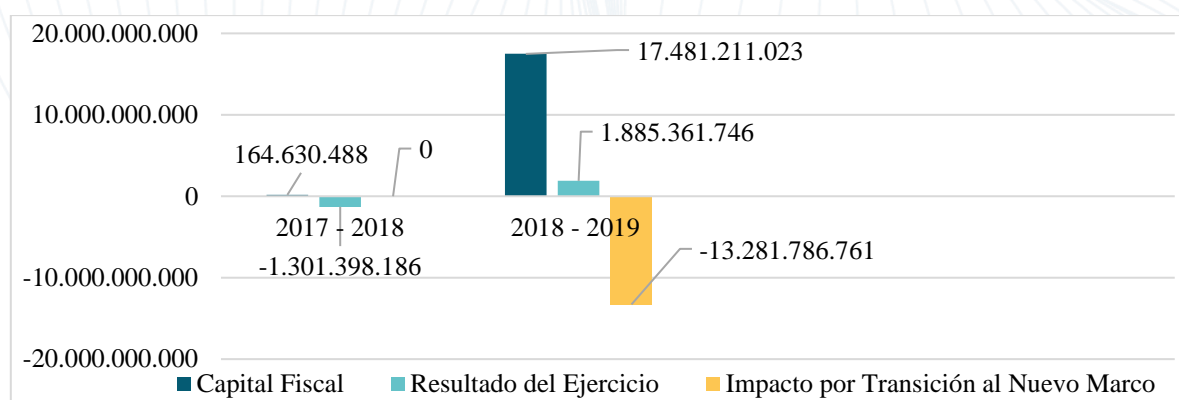
Durante el periodo 2017 - 2018 la cuenta de la E.S.E. de Adquisición de Bines y Servicios Nac. registro un crecimiento de un 100%, pero para la fase 2018 - 2019 presento un decrecimiento del -38%; de esta manera las Otras Cuentas por Pagar en el lapso de 2017 – 2018 posee un aumento del 100%, pero para el tiempo entre el año 2018 – 2019 esta cuenta crece un 23%.

En la ilustración 9, se representa el comportamiento de las principales cuentas del Patrimonio, en el lapso del año 2017 – 2018 el Capital Fiscal de la E.S.E. reporta un crecimiento del 1%, el Resultado del Ejercicio un decrecimiento del -790% y la cuenta de

Impacto de Transición al Nuevo Marco no registro variaciones; pero durante el periodo 2018 - 2019 el Capital Fiscal de la Entidad Crece un 94%, mientras que el Resultado del Ejercicio y el Impacto de Transición al Nuevo Marco disminuyeron -166% y -100% respectivamente.

Ilustración 9

Comportamiento de las Principales Cuentas del Patrimonio en el Periodo 2017 -2019



Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

Conclusiones sobre el análisis horizontal del estado de situación financiera:

El Activo no Corriente para el año 2018 disminuye un -\$360.342.805, es decir un -1% con relación al año 2017, generado principalmente por la disminución de un 3% en las Propiedades Planta y Equipo de la E.S.E, durante el año 2019 este mismo rubro crece unos \$6.685.219.929 lo que se refiere a un 22% de incremento con relación al año 2018.

Los Pasivos Corrientes en el año 2018 disminuyeron -\$734.492.554, lo que representa un decrecimiento con relación al año 2017 de -4%, por pare en el periodo 2019 este rubro vuelve a

decrecer un $-\$2.264.428.223$, es decir un -13% con relación al año anterior 2018, por la influencia del crecimiento en otros pasivos que aumentaron un 100%

Por su parte los Pasivos no Corrientes en el año 2018 incrementaron unos $\$2.134.426.387$, lo que simboliza un aumento del 100% con relación al año 2017, pero para el año 2019 sube unos $\$202.152.447$ con relación al año 2018, lo que significa un crecimiento de este rubro en un 9% durante este periodo, generado por el acrecimiento en la cuenta de Otras Cuentas por cobrar del 23% .

Se puede concluir de este análisis que la entidad durante el periodo 2017 -2018 tuvo un crecimiento de $\$586.780.859$ (3%) en su Activo Corriente y su pasivo corriente decrece $-\$734.492.554$ (-4%), mientras que para la fase 2018 – 2019 el Activo Corriente disminuye -14% y sus Pasivos Corrientes -13% , lo que indica que sus Activos Corriente decrecieron 1% más que sus Pasivos Corrientes, lo que coloca a la entidad en grave riesgo de liquidez, ya que no puede cumplir con sus obligaciones con los acreedores a corto plazo.

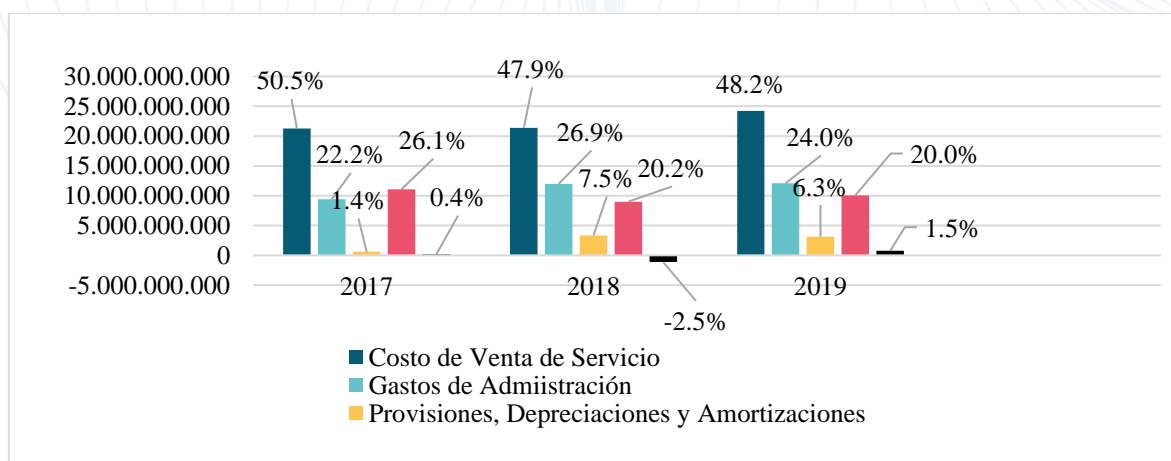
7.1.4 Análisis Horizontal Estado actividad financiera 2017-2019

En la ilustración 10, se grafica el comportamiento que han tenido los Costos, Gastos de Administración, Provisiones, depreciación y amortizaciones, Otros Gastos y el Excedente o Déficit del Ejercicio de la E.S.E en los años 2017 – 2019, con el propósito de determinar el

tamaño porcentual de cada rubro frente a la Venta de Servicios de Salud / Transferencias y Otros Ingresos.

Ilustración 10

Comportamiento horizontal de los Costos, Gastos de Administración, Provisiones, Otros Gastos, Excedente o Déficit del Ejercicio de la E.S.E. en el Periodo 2017 – 2019



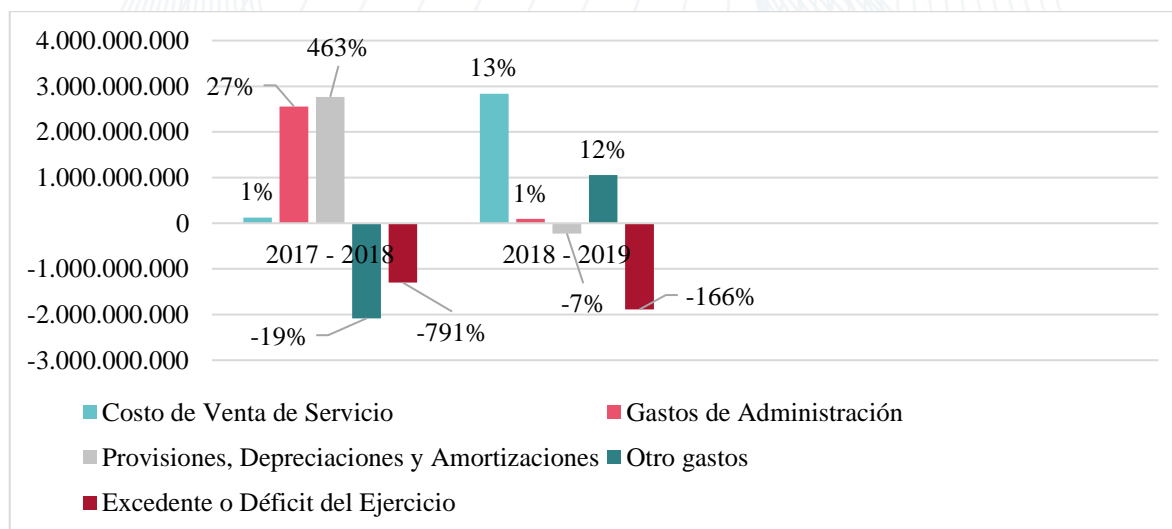
Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del periodo 2017 – 2019

Durante el año 2017 los Costos de Venta de Servicios de Salud de la E.S.E. representaron el 50.0% de las Ventas de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos, mientras que los Gastos de Administración constituyeron un 22.2%, las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones un 1.4% y Otros Gastos un 26.1%, logrando para este periodo un Excedente del Ejercicio del 0,4%.

En el periodo 2018 el Costo de Venta de Servicios de la E.S.E. significaron un 47.9% de las Ventas de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos, por su parte los Gastos de Administración expresaron un 26.9%, las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones un 7.5% y los Otros Gastos un 20.2%, obteniendo en este año una Perdida del Ejercicio de -2.5%. De esta manera, en el año 2019 el Costo de Venta de Servicios de la E.S.E. correspondieron al 48.2% de las Ventas de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos, así como los Gastos de Administración. Un 24%, las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones un 6.3% y los Otros Gastos un 20%, consiguiendo para esta fase un Excedente del Ejercicio de 1.5%.

Ilustración 11

Comportamiento Horizontal de los Costos, Gastos de Administración, Provisiones, Otros Gastos, Excedente o Déficit del Ejercicio de la E.S.E. en el Periodo 2017 - 2019



Fuente; Autoría propia, a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del periodo 2017 – 2018

En la ilustración 10 se evidencia que durante el periodo 2017 – 2018 en la E.S.E los Costos de Venta de Servicio crecieron un 1%, los Gastos de Administración un 27%, las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones 463%, mientras que los Otros Gastos y el Déficit del Ejercicio registraron una disminución considerable de -19% y -791% respectivamente en la fecha.

Para los años 2018 - 2019 en la E.S.E. los Costos de Venta de Servicio aumentaron 13%, los Gastos de Administración 1% y las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones cayeron -7%. En este mismo sentido los Otros Gastos tuvieron un incremento de 12% y el Déficit del Ejercicio se ubica en un -166%, reportando en su comportamiento una pérdida consecutiva.

Conclusiones sobre el análisis horizontal del estado actividad financiera 2017-2019:

Para el periodo comparado del 2017 – 2018 la E.S.E. acumula una Pérdida del ejercicio del -791% y para el periodo 2018 – 2019 registra un Déficit del Ejercicio de -166%, lo cual quiere decir que la entidad no ha sido óptima en la administración de sus recursos tal como se evidencia también en las razones financieras, lo que quiere decir que la entidad no ha sido eficiente y eficaz con los dineros que maneja.

7.1.5 Análisis de indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad 2017-2019

En la tabla 2, se relaciona el cálculo de las razones de liquidez de la E.S.E. del periodo 2017-2019, se evidencia que el Capital de Trabajo Neto de la E.S.E. posee la capacidad para cubrir las obligaciones de la entidad a corto plazo y le quedan excedentes de la siguiente manera, en el año 2017 \$984.876.763, en el año 2018 \$2.036.150.176 y en el año 2019 \$1.907.868.702.

Tabla 2

Comportamiento de las Razones de Liquidez de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019

Ítems	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Capital de trabajo neto	Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante	CTN= 19.065.462.503 – 18.080.585.740 = 984.876.763	CTN= 19.652.243.362 – 17.346.093.186= 2.036.150.176	CTN= 16.989.533.665 - 15.081.664.963= 1.907.868.702
Razón Corriente	Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente	RC= 19.065.462.503 /18.080.585.740= 1.05	RC= 19.652.243.362 / 17.346.093.186= 1.13	RC= 16.989.533.665 / 15.081.664.963= 1.13
Prueba del Ácido	Prueba del ácido = (Activo circulante - Inventarios) / Pasivo circulante	PA= (19.065.462.503 – 0) / 18.080.585.740 = 1.05%	PA= (19.652.243.362 – 0) / 17.346.093.186= 1.13%	PA= (16.989.533.665 – 0) / 15.081.664.963= 1.13%

Fuente: Autoría propia, a partir de lo expuesto por (Córdoba Padilla, 2014, págs. 294 - 297) y los Estados Financieros de E.S.E. de los años 2017 - 2019

La Razón Corriente entre los años 2017 – 2019 evidencia que la entidad posee la capacidad de pago para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes, por lo que en el año 2017 cuenta con 1.05 pesos, en el 2018 cuenta con 1.13 pesos y en el 2019 cuenta con

1.13 pesos, del activo corriente para responder por los compromisos corrientes. Para los años 2017 – 2019 la E.S.E. cuenta con los recursos en efectivo equivalentes al año 2017 a un 1,05%, al año 2018 en un 1.13% y en el año 2019 en un 1.13%, para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En la tabla 3, se realiza el cálculo de las Razones de Endeudamiento de la E.S.E. del periodo 2017 – 2019

Tabla 3

Comportamiento de las Razones de Endeudamiento de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019

Ítems	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Estructura de Capital	Estructura de capital= Total pasivo / Patrimonio	EC= 49.921.403.128 / 31.840.817.388= 1.6	EC= 19.480.519.573 / 30.704.049.690= 0.63	EC= 17.418.243.797 / 36.788.835.698= 0.47
Nivel de Endeudamiento	Nivel de endeudamiento = Pasivo total / Activo total	NE= (18.080.585.740 / 49.921.403.128) *100= 36%	NE= (19.480.519.573 / 50.184.569.263) *100= 39%	NE= (17.418.243.797 / 54.207.079.495) *100= 32%
Veces que se ganan los intereses	Veces que se ganan intereses= Utilidad antes de intereses e impuestos / (Intereses pagados y gastos financieros)	VGI= 164.630.488 / 67.7243100= 2.431	VGI= -1.136.767.698 / 0= 0	VGI= 748.594.048 / 3.469.000= 215.8
Cobertura para gastos fijos	Cobertura para gastos fijos= Utilidad bruta / Gastos fijos	CGF= 20.385.536.511 / 10.028.532.711= 2.0	CGF= 21.524.320.352 / 15.355.528.339= 1.40	CGF= 22.331.234.433 / 15.222.970.258= 1.47

Ítems	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Leverage	$\text{Leverage} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{L: 18.080.585.740}{31.840.817.388} = 0.57$	$\frac{L: 19.480.519.573}{30.704.049.690} = 0.63$	$\frac{L: 17.418.243.797}{36.788.835.698} = 0.47$
Capitalización a largo plazo	$\frac{\text{Capitalización a largo plazo}}{\text{Pasivo a largo plazo} + \text{Capitalización total}}$	$\frac{0}{31.840.817.388} = 0$	$\frac{\text{CLP} = 2.134.426.387}{30.704.049.690} = 0.07$	$\frac{\text{CLP} = 2.336.578.834}{36.788.835.698} = 0.06$

Fuente: Autoría propia, a partir de lo expuesto por (Córdoba Padilla, 2014, págs. 300-304) y los Estados Financieros de E.S.E. de los años 2017 – 2019

Para el año 2017 por cada peso aportado por la entidad los acreedores aportaron 47 pesos, en el año 2018 por cada peso aportado por la entidad los acreedores aportaron 63 pesos y en el año 2019 por cada peso aportado por la entidad los acreedores aportaron 1.6 pesos. En el año 2017 la utilidad bruta de la E.S.E. excede el doble de sus gastos fijos, para el 2018 excede el 40% y para el 2019 excede el 47%.

Durante el año 2017 por cada peso del patrimonio se tienen deudas por 0.57, por lo que para el año 2018 por cada peso del patrimonio se tienen deudas por 0.63 y finalmente durante el año 2019 por cada peso de patrimonio se tienen deudas de 0.47. En el periodo 2017 no se presentó capitalización a largo plazo, pero en el año 2018 se presentó una capitalización del 0.07% a largo plazo y para el año 2019 la capitalización a largo plazo fue de 0.06%.

Lo cual quiere decir que en el año 2017 el 36% de los activos totales del periodo de este periodo se halla sufragado por acreedores, y si se liquidaran dichos activos en total al valor que se registran en libros los libros sobrar  el 64% de su valor después de pagar las obligaciones abiertas. Para el año 2018 quiere decir que el 39% de los activos totales de esa anualidad se encuentra sufragado por acreedores, y si se liquidaran dichos activos en total al valor que se registra en los libros sobrar  61% de su valor después de pagar las obligaciones abiertas.

Así las cosas, el 32% de los activos totales del periodo del 2019 se halla sufragado por acreedores, y si se liquidaran dichos activos en total al valor que se registran en los libros sobrar  el 68% de su valor después de pagar las obligaciones abiertas. En el año 2017 se ganaron los intereses 2.431 veces, en el año 2018 no se ganaron intereses y para el año 2019 se ganaron los intereses 215.8 veces.

En la tabla 4, se realiza el análisis de las Razones de Rentabilidad de la E.S.E. del periodo 2017 – 2019.

Tabla 4

Comportamiento de las Razones de Rentabilidad de la E.S.E. en el Periodo 2017 -2019

�tems	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Margen de utilidad bruta	Margen bruto de utilidad= (Utilidad bruta / Ventas) x100	MUB= (20.835.536.511 / 42.542.525.303) x100= 45.7%	MBU= (11.989.489.099 / 44.607.018.576) x100= 26.9%	MBU= (22.331.234.433 /50.253.473.533) x100= 44.4%

Ítems	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Margen de utilidad neta	Margen de utilidad neta= (Utilidad neta / las ventas) x100	MUN= (164.630.488 / 41.646.725.350) x100= 0.39%	MUN= (-1.136.767.698/ 42.907.522.253) x100= -2.6%	MUN= (748.594.048/ 50.253.473.533) x100= 1.5%
Rentabilidad de los activos	Rentabilidad de los activos= (Utilidad neta /Activo total) x100	RA= (164.630.488 / 49.921.403.128) x100= 0.32%	RA= (-1.136.767.698/ 50.184.569.263) = x100= -2.3%	RA= (748.594.048/ 54.207.079.495) = x100= 1.4%
Rentabilidad de las operaciones	Rentabilidad de las operaciones = (Utilidad operativa/Ventas)x100	RO= (10.357.003.800/ 42.542.525.303) x100= 2.4%	RO= (6.168.792.013/ 44.607.018.576) x100= 13.9%	RO= (7.108.264.175/ 50.253.473.533) x100= 14.1%
Rentabilidad operativa de los activos	Rentabilidad operativa de los activos= (Utilidad operativa / Activo total) x100	ROA= (10.357.003.800/ 49.921.403.128) x100= 20.7%	ROA= (6.168.792.013/ 50.184.569.263) x100= 12.3%	ROA= (7.108.264.175/ 54.207.079.495) x100= 13.1%
Rentabilidad del capital total	Rentabilidad del capital total = (Utilidad neta / Capital total) x100	RCT= (164.630.488/ 31.840.817.388) x100= 0.5%	RCT= (-1.136.767.698/ 30.704.049.690) x100= -3.7%	RCT= (748.594.048/ 36.788.835.698) x100= 2.0%
Método Dupont	Dupont= (Utilidad neta/ventas netas) x (ventas netas / Activos totales)	Dupont= (164.630.488/ 41.646.725.350) x (41.646.725.350/ 49.921.403.128) = 0.003	Dupont= (-1.136.767.698/ 42.907.522.253) x (42.907.522.253/ 50.184.569.263) = -0.022	Dupont= (748.594.048/ 50.253.473.533) x (50.253.473.533/ 54.207.079.495) = 0.013

Fuente: Autoría propia, a partir de lo expuesto por (Córdoba Padilla, 2014, págs. 315-318) y los Estados Financieros de E.S.E. de los años 2017 – 2019

Durante el rango de estudio, se evidencia que el margen de utilidad bruta durante el 2017 fue del 45.7%, para el año 2018 genero un margen bruto de 26.9% y finalmente en el periodo 2019 generó un margen bruto de 44.4%. Los activos de la E.S.E. generaron para el año 2017

una rentabilidad operativa de 20.7%, durante el 2018 una rentabilidad operativa de 13.3% y para el año 2019 una rentabilidad operativa de 13.1%.

Las ventas para el año 2017 de la E.S.E generaron un margen neto de 0.39%, para el periodo del año 2018 generaron una pérdida neta de -2.6% en el margen neto y durante el año 2019 generó un margen neto de 1.5%. Para el año 2017 los activos de la E.S.E. generaron una rentabilidad de 0.32%, para el año 2018 generaron una pérdida en la rentabilidad de -2.3% y para el año 2019 logro una rentabilidad del 1.4%.

En el periodo 2017 los activos de la E.S.E. generaron una actividad operativa de 2.4%, para el 2018 una actividad operativa de 13.9% y en el año 2019 la utilidad operativa fue de 14.1%. El capital total de la E.S.E. genera para el año 2017 una rentabilidad neta de 0.5%, para el 2018 una rentabilidad neta de -3.7% y para el año 2019 una rentabilidad de 2.0%.

Una vez combinado el margen neto de las ventas percibidas por los activos de la E.S.E., se genera un índice de 0,003 sobre la rentabilidad en el año 2017, mientras que en el año 2018 se genera un índice de -0.002 sobre la rentabilidad y durante el año 2019 se genera un índice de 0.013 sobre la rentabilidad.

Conclusiones del análisis de indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad

2017-2019:

La E.S.E. presenta estados de liquidez positivos en los años de estudio como se puede evidenciar en la tabla 3, esto nos permite decir que la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes durante esta fecha. Sin embargo, sería pertinente que la entidad fortalezca sus estrategias de protección de esta solvencia para que garantice resultados óptimos en años posteriores.

De acuerdo a la tabla 4, el nivel de endeudamiento de la E.S.E. en el periodo 2017 – 2019, es bajo ya que en estos periodos su deuda no supera el 40% de los recursos con los cuales se financia la entidad.

El riesgo es inherente a cualquier actividad comercial, por lo que la E.S.E. no se encuentra exenta de ellos, sin embargo, sus indicadores de liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad arrojan resultados favorables en cuanto a la entidad en los periodos de estudio, lo que permite tener un nivel de confianza favorable en cuanto al comportamiento financiero de la empresa.

La rentabilidad de la E.S.E. en el año 2018 registra un comportamiento negativo provocado por la pérdida del ejercicio obtenida en esa fecha, la cual fue influenciada por un elevado endeudamiento en el rubro de gastos de administración. Sin embargo, se

evidencia que en la anualidad 2017 y 2019 el grado de renta fue positivo para la organización, debido a que hubo una ejecución moderada de las costas operativas en la empresa.

De acuerdo a los indicadores analizados de la E.S.E. en la franja 2017 – 2019 se aprecia que el indicador de rentabilidad es el que ha tenido comportamientos desfavorables para la organización y con mayor precisión en el año 2018, periodo en el cual la entidad tuvo un resultado negativo con este índice, situación que demuestra que en esta fase la entidad por cada peso invertido pierde como resultado -0.022 de esos dineros utilizados.

Siguiendo con la interpretación del indicador anterior, se evidencia que la E.S.E. en los tres periodos estudiados refleja una utilización de recursos de terceros inferior al 39% en todos ellos, por lo que se considera que la entidad está incurriendo en un exceso de capital fiscal en la inversión de sus operaciones, lo cual le ha ocasionado pérdida de rentabilidad de sus recursos en todos los periodos analizaos y con mayor gravedad en el periodo 2018.

Los resultados obtenidos tanto en el análisis de la estructura de capital como en los indicadores financieros de la E.S.E. coinciden con las investigaciones tomadas en el estado de arte de esta monografía, específicamente en cuanto a que la rentabilidad de una entidad depende de la mejor mezcla posible de recursos propios y dineros de terceros para aportar a sus inversiones, además que resulta más favorable para los indicadores de la organización la utilización de mayor plata ajena que propia.

7.2 Capítulo 2: Análisis de la estructura de capital, costo de capital y nivel de apalancamiento financiero de la E.S.E Hospital San Rafael Nivel II, San Juan del Cesar, periodos 2017-2019

En este capítulo se analiza el comportamiento de la estructura de capital, el costo de capital y el costo de apalancamiento financiero de la E.S.E. durante el periodo indicado, considerando en ello el Costo Promedio Ponderado de la Deuda (WACC) dependiendo de la estructura de capital de la empresa y como el WACC y la estructura de activos de la entidad incide en el Valor Económico Agregado (EVA). En la tabla 6, se analiza la manera en la que se compone la estructura de capital de la E.S.E en el periodo 2017 – 2019, con el fin de determinar su composición en cada uno de los años relacionados.

Tabla 5

Composición de la Estructura de Capital en el Periodo 2017 - 2019

Concepto	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Deuda	18.080.585.740	19.480.519.573	17.418.243.797
Patrimonio	31.840.817.388	30.704.049.690	36.788.835.698
Total	49.921.403.128	50.184.569.263	54.207.079.495

Fuente: Autoría propia, a partir de los Estados Financieros de la E.S.E. de los años 2017 – 2019

Para el año 2017 el capital de la E.S.E. se encuentra representado en un 36.2% en deuda y un 63.8% en Capital Fiscal, mientras que para el periodo 2018 se compone en un 38.8% en deuda y un 61.2% en Capital Fiscal, para 2019 se conforma en un 32.1% en deuda y un 67.9% en Capital Fiscal, por lo que se determina que la entidad en el tiempo del estudio se financia principalmente con recursos propios y en segundo lugar con recursos de terceros.

7.2.1 Costo promedio Ponderado de capital (WACC)

El Costo de la Deuda se determina dividiendo el total de los Intereses sobre el Total Pasivos, con la información que registra de éstos en el Estado de Resultado Integral Comparativo y en el Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo del periodo 2017 -2019, por su parte, el costo del Patrimonio se determina según la Tasa de Descuento Social Publicada por el Departamento Nacional de Planeación (DNP) para los años 2017 - 2019, cuyos valores son para cada periodo 0.12, 0.09 y 0.09 respectivamente.

Tabla 6

Comportamiento del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) en los Años 2017 - 2019

Concepto	Monto	Participación	Tasa	WACC
Deuda	18.080.585.740	0,36	0,04	0,013
Patrimonio	31.840.817.388	0,64	0,12	0,077
Total activo 2017	49.921.403.128	1,00		8,99%
Deuda	19.480.519.573	0,39	0,05	0,019

Concepto	Monto	Participación	Tasa	WACC
Patrimonio	30.704.049.690	0,61	0,09	0,055
Total activo 2018	50.184.569.263	1,00		7,45%
Deuda	17.418.243.797	0,32	0,02	0,01
Patrimonio	36.788.835.698	0,68	0,09	0,06
Total activo 2019	54.207.079.495	1,00		7%

Fuente: autoría propia, a partir del Estado de Resultado Integral Comparativo, en el Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo del periodo 2017 -2019 y (Piraquive, Matamorros, Cespedes, & Rodríguez, 2019, pág. 42).

En la tabla 6, se establece la conducta del Costo Promedio Ponderado de Capital de la E.S.E. durante los años 2017 – 2019, siendo para el periodo 2017 de 8,99%, en la fase 2018 de 5.51% y para el 2019 del 7%, comportamientos que al ser comparados con la Tasa de Descuento Social (TDS) la cual es de 0.12, 0.09, 0.09 para los años estudiados respectivamente, reflejan que el costo del capital que generan las fuentes de inversión es más alto en lo recursos propios que en los ajenos y que la organización usa más dineros de su patrimonio que deudas con terceros.

En la tabla 7, se analiza el comportamiento del Valor Económico Agregado (EVA) de la E.S.E. durante los años 2017 – 2019, con el fin de establecer el nivel de generación de bienestar a la población en general, teniendo en cuenta la incidencia del costo de la estructura de capital en la Generación de valor de la entidad.

Tabla 7

Comportamiento del Valor Económico Agregado (EVA) en el tiempo 2017 – 2019

Concepto	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Utilidad Neta	168.630.488	-1.136.767.698	748.594.048
Total Activos	49.921.403.128	50.184.569.263	54.207.079.495
ROIC	0%	-2%	1%
WACC (TSD)	8,99%	5.51%	7%
EVA	0,04	- 0,41	0,20

Fuente: autoría propia, a partir del Estado de Resultado Integral Comparativo, en el Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo y el WACC de los periodos 2017 -2019

El comportamiento del Valor Económico Agregado (EVA) indica que para el año 2017 el valor creado por la entidad, después de cubrir todos los costos de financiamiento internos y externos es de 0,04; para el año 2018 pierde valor después de cubrir todos los costos de financiamiento internos y externos en un -0.41, mientras que durante el lapso del 2019 se recupera y después de cubrir todos los costos de financiamiento internos y externos crea valor en un 0.20.

Para los años 2017 y 2019 el EVA arroja unos resultados positivos de 0.04 y 0.20 respectivamente, lo que indica que en estos años la entidad está generando mayores rendimientos de lo que le cuesta el capital, mientras que para el año 2018 arroja un resultado negativo de -0.41, reflejando para este periodo que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos, por lo cual se puede interpretar que de los años de estudio, en el periodo en el que la E.S.E. obtuvo unos rendimientos inferiores a los recursos invertidos fue para la época del 2018, siendo de los periodos más difíciles para la entidad.

Para el periodo 2017 y 2019 la E.S.E. en su estado de resultados registra el pago de intereses, por lo se infiere que en estos años utiliza recursos de terceros para financiarse, obteniendo en esta franja una rentabilidad positiva, pero por debajo de la mínima esperada según el WACC, sin embargo, para el año 2018 no utiliza deuda para financiarse y su nivel de rentabilidad es negativa, por lo que se destruye el valor de la entidad para esta fecha; determinando entonces, que resulta más conveniente para la entidad manejar deuda que recursos propios, por lo que sería provechoso apalancarse con recursos de terceros.

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre la estructura de capital de la E.S.E. en el periodo 2017 -2019 se evidencia que la entidad se financia principalmente con recursos propios y en una proporción en promedio del 64.3% con este rubro en esta franja, evidenciándose que es una estructura de capital débil e ineficiente en cuanto a la generación de rentabilidad y valor para la entidad, por lo que se determina que la estructura capital óptima para la organización es la utilización de mayor dinero de terceros y menores recursos propios, es decir, una forma totalmente contraria a la que se está manejando en la empresa.

Lo anterior evidencia que es conveniente para la E.S.E. apalancarse principalmente con recursos de terceros y no con dineros propios, además resulta provechoso cambiar su estructura de capital actual por una que incluya mayor utilización de recursos ajenos que autónomos, con el propósito de aumentar en una mayor proporción la rentabilidad y la generación de valor en la empresa.

7.3 Capítulo 3: Análisis de relación entre la estructura de capital, el nivel de apalancamiento, solvencia y rentabilidad para cada uno de los años en estudio

En este capítulo se identifican las relaciones entre la estructura de capital y el nivel de apalancamiento para cada uno de los años de estudio en la E.S.E., mediante la determinación del grado de apalancamiento financiero y el comportamiento de los principales indicadores de la entidad. En la tabla 9, se presenta el cálculo del grado de apalancamiento financiero para la E.S.E. durante el periodo 2017 – 2019.

Tabla 8

Comportamiento del Grado de Apalancamiento Financiero de los años 2017 - 2019

Ítems	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Venta de servicios / Transferencias y otros Ingresos	42.542.525.303	44.607.018.57	50.253.473.53
Costos de Venta de Servicios	21.261.188.839	21.383.201.90	24.220.764.76
Utilidad Bruta	21.281.336.464	23.223.816.67	26.032.708.77
Gastos de Administración	21.116.638.276	24.360.584.37	25.280.645.62
Utilidad Operacional UAII	164.698.188	-1.136.767.698	752.063.048
Intereses	67.700	0	3.469.000
Utilidad Antes de Impuesto UAI	164.630.488	-1.136.767.698	748.594.048
Impuesto (0%)	0	0	0
Utilidad neta	164.630.488	-1.136.767.698	748.594.048
Grado de Apalancamiento Financiero GAF	1	1	1

Fuente: Autoría propia a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de Resultados

Integral Comparativo de la E.S.E. del periodo 2017 – 2019 y (Tanaka Nakasone, 2015, pág. 62)

De acuerdo al GAF obtenido para cada año, se evidencia que para todos los periodos el nivel de apalancamiento financiero utilizado por la E.S.E. en esta franja no le genera utilidad a la entidad y tampoco le causa pérdidas, sin embargo, esta situación es considerada negativa ya que lo ideal es que el apalancamiento le genere utilidades a la organización, además esta situación le puede ocasionar una merma de solvencia y rentabilidad en tiempos posteriores a la empresa.

Teniendo en cuenta los hallazgos encontrados en esta investigación los resultados coinciden con la teoría de Gitman & Zutter (2016), que consideran que la estructura de capital optima es la que incluye la mejor mezcla posible de deuda y capital propio, situación que se ve reflejada en la estructura de financiera de la E.S.E. pero de una forma negativa, ya que utilizan mayor cantidad de dineros propios que de terceros, distribución que no ha resultado rentable y efectiva.

Por otra parte, continuando con la coincidencia en la teoría anteriormente indicada, la cantidad de deuda utilizada por la E.S.E. en el periodo 2017 – 2019 no repercute en la rentabilidad financiera de la entidad, ya que no se está utilizando la cantidad de deuda necesaria para mantener una mezcla óptima en la estructura de capital, por lo que debería mezclar más recursos ajenos y menos recursos autónomos. Además, según esta misma teoría el apalancamiento financiero de la organización en los periodos mencionados fue neutro, ya que no se genera rentabilidad para la fase estudiada.

Así mismo Gitman & Zutter (2016), encontraron que para obtener en una organización un óptimo apalancamiento financiero se deben tener en cuenta las diferentes razones financieras como liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, con el propósito de que estas brinden información sobre la situación financiera de la entidad y con ella tomar las mejores decisiones al interior del plantel. Además, estos autores afirman que la mejor estructura de capital es la que contienen la mejor mezcla posible entre deudas y capital propio.

La teoría de la estructura de capital basada en el estudio de Modigliani & Miller (1958) como se cita en (Martinez, Aldana, Herazo, Cueto, & Corredor, 2007), afirman que indistintamente como se financie la entidad esto no afecta su grado de rentabilidad, situación que difiere con esta monografía ya que en ella se determina que debe existir una mezcla óptima de recursos propios y de terceros en las inversiones de la entidad.

En la tabla 9, se resumen los resultados de la relación Deuda, Patrimonio, Rentabilidad sobre la Inversión ROI, Rentabilidad Sobre los activos ROA, Indicador de liquidez, Utilidad Antes de Intereses e Impuestos UAII, Utilidad Antes de Impuestos, Costo Promedio Ponderado de Capital WACC, Valor Económico Agregado EVA y el Grado de Apalancamiento Financiero GAF, para los años 2017- 2019 con el propósito de analizar si existen relaciones entre la estructura de la deuda, el nivel de apalancamiento financiero y los indicadores mencionados.

Tabla 9

Comportamiento de los Principales Indicadores de la E.S.E. Durante el Periodo 2017 – 2019

Ítems	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Deuda	0,36	0,39	0,32
Patrimonio	0,64	0,61	0,68
ROI	0,5%	-3,7%	2,0%
ROA	20,7%	12,3%	13,1%
Liquidez	1,05%	1,13	1,13
UAI	164.698.188	-1.136.767.698	752.063.048
UAI	164.630.488	-1.136.767.698	748.594.048
WACC	8,99%	7,45%	7,0%
EVA	0,04	-0,41	0,2
GAF	1	1	1

Fuente: Autoría propia, a Partir de los estados financieros del a E.S.E. del periodo 2017 – 2019, (Córdoba

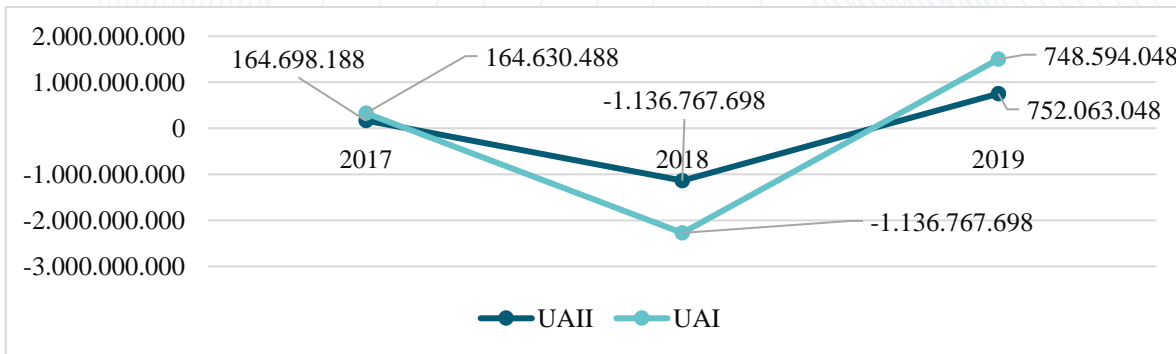
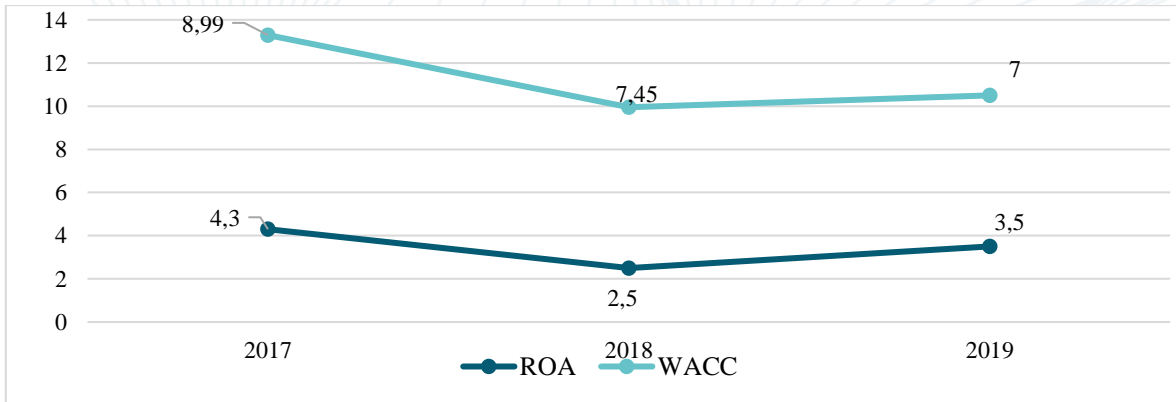
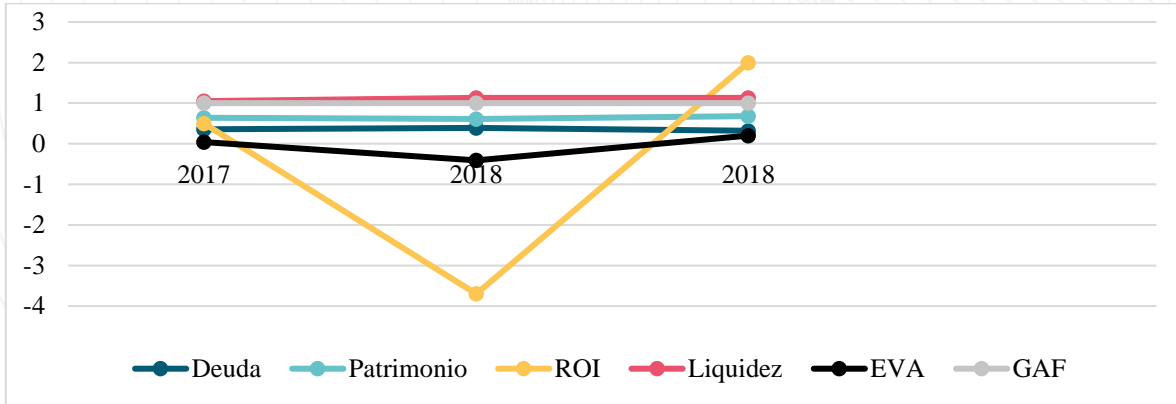
Padilla, 2014, págs. 294-314) y (Tanaka Nakasone, 2015, pág. 62)

En la tabla 9, se logra resumir el comportamiento de los principales indicadores de la E.S.E. entre los periodos 2017 – 2019 con el propósito de poder determinar la influencia de cada uno de ellos en la estructura de capital de la entidad.

En la ilustración 12, se representa gráficamente el comportamiento de cada uno de los indicadores de la E.S.E. en el lapso 2017 – 2019, con el fin de evaluar el efecto de la estructura financiera y en el nivel de apalancamiento en los indicadores sugeridos en el aparte anterior.

Ilustración 12

Representación Gráfica del Comportamiento de los Indicadores Financieros de la E.S.E. en el Periodo 2017 – 2019



Fuente: Autoría propia, a Partir de los estados financieros del a E.S.E. del periodo 2017 – 2019, (Córdoba Padilla, 2014, págs. 294-314) y (Tanaka Nakasone, 2015, pág. 62)

Teniendo en cuenta el comportamiento del nivel de apalancamiento en relación con la estructura de capital de la E.S.E. se evidencia que en la medida en que la entidad utiliza deuda para financiarse mejoran sus indicadores de Rentabilidad, Liquidez, EVA, GAF, ROA, WACC, UAI y UAI lo cual es visible en los años 2017 y 2019, mientras que cuando maneja poco capital de terceros para apalancarse estos indicadores disminuyen significativamente, tal como se evidencia en el comportamiento de estos indicadores durante la fase del 2018.

Por otra parte, se demuestra que la deuda y el grado de apalancamiento financiero de la E.S.E. inciden de manera directa en los indicadores financiero de la entidad, por cuanto cuando la organización obtiene deudas para ejecutar sus inversiones todos sus indicadores generan comportamientos positivos, mientras que cuando no utiliza recursos de terceros las razones de financiación de la entidad presentan fluctuaciones y en la mayoría de ellas los cambios son negativos.

La utilización de deuda para la gestión de financiación de la E.S.E. favorece las razones financieras de la entidad, ya que se refleja que en la medida en que la organización utiliza dineros ajenos para financiarse sus indicadores registran un comportamiento positivo dentro de los años de estudio. Por otro lado, se confirma que en la manera en que disminuye la utilización de capital social y aumenta el uso de recursos de terceros su estructura mejora y con ella sus indicadores.

8. CONCLUSIONES

Analizando los estados e indicadores financieros de la E.S.E. se pudo establecer que la organización cuanto con una estructura de capital frágil ya que no le está generando la rentabilidad requerida en ningún periodo e incluso refleja resultados negativos con este indicador en el año 2018, contexto que se presenta porque en esta fase la organización no utiliza créditos con terceros, situación que coincide con la teoría de (Gitman & Zutter, 2016), en la que con una estructura de capital predominada por deuda la entidad puede mejorar su situación financiera.

Sin embargo, la E.S.E. arroja aceptables indicadores de liquidez y endeudamiento en los periodos analizados, lo que indica que la entidad con una mejora en las políticas de financiamiento puede optimizar su situación económica con mayor solvencia y rentabilidad.

El grado de apalancamiento financiero y el nivel de endeudamiento de la E.S.E. son insuficientes para poder lograr una estructura de capital óptima dentro de la organización que permita que esta pueda obtener una estabilidad financiera adecuada y lograr una rentabilidad mínima exigida de acuerdo al WACC de los periodos en estudio. Por lo que de acuerdo a (Gitman & Zutter, 2016), la entidad debería mezclar de una manera diferente sus fuentes de financiación para poder lograr una organización financiera adecuada.

De acuerdo al modelo de endeudamiento utilizado por la E.S.E en su estructura de capital y su relación con el nivel de solvencia de la organización, se evidencia que la entidad obtiene un resultado en este indicador de un 1.05 en 2017, 1.13 en el 2018 y 1.13 para el 2019, reflejando que la entidad se encuentra al borde de entrar en una situación de iliquidez en su sistema financiero, por falta de capital de trabajo debido a que a que su activo corriente está representado en un 0.6% y un 37.6% para el año 2017, en el 2018 0.4% y 38.8% y para el 2019 1.3% y 29.3% en efectivo y deudores respectivamente.

Lo anterior demuestra que, en el año 2017, 2018 y 2019 el capital de trabajo de la E.S.E. se encuentra representado en un 98%, 99% y 96% en sus cuentas por cobrar de cada periodo consecutivamente., situación que la coloca en estado de alerta ya que cuenta con escaso efectivo para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En la E.S.E. los activos circulantes se encuentran comprometidos en un 95%, 89% y 89% frente a sus obligaciones a corto plazo en los periodos de estudio respectivamente, lo que coloca en alto riesgo su liquidez en los años de estudio.

De acuerdo al modelo de endeudamiento utilizado por la E.S.E. en su estructura de capital y su relación con el nivel de solvencia de la organización, se obtiene una correlación positiva ya que la entidad ha manejado pocas deudas y esto le ha permitido obtener en todos los periodos de estudio una solvencia efectiva para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La estructura financiera de la entidad representa un riesgo financiero alto, debido a que ha demostrado que no es la adecuada para generarle rentabilidad a la entidad y los resultados positivos obtenidos son mínimos y estos pueden variar a un comportamiento negativo en cualquier momento de seguir con el mismo comportamiento de renta actual. Por lo que según (Gitman & Zutter, 2016) no se están realizando una mezcla óptima de los recursos ajenos y propios en la organización.

Concluyéndose de forma general que el apalancamiento financiero influye directamente en la estructura de capital e indicadores de solvencia y rentabilidad de la E.S.E. Hospital San Rafael Nivel II de San Juan del Cesar, en los periodos 2017 – 2019. Demostrándose con este estudio que la organización actual de la entidad en cuanto a su forma de financiarse no es óptima ya que no le está generando la rentabilidad esperada para cada periodo según los resultados del WACC en las fechas de estudio. Además, se evidencia que cuando la entidad utiliza deudas para financiar sus operaciones, estos indicadores registran un comportamiento positivo en cada uno de los periodos analizados y cuando no utiliza recursos de terceros estos índices suelen disminuir o reportar tendencias negativas.

Con los resultados obtenidos en este estudio se pudo confirmar la hipótesis planteada en esta investigación, la cual establece que, aplicando la estructura de apalancamiento financiero adecuado, mejora la situación financiera y por ende la calidad de la prestación del servicio de salud a los usuarios del Hospital San Rafael nivel II de la ciudad de San Juan del Cesar.

9. RECOMENDACIONES

Se le propone a la E.S.E que realice un plan de mejoramiento en sus políticas de recuperación de cartera, conducente a un efectivo y agresivo recaudo de los recursos puestos en manos de terceros.

Por otro lado, se sugiere un plan de apalancamiento financiero en la E.S.E. en el cual se utilice mayor cantidad de dineros de terceros que recursos propios, provenientes del sector financiero mediante un crédito de consumo para capital de trabajo.

10. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

12Manage. (2020). ¿ Que es el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)? *12Manage*, 1.

Adhanom Gebreyesus, T. (13 de Enero de 2020). *Organización de Naciones Unidad*.
Obtenido de <https://news.un.org/es/story/2020/01/1467872>

Alcivar Sosa, M. (2015). *Apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa INMANZ FRL*.

Bebczuk, R. (2000). *Información asimétrica en mercados financieros*.

Bitrán, R., Úrsula, G., Escobar, L., Tristao, I., Cañón, O., Molins, S., . . . Bolaño Prado, L. (2014). *Planes de beneficios en salud de América latina: Una comparación regional*. Ciudad de México: Ursula Giedion, Ricardo Beltrán, Ignez Tristato; Editores.

Block, Stanley , Hirt, Geoffrey, Danielsen, & Bartley. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*.

Buenaventura, V. (2018). *determina el concepto de apalancamiento financiero, operativo y combinado; la estructura conceptual de los apalancamientos con su respectiva interpretación, la relación entre el apalancamiento financiero con la inversión en activos fijos*.

Castro R., R., Castro Amado, D. A., & Casellas A., Y. (2020). Tasa de descuento: Aspectos relevantes para el licenciamiento ambiental en Colombia. *Revista Desarrollo y Sociedad Uniandes*.

CEPAL. (28 de Septiembre de 2018). *Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. (Huenchuan, Sandra; Stang, Fernanda) Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/36877/1/Resenas4_es.pdf

Colegio de Contadores Públicos de México. (2016). Finanzas y Sistema Financiero. *Colegio de Contadores Públicos de México*.

Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

E.S.E Hospital San Rafael Nivel II . (2019). *Balance General 2019*. San Juan del Cesar: E.S.E Hospital San Rafael Nivel II .

Espejo, L. (2017). *Apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador*”. *Con datos de panel de 2.056 empresas del sector manufacturero de Ecuador en los períodos 2007 y 2016 y modelos de regresión lineal*.

Espinosa , F. (2019). *Apalancamiento y estructura de capital de las sociedades del sector fabricante de prendas de vestir excepto prendas de piel del Ecuador: periodos 2013-2017*.

Férrnandez Rendon, C. P. (2018). *Análisis de indicadores de apalancamiento y endeudamiento de una clínica en la ciudad de Cali y su comparación frente al sector salud de esa ciudad durante los años 2014-2016.*

Frank, Murray, Goyal, & Vidhan. (2009). *Capital Structure Decisions: Which Factors are Reliably Important?* Financial Management.

Gamez Gamez, H. (6 de Julio de 2018). *Gente Cultura y Pueblo*. Obtenido de <https://genteculturapueblo.blogspot.com/2018/07/la-crisis-en-medicina-especializada-del.html>

Gironella, A. (2015). *El apalancamiento financiero: cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa”, concluye que un aumento del endeudamiento adecuadamente en una empresa puede aumentar su rentabilidad financiera.*

Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearzo.

Gossain, J. (25 de Julio de 2018). La verdadera historia de hospitales y clínicas al borde de la quiebra. *El tiempo*, pág. 1.

Hérrnandez & Ledezma. (2015). *Análisis de el Apalancamiento Financiero y su impacto en la estructura de capital de la empresa comercializadora Equipart, C.A; durante el periodo 2006-2007.*



Hernández Isidro, D. S. (2016). *Definir una estructura financiera optima para una empresa del sector de la construcción mediante el análisis del costo de las fuentes de financiamiento para aumentar el valor de la empresa*. Bucaramanga: Univerdidad de Santander UDES.

Hospital San Rafael Nivel II. (26 de Marzo de 2015). <http://www.hsrafaelsanjuan.gov.co/>.
Obtenido de <http://www.hsrafaelsanjuan.gov.co/index.php/nuestra-institucion/2015-07-21-16-26-54>

Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia INCP. (2016). Costo de capital promedio ponderado "CCPP o WACC". *Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia INCP*.

Krasus and R.H. Litzenberger. (1973). A State-Preference Model of Optimal Financial Leverage. *Journal of Finnance*, 911-922.

Lewis, M. R. (2020). Cómo calcular el costo de la deuda. *Revista de Administración de finanzan Wikihow*.

López Gamzao, J. (2014). *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las Pymes de la ciudad de Ambato (Ecuador) durante el Año 2013*”, con el fin de responder a la deficiente gestión de fondos y recursos en las PYMES de la ciudad de Ambato. Ambuto.

López, A., & Sierra Naranjo, V. M. (2012). *analizaron el nivel de endeudamiento de las empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia y su relación con la rentabilidad del activo y del patrimonio.*

Martínez Aldana, C., Corredor Villalba, Ä., & Herazo Cuteo, G. (2006). *Negocios Internacionales: Estrategias Globales.*

Monroy Pedraza, H. M. (2014). *Costo de Patrimonio de Inversionistas.* Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.

Organización Mundial de la Salud. (2019). *Cuáles son las 10 principales amenazas a la salud en 2019.* Obtenido de https://www.paho.org/hq/index.php?option=com_content&view=article&id=14916:ten-threats-to-global-health-in-2019&Itemid=135&lang=es

Pérez Salon, Y. (2017). *Incidencia del Apalancamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Stay Gold S.A.C distrito de Trujillo, año 2015- 2016”, su objetivo era analizar cómo el apalancamiento financiero influye en la situación económica y financiera.*

Piraquive Galeano, G., Matamorros Cárdenas, M., Céspedes Rangel, E., & Rodríguez Chacón, J. (2019). *Actualización de la tasa de rendimiento del capital en Colombia bajo la metodología Harberger.* Bogotá: Departamento Nacional de Planeación DNP.



- Rodriguez, D. (2015). *Organización Mundial de la Salud*. Obtenido de https://www.who.int/features/factfiles/global_burden/es/
- Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y Análisis Financiero un Enfoque para el Perú*. Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Tomas Torres, B. (2017). *análisis de la estructura de capital en el apalancamiento financiero de las empresas del sector de construcción civil de la provincia de Huancayo*”.
- Vaquiroy, J. (2010). *Analisis Financiero*.
- Veléz, C. (2016, Párr. 32 - 39). *La salud en Colombia: Pasado, presente y futuro de un sistema en crisis*. Bogotá D.C.: Penguin Random House Grupo editorial Colombia.
- Yancan, L., & Garcia Torres, J. (2016). *Apalancamiento Financiero para el Crecimiento Económico De las empresas Comercializadoras de Combustible de la Provincia de Huancayo*.
- Yepes, F. J., Ramírez, M., Sánchez, L. E., Ramírez, M. L., & Jaramillo, I. (2010). *Luces y sombras de la reforma de la salud en Colombia*. Bogotá: Mayol Ediciones S.A.:
- Zambrano, S. M., & Acuña, G. (2011). *Estructura de capital: Evolucion Teórica*.

11. ANEXOS

Análisis Vertical del Balance General de la E.S.E del Año 2017

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Participación
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo	276.287.128	0.6%
Caja	4.267	0.0%
Bancos	276.282.861	0.6%
Deudores	18.789.175.375	37.6%
Prestaciones de servicios de salud	17.891.108.902	35.8%
Otras cuentas por cobrar	738.404.668	1.5%
Préstamos concedidos	159.661.805	0.3%
Total Activo Corriente	19.065.462.503	38.2%
Activo no Corriente		
Deudores	11.357.949.672	22.8%
Prestación de servicios de salud	14.115.647.316	28.3%
Otras cuentas por cobrar	416.784.034	0.8%
Deterioro Acum. de cuentas por cobrar (Cr)	-3.174.481.678	-6.4%
Propiedad planta y equipo	19.390.358.953	38.8%
Terrenos	223.789.000	0.4%
Bienes muebles en bodega	152.285.553	0.3%
Edificaciones	7.424.662.000	14.9%
Planta y ductos	30.190.000	0.1%
Redes, líneas y cables	49.074.000	0.1%
Maquinaria y equipo	1.255.724.000	2.5%
Equipo médico científico	15.504.001.000	31.1%
Muebles, enseres y equipo de oficina	750.649.000	1.5%
Equipo de comunicación y computación	592.369.000	1.2%
Equipo de transporte, tracción y elevación	715.002.000	1.4%
Equipo de comedor, cocina, desp. Y hot.	109.636.000	0.2%
Depreciación acumulada	-7.417.022.600	-14.9%
Total Activo no Corriente	30.748.308.625	61.6%
Otros activos		
Créditos judiciales	0	
Valorización	107.632.000	0.2%
Total Otros Activos	107.632.000	0.2%
Total Activo	49.921.403.128	100%
Pasivo		

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Participación
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar PC	17.168.078.873	95.0%
Adquisición de bienes y servicios Nac.	3.904.744.228	21.6%
Descuentos de nomina	99.114.999	0.5%
Retención en la fuente	23.274.000	0.1%
Créditos judiciales	72.007.291	0.4%
Otras cuentas por pagar	13.068.938.355	72.3%
Obligaciones lab. Y de seg. Social integral	912.506.867	5%
Salarios y prestaciones sociales	912.506.867	5.0%
Total pasivo Circulante	18.080.585.740	100%
Pasivo no Circulante		
Adquisición de bienes y servicios Nac.	0	0%
Otras cuentas por pagar	0	0%
Total Pasivo no Circulante	0	0%
Total Pasivo	18.080.585.740	100%
Patrimonio		
Patrimonio institucional		
Capital fiscal	18.394.400.139	57.8%
Resultado del ejercicio	164.630.488	0.5%
Impacto por transición al nuevo marco	13.281.786.761	41.7%
Total Patrimonio	31.840.817.388	100%
Total Pasivo y Patrimonio	49.921.403.128	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	
Facturación glosada en venta de servicios de salud	752.984.276	
Deudoras de contro por el contrario	-452.984.276	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	

Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General de la E.S.E del año 2017

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E.
del Año 2018*

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Participación
Activo		
Activo Circulante		
Efectivo	199.159.381	0.4%
Caja	0	0.0%
Bancos	199.159.381	0.4%
Deudores	19.453.083.981	38.8%
Prestaciones de servicios de salud	19.249.870.881	38.4%
Otras cuentas por cobrar	203.213.100	0.4%
Préstamos concedidos	0	0.0%
Total Activo Circulante	19.652.243.362	39.2%
Activo no Corriente		
Deudores	11.628.097.423	23.2%
Prestación de servicios de salud	13.680.114.615	27.3%
Otras cuentas por cobrar	0	0.0%
Deterioro Acum. de cuentas por cobrar (Cr)	-2.052.017.192	-4.1%
Propiedad planta y equipo	18.759.868.397	37.4%
Terrenos	223.789.000	0.4%
Bienes muebles en bodega	835.817.045	1.7%
Edificaciones	7.424.662.000	14.8%
Planta y ductos	30.190.000	0.1%
Redes, líneas y cables	49.074.000	0.1%
Maquinaria y equipo	1.255.724.000	2.5%
Equipo médico científico	15.504.001.000	30.9%
Muebles, enseres y equipo de oficina	750.649.000	1.5%
Equipo de comunicación y computación	592.369.000	1.2%
Equipo de transporte, tracción y elevación	715.002.000	1.4%
Equipo de comedor, cocina, desp. Y hot.	109.636.000	0.2%
Depreciación acumulada	-8.731.044.648	-17.4%
Total Activo no Corriente	30.387.965.820	60.6%
Otros activos		
Créditos judiciales	36.728.081	0.1%
Valorización	107.632.000	0.2%
Total Otros Activos	144.360.081	0.3%
Total Activo	50.184.569.263	100%
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar PC	16.514.577.321	84.8%
Adquisición de bienes y servicios Nac.	2.959.268.650	15.2%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Participación
Descuentos de nomina	71.983.784	0.4%
Retención en la fuente	56.840.000	0.3%
Créditos judiciales	456.583.707	2.3%
Otras cuentas por pagar	12.969.901.180	66.6%
Obligaciones lab. Y de seg. Social integral	831.515.865	4.3%
Salarios y prestaciones sociales	831.515.865	4.3%
Total Pasivo Corriente	17.346.093.186	89.0%
Pasivo no corriente		
Adquisición de bienes y servicios Nac.	483.634.962	2.5%
Otras cuentas por pagar	1.650.791.425	8.5%
Total Pasivo No Corriente	2.134.426.387	11.0%
Total Pasivo	19.480.519.573	100%
Patrimonio		
Patrimonio institucional		
Capital fiscal	18.559.030.627	60.4%
Resultado del ejercicio	-1.136.767.698	-3.7%
Impacto por transición al nuevo marco	13.281.786.761	43.3%
Total Patrimonio	30.704.049.690	100%
Total Pasivo y Patrimonio	50.184.569.263	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	5.578.167.705	
Facturación glosada en venta de servicios de salud	776.952.479	
Deudoras de contro por el contrario	776.952.479	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	-5.578.705	

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. del año 2018

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E.
del Año 2019*

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2019	Participación
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	688.769.773	1.3%
Caja	0	0.0%
Bancos	688.769.773	1.3%
Deudores	16.300.763.892	30.1%
Prestaciones de servicios de salud	15.906.378.848	29.3%
Otras cuentas por cobrar	394.385.044	0.7%
Préstamos concedidos	0	0.0%
Total Activo Corriente	16.989.533.665	31.3%
Activo no Corriente		
Deudores	12.590.448.824	23.2%
Prestación de servicios de salud	17.325.591.542	32.0%
Otras cuentas por cobrar	0	0.0%
Deterioro Acum. de cuentas por cobrar (Cr)	-4.735.142.718	-8.7%
Propiedad planta y equipo	24.482.736.925	45.2%
Terrenos	6.613.629.935	12.2%
Bienes muebles en bodega	903.046.832	1.7%
Edificaciones	15.755.575.000	29.1%
Planta y ductos	98.385.599	0.2%
Redes, líneas y cables	0	0.0%
Maquinaria y equipo	239.413.090	0.4%
Equipo médico científico	5.448.744.500	10.1%
Muebles, enseres y equipo de oficina	1.629.286.422	3.0%
Equipo de comunicación y computación	589.756.695	1.1%
Equipo de transporte, tracción y elevación	575.451.448	1.1%
Equipo de comedor, cocina, desp. Y hot.	2.855.035	0.0%
Depreciación acumulada	-7.373.437.631	-13.6%
Total Activo no Corriente	37.073.185.749	68.4
Otros activos		
Créditos judiciales	36.728.081	0.1%
Valorización	107.632.000	0.2%
Total Otros Activos	144.360.081	0.3%
Total Activo	54.207.079.495	100%
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar PC	13.505.889.959	77.5%
Adquisición de bienes y servicios Nac.	1.699.758.594	9.8%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2019	Participación
Descuentos de nomina	70.740.096	0.4%
Retención en la fuente	112.119.000	0.6%
Créditos judiciales	82.417.468	0.5%
Otras cuentas por pagar	11.540.854.801	66.3%
Obligaciones lab. Y de seg. Social integral	431.054.798	2.5%
Salarios y prestaciones sociales	431.054.798	2.5%
Otros Pasivos	1.144.720.206	6.6%
Avances y anticipos recibidos	1.144.720.206	6.6%
Total Pasivo Corriente	15.081.664.963	86.6%
Pasivo no Corriente		
Adquisición de bienes y servicios Nac.	299.957.399	1.7%
Otras cuentas por pagar	2.036.621.435	11.7%
Total Pasivo no Corriente	2.336.578.834	13.4%
Total Pasivo	17.418.243.797	100%
Patrimonio		
Patrimonio institucional		
Capital fiscal	36.040.241.650	98.0%
Resultado del ejercicio	748.594.048	2.0%
Impacto por transición al nuevo marco	0	0.0%
Total Patrimonio	36.788.835.698	100%
Total Pasivo y patrimonio	54.207.079.495	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	4.832.28.046	
Facturación glosada en venta de servicios de salud	344334.970	
Deudoras de contro por el contrario	344.334.970	
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	-4.832.228.046	

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. del año 2019

Análisis Vertical del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E del

Año 2017

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Participación
Venta de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos	42.542.525.303	100%
Ventas de servicios de salud	41.646.725.350	97.9%
Costo de Venta de Servicio	21.261.188.839	50.0%
Servicios de salud	21.261.188.839	50.0%
Utilidad Bruta	20.385.536.511	47.9%
Gastos de Administración	9.431.002.111	22.2%
Sueldos y salarios	4.605.364.480	10.8%
Contribuciones imputadas	12.846.672	0.0%
Contribuciones efectivas	637.819.800	1.5%
Aportes sobre la nomina	123.268.400	0.3%
Prestaciones sociales	0	0.0%
Gasto de personal diverso	0	0.0%
Gastos generales	3.960.314.922	9.3%
Impuestos, contribuciones y tasas	91.387.837	0.2%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	597.530.600	1.4%
Provisiones para deudores	0	0.0%
Depreciación de P, P y equipo	597.530.600	1.4%
Amortización de intangibles	0	0.0%
Excedente o Déficit Operacional	10.357.003.800	24.3%
transferencias	488.244.457	1.1%
Otras transferencias	488.244.457	1.1%
Otros Ingresos	407.555.496	1.0%
Financieros	1.806.289	0.0%
Ingresos diversos	405.749.207	1.0%
Otros Gastos	11.088.173.265	26.1%
Comisiones	9.237.530	0.0%
Financieros	67.700	0.0%
Gastos diversos	11.078.868.035	26.0%
Excedente o Déficit del Ejercicio	164.630.488	0.4%

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social de la E.S.E. del año 2017

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del Año 2018

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Participación
Venta de Servicio / Transferencias y otros ingresos	44.607.018.576	100%
Ventas de servicios de salud	42.907.522.253	96.2
Costo de venta de Servicio	21.383.201.901	47.9%
Servicios de salud	21.383.201.901	47.9%
Utilidad Bruta	21.524.320.352	48.3%
Gastos de Administración	11.989.489.099	26.9%
Sueldos y salarios	2.884.427.983	6.5%
Contribuciones efectivas	793.844.153	1.8%
Aportes sobre la nomina	145.600.200	0.3%
Prestaciones sociales	1.435.557.707	3.2%
Gasto de personal diverso	2.090.577.920	4.7%
Gastos generales	4583.941.189	10.3%
Impuestos, contribuciones y tasas	55.539.947	0.1%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	3.366.039.240	7.5%
Provisiones para deudores	2.052.017.192	4.6%
Depreciación de P, P y equipo	1.314.022.048	2.9%
Amortización de intangibles	0	0.0%
Excedente o Déficit Operacional	6.168.792.013	13.8%
Transferencias	928.614.184	2.1%
Otras transferencias	928.614.184	2.1%
Otros Ingresos	770.882.139	1.7%
Financieros	1.892.326	0.0%
Ingresos diversos	768.989.813	1.7%
Otros Gastos	9.005.056.034	20,2%
Comisiones	8.493.476	0.0%
Financieros	0	0.0%
Gastos diversos	8.996.562.558	20.2%
Excedente o Déficit del Ejercicio	-1.136.767.698	-2.5%

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Resultados Integral Comparativo del año 2018

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del Año 2019

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2019	Participación
Venta de Servicios / Transferencias y Otros Ingresos	50.253.473.533	100%
Ventas de servicios de salud	46.551.999.294	92.6%
Costo de Venta de Servicio	24.220.764.761	48.2%
Servicios de salud	24.220.764.861	48.2%
Utilidad Bruta	22.331.234.433	44.4%
Gastos de Administración	12.081.213.124	24.0%
Sueldos y salarios	2.055.695.936	4.1%
Contribuciones efectivas	929.331.855	1.8%
Aportes sobre la nomina	189.350.100	0.4%
Prestaciones sociales	1.114.952.951	2.2%
Gasto de personal diverso	3.050.487.995	6.1%
Gastos generales	4.694.838.754	9.3
Impuestos, contribuciones y tasas	46.555.533	0.1%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	3.141.757.134	6.3%
Provisiones para deudores	2.683.125.526	5.3%
Depreciación de P, P y equipo	355.890.392	0.7%
Amortización de intangibles	102.741.216	0.2%
Excedente o déficit Operacional	7.108.264.175	14.1%
Transferencias	946.621.589	1.9%
Subvenciones	946.621.589	1.9%
Otros Ingresos	2.754.852.650	5.5%
Financieros	1.948.228.303	3.9%
Ingresos diversos	806.624.347	0.0%
Otros Gastos	10.061.144.366	20.0%
Comisiones	8.145.061	0%
Financieros	3.469.000	0%
Gastos diversos	10.049.530.305	20%
Excedente del Ejercicio	748.594.048	1.5%

Fuente: Autoría propia, a partir del Estado de Resultados Integral Comparativo del año 2019

Análisis Horizontal del Balance General de la E.S.E. en los Periodos 2017-2018

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activo				

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activo Corriente				
Efectivo	276.287.128	199.159.381	-77.127.747	-28%
Caja	4.267	0	-4.267	-100%
Bancos	276.282.861	199.159.381	-77.123.480	-28%
Deudores	18.789.175.375	19.453.083.981	663.908.606	4%
Prestaciones de servicios de salud	17.891.108.902	19.249.870.881	1.358.761.979	8%
Otras cuentas por cobrar	738.404.668	203.213.100	-535.191.568	-72%
Préstamos concedidos	159.661.805	0	-159.661.805	-100%
Total Activo Corriente	19.065.462.503	19.652.243.362	586.780.859	3%
Activo no Corriente				
Deudores	11.357.949.672	11.628.097.423	270.147.751	2%
Prestación de servicios de salud	14.115.647.316	13.680.114.615.	-435.532.701	-3%
Otras cuentas por cobrar	416.784.034	0	-416.784.034	-100%
Deterioro Acum. de cuentas por cobrar (Cr)	-3.174.481.678	-2.052.017.192	-1.122.464.486	35%
Propiedad planta y equipo	19.390.358.953	18.759.868.397	-630.490.556	-3%
Terrenos	223.789.000	223.789.000	0	0%
Bienes muebles en bodega	152.285.553	835.817.045	683.531.492	449%
Edificaciones	7.424.662.000	7.424.662.000	0	0%
Planta y ductos	30.190.000	30.190.000	0	0%
Redes, líneas y cables	49.074.000	49.074.000	0	0%
Maquinaria y equipo	1.255.724.000	1.255.724.000	0	0%
Equipo médico científico	15.504.001.000	15.504.001.000	0	0%
Muebles, enseres y equipo de oficina	750.649.000	750.649.000	0	0%
Equipo de comunicación y computación	592.369.000	592.369.000	0	0%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Equipo de transporte, tracción y elevación	715.002.000	715.002.000	0	0%
Equipo de comedor, cocina, desp. Y hot.	109.636.000	109.636.000	0	0%
Depreciación acumulada	-7.417.022.600	-8.731.044.648	-1.314.022.048	18%
Total Activo no Corriente	30.748.308.625	30.387.965.820	-360.342.805	-1%
Otros activos				
Créditos judiciales	0	36.728.081	36.728.081	100%
Valorización	107.632.000	107.632.000	0	0%
Total Otros Activos	107.632.000	144.360.081	36.728.081	34%
Total Activo Pasivo Pasivo Corriente	49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135	1%
Cuentas por pagar PC	17.168.078.873	16.514.577.321	-653.501.552	-4%
Adquisición de bienes y servicios Nac.	3.904.744.228	2.959.268.650	-945.475.578	-24%
Descuentos de nomina	99.114.999	71.983.784	-27.131.215	-27%
Retención en la fuente	23.274.000	56.840.000	33.566.000	144%
Créditos judiciales	72.007.291	456.583.707	384.576.416	534%
Otras cuentas por pagar	13.068.938.355	12.969.901.180	-99.037.175	-1%
Obligaciones lab. Y de seg. Social integral	912.506.867	831.515.865	-80.991.002	-9%
Salarios y prestaciones sociales	912.506.867	831.515.865	-80.991.002	-9%
Total Pasivo Corriente Pasivo no Corriente	18.080.585.740	17.346.093.186	-734.492.554	-4%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Adquisición de bienes y servicios Nac.	0	483.634.962	483.634.962	100%
Otras cuentas por pagar	0	1.650.791.425	1.650.791.425	100%
Total Pasivo no Corriente	0	2.134.426.387	2.134.426.387	100%
Total Pasivo	18.080.585.740	19.480.519.573	1.399.983.833	8%
Patrimonio Patrimonio institucional				
Capital fiscal	18.394.400.139	18.559.030.627	164.630.488	1%
Resultado del ejercicio	164.630.488	-1.136.767.698	-1.301.398.186	-790%
Impacto por transición al nuevo marco	13.281.786.761	13.281.786.761	0	0%
Total Patrimonio	31.840.817.388	30.704.049.690	-1.136.767.698	-4%
Total Pasivo y Patrimonio	49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135	1%
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	5.578.167.705	5.578.167.705	100%
Facturación glosada en venta de servicios de salud	752.984.276	776.952.479	23.968.203	3%
Deudoras de contro por el contrario	-752.984.276	-776.952.479	-23.968.203	3%
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	-5.578.167.705	-5.578.167.705	-100%

Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

Análisis Horizontal del Balance General de la E.S.E. en los Periodos 2017-2018

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo	276.287.128	199.159.381	-77.127.747	-28%
Caja	4.267	0	-4.267	-100%
Bancos	276.282.861	199.159.381	-77.123.480	-28%
Deudores	18.789.175.375	19.453.083.981	663.908.606	4%
Prestaciones de servicios de salud	17.891.108.902	19.249.870.881	1.358.761.979	8%
Otras cuentas por cobrar	738.404.668	203.213.100	-535.191.568	-72%
Préstamos concedidos	159.661.805	0	-159.661.805	-100%
Total Activo Corriente	19.065.462.503	19.652.243.362	586.780.859	3%
Activo no Corriente				
Deudores	11.357.949.672	11.628.097.423	270.147.751	2%
Prestación de servicios de salud	14.115.647.316	13.680.114.615	-435.532.701	-3%
Otras cuentas por cobrar	416.784.034	0	-416.784.034	-100%
Deterioro Acum. de cuentas por cobrar (Cr)	-3.174.481.678	-2.052.017.192	-1.122.464.486	35%
Propiedad planta y equipo	19.390.358.953	18.759.868.397	-630.490.556	-3%
Terrenos	223.789.000	223.789.000	0	0%
Bienes muebles en bodega	152.285.553	835.817.045	683.531.492	449%
Edificaciones	7.424.662.000	7.424.662.000	0	0%
Planta y ductos	30.190.000	30.190.000	0	0%
Redes, líneas y cables	49.074.000	49.074.000	0	0%
Maquinaria y equipo	1.255.724.000	1.255.724.000	0	0%
Equipo médico científico	15.504.001.000	15.504.001.000	0	0%
Muebles, enseres y equipo de oficina	750.649.000	750.649.000	0	0%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Equipo de comunicación y computación	592.369.000	592.369.000	0	0%
Equipo de transporte, tracción y elevación	715.002.000	715.002.000	0	0%
Equipo de comedor, cocina, desp. Y hot.	109.636.000	109.636.000	0	0%
Depreciación acumulada	-7.417.022.600	-8.731.044.648	-1.314.022.048	18%
Total Activo no Corriente	30.748.308.625	30.387.965.820	-360.342.805	-1%
Otros activos				
Créditos judiciales	0	36.728.081	36.728.081	100%
Valorización	107.632.000	107.632.000	0	0%
Total Otros Activos	107.632.000	144.360.081	36.728.081	34%
Total Activo	49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135	1%
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar PC	17.168.078.873	16.514.577.321	-653.501.552	-4%
Adquisición de bienes y servicios Nac.	3.904.744.228	2.959.268.650	-945.475.578	-24%
Descuentos de nomina	99.114.999	71.983.784	-27.131.215	-27%
Retención en la fuente	23.274.000	56.840.000	33.566.000	144%
Créditos judiciales	72.007.291	456.583.707	384.576.416	534%
Otras cuentas por pagar	13.068.938.355	12.969.901.180	-99.037.175	-1%
Obligaciones lab. Y de seg. Social integral	912.506.867	831.515.865	-80.991.002	-9%
Salarios y prestaciones sociales	912.506.867	831.515.865	-80.991.002	-9%
Total Pasivo Corriente	18.080.585.740	17.346.093.186	-734.492.554	-4%

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Pasivo no Corriente				
Adquisición de bienes y servicios Nac.	0	483.634.962	483.634.962	100%
Otras cuentas por pagar	0	1.650.791.425	1.650.791.425	100%
Total Pasivo no Corriente	0	2.134.426.387	2.134.426.387	100%
Total Pasivo	18.080.585.740	19.480.519.573	1.399.983.833	8%
Patrimonio Patrimonio institucional				
Capital fiscal	18.394.400.139	18.559.030.627	164.630.488	1%
Resultado del ejercicio	164.630.488	-1.136.767.698	-1.301.398.186	-790%
Impacto por transición al nuevo marco	13.281.786.761	13.281.786.761	0	0%
Total Patrimonio	31.840.817.388	30.704.049.690	-1.136.767.698	-4%
Total Pasivo y Patrimonio	49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135	1%
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	5.578.167.705	5.578.167.705	100%
Facturación glosada en venta de servicios de salud	752.984.276	776.952.479	23.968.203	3%
Deudoras de contro por el contrario	-752.984.276	-776.952.479	-23.968.203	3%
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	0	-5.578.167.705	-5.578.167.705	-100%

Fuente: Autoría propia, a partir del Balance General o Estado de Situación Financiera Individual Comparativo de la E.S.E. de los años 2017 -2019

Comportamiento del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del Periodo 2017 – 2018

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2017	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Venta de Servicios	41.646.725.350	42.907.522.253	1.260.796.903	3%
Ventas de servicios de salud	41.646.725.350	42.907.522.253	1.260.796.903	3%
Costo de venta de Servicio	21.261.188.839	21.383.201.901	122.013.062	1%
Servicios de salud	21.261.188.839	21.383.201.901	122.013.062	1%
Utilidad Bruta	20.385.536.511	21.524.320.352	1.138.783.841	6%
Gastos de Administración	9.431.002.111	11.989.489.099	2.558.486.988	27%
Sueldos y salarios	4.605.364.480	2.884.427.983	-1.720.936.497	-37%
Contribuciones imputadas	12.846.672	0	-12.846.672	-100%
Contribuciones efectivas	637.819.800	793.844.153	156.024.353	24%
Aportes sobre la nomina	123.268.400	145.600.200	22.331.800	18%
Prestaciones sociales	0	1.435.557.707	1.435.557.707	100%
Gasto de personal diverso	0	2.090.577.920	2.090.577.920	100%
Gastos generales	3.960.314.922	4.583.941.189	623.626.267	16%
Impuestos, contribuciones y tasas	91.387.837	55.539.947	-35.847.890	-39%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	597.530.600	3.366.039.240	2.768.508.640	463%
Provisiones para deudores	0	2.052.017.192	2.052.017.192	100%
Depreciación de P, P y equipo	597.530.600	1.314.022.048	716.491.448	120%
Amortización de intangibles	0	0	0	0%
Excedente o Déficit Operacional	10.357.003.800	6.168.792.013	-4.188.211.787	-40%
Transferencias	488.244.457	928.614.184	440.369.727	90%
Otras transferencias	488.244.457	928.614.184	440.369.727	90%
Otros Ingresos	407.555.496	770.882.139	363.326.643	89%
Financieros	1.806.289	1.892.326	86.037	5%
Ingresos diversos	405.749.207	768.989.813	363.240.606	90%
Otros Gastos	11.088.173.265	9.005.056.034	-2.083.049.531	-19%
Comisiones	9.237.530	8.493.476	-744.054	-8%
Financieros	67.700	0	-67.700	-100%
Gastos diversos	11.078.868.035	8.996.562.558	-2.082.305.477	-19%
Excedente o Déficit del Ejercicio	164.630.488	-1.136.767.698	-1.301.465.886	-791%

Fuente: Autoría propia a partir del Estado de Actividad Financiera, Económica y Social o Estado de

Resultados Integral Comparativo de la E.S.E. del periodo 2017 – 2018

Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral Comparativo de los Periodos 2018 -

2019

Cuentas	Saldos a 31 de Diciembre de 2018	Saldos a 31 de Diciembre de 2019	Variación absoluta	Variación relativa
Venta de Servicio	42.907.522.253	46.551.999.294	3.644.477.041	8%
Ventas de servicios de salud	42.907.522.253	46.551.999.294	3.644.477.041	8%
Costo de Venta de Servicio	21.383.201.901	24.220.764.761	2.837.562.960	13%
Servicios de salud	21.383.201.901	24.220.764.861	2.837.562.960	13%
Utilidad Bruta	21.524.320.352	22.331.234.433	806.914.081	4%
Gastos de Administración	11.989.489.099	12.081.213.124	91.724.025	1%
Sueldos y salarios	2.884.427.983	2.055.695.936	-828.732.047	-29%
Contribuciones efectivas	793.844.153	929.331.855	135.487.702	17%
Aportes sobre la nomina	145.600.200	189.350.100	43.749.900	30%
Prestaciones sociales	1.435.557.707	1.114.952.951	-320.604.756	-22%
Gasto de personal diverso	2.090.577.920	3.050.487.995	959.910.075	46%
Gastos generales	4583.941.189	4.694.838.754	110.897.565	2%
Impuestos, contribuciones y tasas	55.539.947	46.555.533	-8.984.414	-16%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	3.366.039.240	3.141.757.134	-224.282.106	-7%
Provisiones para deudores	2.052.017.192	2.683.125.526	631.108.334	31%
Depreciación de P, P y equipo	1.314.022.048	355.890.392	-958.131.656	-73%
Amortización de intangibles	0	102.741.216	102.741.216	100%
Excedente o Déficit Operacional	6.168.792.013	7.108.264.175	939.472.162	15%
Transferencias	928.614.184	946.621.589	18.007.405	2%
Otras transferencias	928.614.184	946.621.589	1.946.970.511	2%
Otros ingresos	770.882.139	2.754.852.650	1.983.970.511	257%
Financieros	1.892.326	1.948.228.303	1.946.335.977	102.854%
Ingresos diversos	768.989.813	806.624.347	37.634.534	5%
Otros Gastos	9.005.056.034	10.061.144.366	1.052.619.332	12%
Comisiones	8.493.476	8.145.061	-348.415	-4%
Financieros	0	3.469.000	3.469.000	100%
Gastos diversos	8.996.562.558	10.049.530.305	1.052.967.747	12%
Excedente o Déficit del Ejercicio	-1.136.767.698	748.594.048	1.888.830.746	-166%

Fuente: Autoría Propia, a partir estado de Resultado Integral Comparativo de los periodos 2018 – 2019

Balance General, Estado de Situación Financiera Individual y Notas de los Estados Financieros del año 2017

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II		NIT. 892.115.010-5		SAN JUAN DEL CESAR- LA GUAJIRA		
ESE HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II						
BALANCE GENERAL						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Cifras en Pesos)						
COD	ACTIVO	NOTA	COD	PASIVO	NOTA	
	CORRIENTE			CORRIENTE		
		19.065.462.503			18.080.585.740	
11	Efectivo	3	23	Obligaciones Financieras		
1105	Caja	276.287.128	2305	Obligaciones Financieras		
1110	Bancos	4.267	24	Cuentas por Pagar	6 17.096.071.582	
14	Deudores	4 18.789.175.375	2401	Bienes y Servicios	16.725.804.632	
1409	Servicio de Salud	17.891.108.902	2425	Acreedores	346.992.950	
1420	Anticipos y Avances	159.661.805	2440	Gastos Financieros por Pagar		
1470	Otros Deudores	738.404.668	2436	Retencion en la Fuente	23.274.000	
1480	Provision para Deudores		2440	Impuestos		
15	Inventarios		25	Obligaciones Laborales	7 814.205.282	
1518	Material para pres. servicio		2505	Salario y Prestacione Sociales	814.205.282	
	NO CORRIENTE		27	Pasivos Estimados	170.308.876	
		30.855.940.625	2710	Provision Prestaciones Sociales	170.308.876	
14	Deudores	4 11.357.949.672		PATRIMONIO		
1409	Servicio de Salud	14.115.647.316		32	Patrimonio Institucional	8 31.840.817.388
1470	Otros Deudores	416.784.034	3208	Capital Fiscal	18.394.400.139	
1480	Provision para Deudores	(3.174.481.678)	3225	Resultados de Ejercicios Ant.		
16	Propiedad, Planta y Equipo	5 19.390.358.953	3230	Resultado del Ejercicio	164.630.488	
1605	Terrenos	223.789.000	3235	Supervit por Donacion	6.619.707.000	
1635	Bienes Muebles en Bodega	152.285.553	3240	Supervit por Valorizacion	107.632.000	
1640	Edificaciones	7.424.662.000	3255	patrimonio incorporado	5.471.383.761	
1645	Plantas y Ductos	30.190.000	3258	Efecto del Saneamiento Contable	1.083.064.000	
1650	Redes Lineas y Cables	49.074.000		PASIVO Y PATRIMONIO(G)		
1655	Maquinaria y Equipo	1.255.724.000			49.921.403.128	
1660	Equipo Medico y Cientifico	15.504.001.000		Deudoras por Contra		
1665	Muebles enseres y equipo	750.649.000		89	Acre. por Contra (Db)	752.984.276
1670	Equipo Comunicación	592.369.000			752.984.276	
1675	Equipo de Transporte	715.002.000				
1680	Equipo de Comedor	109.636.000				
1685	Depreciacion Acumulada	(7.417.022.600)				
19	Otros Activos	5 107.632.000				
1999	valorizaciones	107.632.000				
	TOTAL ACTIVO					
		49.921.403.128				
	Deudoras de Control					
83	Deud. por Contra (Cr)	752.984.276				
		752.984.276				

ELIANA MARGARITA MÉNDOZA MENDOZA
Gerente

MANUEL JOSE MEJIA VEGA
Sub gerente Administrativo y Financiero

LUIS AGUSTIN QUIÑONES DAZA
Contador Publico T.P.87901-T

GUSTAVO JOSE MENDOZA SUAREZ
Revisor Fiscal T.P 101730-T

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad

Firma

Cargo

Juridico

Fecha

Cargo

23/02/2020

Auxiliar



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 NIT. 892.115.010-5
 SAN JUAN DEL CESAR- LA GUAJIRA

ESE HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA Y SOCIAL
DE ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Cifras en Pesos)

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	NOTA	
	INGRESOS OPERACIONALES		41.646.725.350
43	VENTA DE SERVICIOS		41.646.725.350
4312	SERVICIOS DE SALUD		41.646.725.350
	COSTO DE VENTA		21.261.188.839
63	COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS		21.261.188.839
6310	SERVICIOS DE SALUD		21.261.188.839
	GASTOS OPERACIONALES		10.028.532.711
51	DE ADMINISTRACION		9.431.002.111
5101	SERVICIOS PERSONALES		4.605.364.480
5102	CONTRIBUCIONES IMPUTADAS		12.846.672
5103	CONTRIBUCIONES EFECTIVAS		637.819.800
5104	APORTES SOBRE LA NOMINA		123.268.400
5111	GENERALES		3.960.314.922
5120	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS		91.387.837
53	PROVISIONES, AGOTAMIENTO Y AMORTIZACION		597.530.600
5304	PROVISIONES		-
5330	DEPRECIACIONES		597.530.600
5345	AMORTIZACION DE INTANGIBLES		-
	EXCEDENTE/DEFICIT OPERACIONAL		10.357.003.800
	OTROS INGRESOS		
44	TRANSFERENCIAS		488.244.457
4408	OTRAS TRANSFERENCIAS		488.244.457
48	EXTRAORDINARIOS		407.555.496
4805	FINANCIEROS		1.806.289
4808	RECUPERACIONES		379.663.398
4810			26.085.809
	OTROS GASTOS		11.088.173.265
58	OTROS GASTOS		11.088.173.265
5801	INTERESES		67.700
5802	COMISIONES		9.237.530
5808	OTROS GASTOS ORDINARIOS		11.078.868.035
	RESULTADO/EXCEDENTE DEL EJERCICIO		164.630.488

VIGILADO SUPERSALUD

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad

Firma: *Rafael*
 Cargo: *Asesor Jurídico*
 Fecha: *23/01/2018*

Eliana Margarita Mendoza-Mendoza
 ELIANA MARGARITA MENDOZA-MENDOZA
 Gerente

Luis Agustín Quiñones Daza
 LUIS AGUSTIN QUIÑONES DAZA
 Contador Público T.P 87901-T

Manuel José Mejía-Vega
 MANUEL JOSE MEJIA-VEGA
 Sub gerente Administrativo y Financiero

Gustavo Iván Mendoza-Suárez
 GUSTAVO IVAN MENDOZA-SUAREZ
 Revisor FISCAL T.P 101730-T
 6-5

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL – NIVEL II

SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017

(miles de pesos corrientes colombianos)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar - La Guajira
 El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 reposa en la oficina de
 de esta entidad.
 Firma: *Jordan*
 Cargo: *Aux. Adm. 23/07/2020*

NOTA UNO

NATURALEZA JURÍDICA, FUNCIÓN SOCIAL, ACTIVIDADES QUE DESARROLLA O COMETIDO ESTATAL

La ESE Hospital San Rafael – Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira, es una entidad publica descentralizada del orden departamental creada por la Ordenanza N° 059 de 1996 de la Asamblea Departamental de la Guajira, dotada de personería jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa y presupuestal, adscrita a la Dirección Departamental de Salud del Sistema General de Seguridad Social en Salud del Departamento de la Guajira. Tiene su jurisdicción en todo el territorio del Departamento de la Guajira y su domicilio es el Municipio de San Juan del Cesar – La Guajira.

El objeto social de la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II, es la prestación del servicio de salud, entendido este como un servicio publico a cargo del Estado, como parte intermedia del Sistema de Seguridad Social en Salud, por lo tanto desarrolla funciones de promoción, prevención, tratamiento y rehabilitación de la salud.

El Hospital esta organizado de conformidad con una estructura básica que incluye tres áreas así:

1.- Dirección

Esta conformada por una Junta Directiva y el Gerente; con el cargo de mantener la unidad de objetivos e intereses de la organización en torno a la misión y objetivos empresariales. Identificar las necesidades y expectativas de los usuarios, determinar los mercados a atender, definir la estrategia de servicio, asignar recursos, adoptar y adaptar normas de eficiencia y calidad centrando su aplicación en la gestión institucional y las demás funciones de dirección que exija el normal desenvolvimiento de la empresa.

2.- Atención al Usuario

Esta conformada por el conjunto de unidades orgánico operacionales encargadas de todo el proceso de producción y prestación de servicios de salud, con sus respectivos

procedimientos y actividades, incluyendo la atención administrativa demandada por el usuario. Comprende la definición de políticas institucionales de atención, el tipo de recursos necesarios para el efecto, las formas y características de la atención y la dirección y prestación del servicio.

3.- Logística

Esta área comprende las unidades funcionales encargadas de ejecutar en coordinación con las demás áreas, los procesos de planeación, adquisición, manejo, utilización, optimización y control de los recursos humanos, financieros, físicos y de información, necesarios para alcanzar y desarrollar los objetivos de la empresa y realizar el mantenimiento de la planta física.

NOTA DOS

POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Para el proceso de identificación, clasificación, registro, reconocimiento y revelación de los estados contables, el Hospital está aplicando el Manual de Procedimientos del régimen de Contabilidad Pública, adoptado mediante la Resolución 356 del 5 de Septiembre de 2007; a nivel de documento fuente. Así mismo las normas y procedimientos establecidos por la Contaduría General de la Nación en materia de registro oficial de los libros, preparación de los documentos soporte y otras normas complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

- *La Unidad Monetaria* utilizada para las cuentas del balance general, las cuentas del estado de actividad financiera, económica y social y el estado de cambios en el patrimonio, es el peso Colombiano.
- *Materialidad* - El reconocimiento y presentación de los hechos económicos, financieros y sociales en sus estados financieros, se hace teniendo en cuenta su importancia relativa, ello implica tener en cuenta su naturaleza, cuantía, conocimiento y las circunstancias que lo rodean en cada caso, la importancia relativa para las revelaciones se determinó con base en el 5% de los activos, pasivos, patrimonio y estado de actividad financiera económica y social y en cada cuenta a nivel de mayor general individualmente consideradas.
- *Fondos Restringidos (Especiales)* - El Hospital maneja recursos con destinación especial como producto de los convenios formalizados con las Entidades Territoriales, ello hace que la administración de éstos recursos sea restringida y por tanto no forman parte al igual que los aportes de la Nación.
- *Deudores* - Corresponde a los derechos ciertos de cobro de todas los servicios prestados por el Hospital, las cuales son susceptibles de actualización de

El presente documento es una copia del documental que ha tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad Jordán

Firma [Firma] Fecha 23/07/2010

Cargo Aux. Administrativo

conformidad con las disposiciones legales vigentes o con los términos contractuales pactados, se provisiona y castiga de acuerdo a criterios técnicos definidos y sus recuperaciones son reconocidas y registradas en cuenta separada del ingreso operativo o corriente.

- *Provisión para Deudores* - Representa la cantidad estimada que permita determinar la contingencia de pérdida o riesgo eventual de la cartera, y corresponde a criterios técnicos, cuyo método actual para la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II mientras se formaliza y actualiza el manual es la provisión general.
- *Propiedad, Planta y Equipo* - Son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la circular 011 de 1996, de la Contaduría General de la Nación; los activos cuyo valor de adquisición fueron de menor cuantía no se depreciaron totalmente en el mismo año y los que su cuantía sea inferior o igual a dos SMMLV se llevan directamente al gasto.
- *Limitaciones y Deficiencias Operativas* - El Hospital, ha ido fortaleciendo su sistema de información y plataforma tecnológica, orientada a contar con un sistema que integre la contabilidad, presupuesto y gestión de tesorería, así como el modulo de activos fijos, facturación, cartera y almacén, con el objetivo de facilitar el flujo de información entre los subsistemas que integran su Sistema de Información Corporativo, teniendo una dificultad con los recaudos los cuales no son reportados a tiempo y el descargue es de tramite demorado en algunos casos.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

3. NOTA - EFECTIVO

	2016	2017
Caja, Bancos y Corporaciones de ahorro	165.947.675	276.287.128
Total	\$ 165.947.675	\$ 276.287.128

El saldo de la cuenta Bancos a las cuales se les realizó la conciliación respectiva corresponde a recaudos efectivos de las rentas corporativas, y los recursos recibidos como producto de la prestación de servicios de salud, (Anexo relación de cuentas bancarias)

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de la
Jóndica

Firma: [Firma] Fecha: 23/02/2021
Cargo: Aux. Administrativa

4. NOTAS - DEUDORES

	2016	2017
Servicios de Salud	24.516.423.000	32.006.756.218
Avances y Anticipos Entregados	-0-	159.661.805
Otros Deudores	454.278.000	1.155.188.702
Provisión Deudores (CR)	--2.652.497.000	--3.174.481.678
Total Deudores	\$ 22.318.204.000	\$ 30.147.125.047

La mayor concentración de Deudores, corresponde a la Prestación de Servicios de Salud al Régimen Subsidiado, en esta cifra se encuentra lo adeudado por cada A.R.S. incluso con la facturación del mes de diciembre de 2017, se está a la espera de la aprobación del manual de cartera con los porcentajes definidos para entrar a depurar cada uno de los rubros que la componen.

5. NOTA - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	2016	2017
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS		
Terrenos	\$ 223.789.000	\$ 211.893.000
Bienes Muebles en Bodega	1.160.095.000	152.285.553
Construcciones en Curso		
Edificaciones	7.424.662.000	7.424.662.000
Redes, Líneas y Cables	49.074.000	49.074.000
Plantas, Ductos y Túneles	30.190.000	30.190.000
Maquinaria y Equipos	1.255.724.000	1.255.724.000
Equipo Médico Científico	15.504.01.000	15.504.001
Muebles y Enseres, y Equipos de Oficinas	750.649.000	750.649.000
Equipos de Computación y Comunicación	592.369.000	592.369.000
Equipos de transporte, tracción y elevación	715.002.000	715.002.000
Equipo de Comedor, Cocina y Despensa	109.636.000	109.636.000
Depreciación acumulada	-6.084.942.000	-6.682.472.600
Provisión para Protección de Prop, Planta y Equipo	-734.550.000	-734.550.000
Total Propiedades, planta y equipo	\$ 20.995.699.000	\$ 20.995.699
OTROS ACTIVOS		
Cargos Diferidos	0	0
Intangibles	53.430	53.430
Amortización acumulada de Intangibles	-53.340	-53.430
Valorizaciones	107.632	107.632
Total Otros Activos	107.632	107.632
Total Activo	\$ 43.587.482.000	\$ 49.921.403.128

Estos activos se encuentran agrupados y no se identifican individualmente para efectos de la depreciación de cada bien; así, mismo se espera aprobación del inventario actualizado para los correspondientes ajustes.

El presente documento es copia del documento que se remite a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad.

Firma

Fecha: 23/07/2020

C. J. P.

Aux. Administrativa

6. NOTA – CUENTAS POR PAGAR

	2016	2017
CUENTAS POR PAGAR		
Adquisición de Bienes y Servicios	\$ 13.158.652.000	\$ 16.725.804.632
Acreedores	217.541.000	346.992.950
Retención en la Fuente	10.025.000	23.274.000
Impuestos por Pagar	-0-	-0-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ \$ 13.773.730	17.096.071.582

Las Cuentas Por Pagar y Acreedores, corresponden a la adquisición de bienes y servicios que realiza el Hospital en desarrollo de su objeto social, se presenta un incremento debido al bajo recaudo y las obligaciones de la entidad. La Retención en la Fuente corresponde al valor de las retenciones practicadas a los diferentes sujetos pasivos del Impuesto de Renta y Complementarios y Retención por IVA valores que serán cancelados en el mes de enero del próximo año.

7. NOTA – OBLIGACIONES LABORALES Y OTROS PASIVOS

	2016	2017
Nomina Por Pagar	153.878.000	608.074.988
Cesantías	42.160.000	170.308.876
Otros Salarios y Prestaciones	191.474.000	206.130.294
TOTAL OTROS PASIVOS	\$ 387.512.000	984.514.158

Esta cuenta representa los salarios del personal de planta de los meses de noviembre y diciembre de 2017, reajuste salarial y prima de navidad, la cuota parte de cesantía de los trabajadores de planta y una sentencia judicial para el pago de una indemnización laboral.

8. NOTA – PATRIMONIO INSTITUCIONAL

	2016	2017
PATRIMONIO		
Capital Fiscal	18.087.325.000	18.394.400.139
Resultado de Ejercicios Anteriores	-0-	
Resultado del Ejercicio	-246.943.000	164.630.488
Superávit por Donación	6.619.707.000	6.619.707.000
Superávit por Valorizaciones	107.632.000	107.632.000
Patrimonio Institucional Incorporado	2.950.920.000	5.471.383.761
Efecto del Saneamiento Contable	1.083.064.000	1.083.064.000
TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONAL	\$ 29.813.752.000	\$ 31.840.817.388

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad.

Firma

Cargo

Jordio

Fecha: 23/07/2020

Aux. Administrativo

La verdadera situación de la composición patrimonial esta a la espera de los resultados del proceso de valorización de terrenos y edificaciones y legalización de puestos y centros de salud.

9. NOTA - INGRESOS

	2016	2017
Venta de Servicios de Salud	32.720.638.000	41.646.725.350
Otros Ingresos	1.002.377.000	407.555.496
Aportes Patronales	-0-	488.244.457
Total Ingresos no tributarios	\$ 33.723.015.000	\$ 42.5425215.303

Los ingresos más representativos corresponden a la venta de servicios de salud y durante el presente año ingresaron recursos para la financiación de aportes patronales..

10. NOTA - COSTO DE VENTA

	2016	2017
Costo de Venta de Servicios	21.086.492.000	21.261.188.839
Total	\$ 21.086.492.000	21. 161.188.839

Representa los costos en que incurre el Hospital para poder prestar los diferentes servicios de salud, se mantienen estables.

11. NOTA - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2016	2017
Sueldos y Salarios	\$ 2.888.047.000	\$ 4.605.364.480
Contribuciones Imputadas	2.775.000	12.846.672
Contribuciones Efectivas	307.015.000	637.819.800
Aportes sobre la Nómina	122.741.000	123.268.400
Generales	7.114.655.000	3.960.314.922
Impuestos, Contribuciones y Tasas	119.493.000	91.387.837
Total	\$ 10.554.726.000	\$ 9.431.002.111

La cuenta Sueldos y Salarios, corresponde a todos los gastos causados por concepto de salarios y prestaciones sociales del personal de planta dedicado a los procesos de apoyo, la capacitación y bienestar social del mismo, presenta un incremento debido a que a partir del mes de mayo la ESE asumió el personal de médicos que anteriormente se encontraba por prestación de servicios.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad.

Firma

Jordi

Fecha:

23/02/2020

Cargo

Ases. Adm. Interin

La cuenta de Gastos Generales, corresponde a todas las erogaciones para el normal funcionamiento de la Entidad, como son; la vigilancia, los materiales y suministros, el mantenimiento, servicios públicos, arrendamientos, viáticos y gastos de viaje, publicidad, seguros, entre otros.

Las contribuciones imputadas se afectan por concepto de incapacidad y las Contribuciones Efectivas corresponden a los pagos efectuados por aportes a salud, pensión y riesgo laboral. Los aportes sobre la nomina corresponden a los parafiscales por concepto de S.E.NA e I.C.B.F y los impuestos y contribuciones hacen referencia al gravamen a los movimientos financieros y la cuota de fiscalización y auditaje de la contraloría departamental y pago de tasa a la superintendencia nacional de salud.

12. NOTA - PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

	2016	2017
Provisión de Deudores	1.107.210	-0-
Provisión para Protección de PPE	410.339.000	-0-
Gastos Depreciación	249.728.000	597.530.600
Total Provisión, Depreciac. y Amortización	\$ 1.767.277.000	\$ 597.530.600

Los activos de Propiedad, Planta y Equipo, son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la Circular 011 de 1996 de la Contaduría General de la Nación de manera global.

13. NOTA - OTROS GASTOS

	2016	2017
Financieros	\$ 7.445.000	\$ 67.700
Comisiones	-0-	9.237.530
Extraordinarios	554.018.000	11.078.868.035
Total Otros Ingresos	\$ 561.463.000	\$ 11.088.173.265

Los gastos Extraordinarios se incrementaron considerablemente al registrarse en el periodo el margen en la contratación de servicios de salud y las glosas reconocidas por la ESE a los diferentes usuarios del servicio en la conciliación de las cuentas por cobrar.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad

Firma De la

Ce. Acx

Juridico

Fecha 23/07/2020

Adm. M.

La cuenta de Gastos Generales, corresponde a todas las erogaciones para el normal funcionamiento de la Entidad, como son; la vigilancia, los materiales y suministros, el mantenimiento, servicios públicos, arrendamientos, viáticos y gastos de viaje, publicidad, seguros, entre otros.

Las contribuciones imputadas se afectan por concepto de incapacidad y las Contribuciones Efectivas corresponden a los pagos efectuados por aportes a salud, pensión y riesgo laboral. Los aportes sobre la nomina corresponden a los parafiscales por concepto de S.E.NA e I.C.B.F y los impuestos y contribuciones hacen referencia al gravamen a los movimientos financieros y la cuota de fiscalización y auditaje de la contraloría departamental y pago de tasa a la superintendencia nacional de salud.

12. NOTA - PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

	2016	2017
Provisión de Deudores	1.107.210	-0-
Provisión para Protección de PPE	410.339.000	-0-
Gastos Depreciación	249.728.000	597.530.600
Total Provisión, Depreciac. y Amortización	\$ 1.767.277.000	\$ 597.530.600

Los activos de Propiedad, Planta y Equipo, son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la Circular 011 de 1996 de la Contaduría General de la Nación de manera global.

13. NOTA - OTROS GASTOS


	2016	2017
Financieros	\$ 7.445.000	\$ 67.700
Comisiones	-0-	9.237.530
Extraordinarios	554.018.000	11.078.868.035
Total Otros Ingresos	\$ 561.463.000	\$ 11.088.173.265

Los gastos Extraordinarios se incrementaron considerablemente al registrarse en el periodo el margen en la contratación de servicios de salud y las glosas reconocidas por la ESE a los diferentes usuarios del servicio en la conciliación de las cuentas por cobrar.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar La Guajira
 El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 reposa en la oficina de Juridico
 de esta entidad.
 Firma: [Firma] Fecha: 23/03/2018
 Cargo: Administrador

X

*Estado de Situación Financiera Individual, Estado de Resultado Integral Comparativo y
Notas de los estados financieros de año 2018*

 E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II NIT. 892.115.010-5 SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL COMPARATIVO PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2017 Y 2018 (Cifras en Pesos Colombianos)					
Concepto	Notas	Año 2017	Año 2018	Variacion	
ACTIVO					
Activo Corriente					
11 Efectivo		276.287.128	199.159.381	(77.127.747)	
1105 Caja	(3)	4.267	-	(4.267)	
1110 Bancos	(3)	276.282.861	199.159.381	(77.123.480)	
13 Deudores		18.789.175.375	19.453.083.981	663.908.606	
1319 Prestacion de Servicios de Salud	(4)	17.891.108.902	19.249.870.881	1.358.761.979	
1384 Otras Cuentas por Cobrar	(4)	738.404.668	203.213.100	(535.191.568)	
1415 Prestamos Concedidos	(4)	159.661.805	-	(159.661.805)	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		19.065.462.503	19.652.243.362	586.780.859	
Activo no Corriente					
14 Deudores		11.357.949.672	11.628.097.423	270.147.751	
1319 Prestacion de Servicios de Salud	(4)	14.115.647.316	13.680.114.615	(435.532.701)	
1384 Otras Cuentas por Cobrar	(4)	416.784.034	-	(416.784.034)	
1386 Deterioro Acum. de Cuentas por Cobrar (Cr)	(4)	(3.174.481.678)	(2.052.017.192)	1.122.464.486	
16 Propiedades, Planta y Equipos		19.390.358.953	18.759.868.397	(630.490.556)	
1605 Terrenos	(5)	223.789.000	223.789.000	-	
1635 Bienes Muebles en Bodega	(5)	152.285.553	835.817.045	683.531.492	
1640 Edificaciones	(5)	7.424.662.000	7.424.662.000	-	
1645 Plantas y Ductos	(5)	30.190.000	30.190.000	-	
1650 Redes, Lineas y Cables	(5)	49.074.000	49.074.000	-	
1655 Maquinaria y Equipo	(5)	1.255.724.000	1.255.724.000	-	
1660 Equipo Medico Cientifico	(5)	15.504.001.000	15.504.001.000	-	
1665 Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	(5)	750.649.000	750.649.000	-	
1670 Equipo de Comunicación y Computación	(5)	592.369.000	592.369.000	-	
1675 Equipo de Transporte, Traccion y Elevacion	(5)	715.002.000	715.002.000	-	
1680 Equipo de Comedor, Cocina, Desp. y Hot.	(5)	109.636.000	109.636.000	-	
1685 Depreciación Acumulada	(5)	(7.417.022.600)	(8.731.044.648)	(1.314.022.048)	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		30.748.308.625	30.387.965.820	(360.342.805)	
19 Otros Activos					
1909 Creditos Judiciales	86)	-	36.728.081	36.728.081	
1999 Valorizaciones	(6)	107.632.000	107.632.000	-	
TOTAL OTROS ACTIVOS		107.632.000	144.360.081	36.728.081	
TOTAL ACTIVO		49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135	

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar - La Guajira
 El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 reposa en la oficina de Jordi
 de esta entidad
 Firma: [Firma] Fecha: [Fecha]
 Cargo: Asistente Administrativo

VIGILADO SUPERSALUD [Firma] [Firma]



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 NIT. 892.115.010-5
 SAN JUAN DEL CESAR- LA GUAJIRA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL COMPARATIVO
PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2017 Y 2018
 (Cifras en Pesos Colombianos)

Concepto	Notas	Año 2017	Año 2018	Variación
PASIVO				
Pasivo Corriente				
24 Cuentas por Pagar PC		17.168.078.873	16.514.577.321	(653.501.552)
2401 Adquisición de Bienes y Servicios Nac.	(7)	3.904.744.228	2.959.268.650	(945.475.578)
2424 Descuentos de Nomina	(7)	99.114.999	71.983.784	(27.131.215)
2436 Retención en la Fuente	(7)	23.274.000	56.840.000	33.566.000
2460 Creditos Judiciales	(7)	72.007.291	456.583.707	384.576.416
2490 Otras Cuentas por Pagar	(7)	13.068.938.355	12.969.901.180	(99.037.175)
25 Obligaciones Lab. y de Seg. Social Integral		912.506.867	831.515.865	(80.991.002)
2505 Salarios y Prestaciones sociales	(8)	912.506.867	831.515.865	(80.991.002)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		18.080.585.740	17.346.093.186	(734.492.554)
Pasivo no Corriente				
2401 Adquisición de Bienes y Servicios Nac.	(7)	-	483.634.962	483.634.962
2490 Otras Cuentas por Pagar	(7)	-	1.650.791.425	1.650.791.425
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	2.134.426.387	2.134.426.387
TOTAL PASIVO		18.080.585.740	19.480.519.573	1.399.933.833
PATRIMONIO				
32 Patrimonio Institucional				
3208 Capital Fiscal	(9)	18.394.400.139	18.559.030.627	164.630.488
3230 Resultado del Ejercicio	(9)	164.630.488	(1.136.767.698)	(1.301.398.186)
3268 Impacto por Transición al Nuevo Marco	(9)	13.281.786.761	13.281.786.761	-
TOTAL PATRIMONIO		31.840.817.388	30.704.049.690	(1.136.767.698)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		49.921.403.128	50.184.569.263	263.166.135
8120 Litigios y Mecanismos Alternativos de Solucion de Conflictos		-	5.578.167.705	5.578.167.705
8333 Facturación Glosada en Venta de Servicios de Salud		752.984.276	776.952.479	23.968.203
8915 Deudoras de Contro por el contrario		(752.984.276)	(776.952.479)	(23.968.203)
9120 Litigios y Mecanismos Alternativos de Solucion de Conflictos		-	(5.578.167.705)	(5.578.167.705)

Eliana Margarita Mendoza Mendoza
 ELIANA MARGARITA MENDOZA MENDOZA

Gerente

Manuel Jose Meza Vega
 MANUEL JOSE MEZA VEGA

Sub director Administrativo y Financiero

Luis Agustin Quiñones Daza
 LUIS AGUSTIN QUIÑONES DAZA

Contador Publico T.P # 87901-T

Carlos Manuel Alvarez Ortega
 CARLOS-MANUEL ALVAREZ ORTEGA

Revisor Fiscal T.P # 86809-T

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar- La Guajira

El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 reposa en la oficina de

de esta entidad

Fecha

Por

de

de

de

de

de

de

de

de

de

de

de

de

de

VIGILADO SUPERSALUD



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
NIT. 892.115.010-5
SAN JUAN DEL CESAR- LA GUAJIRA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2017 Y 2018

(Cifras en Pesos Colombianos)

	Concepto	Notas	Año 2017	Año 2018	Variación
43	VENTAS DE SERVICIOS		41.646.725.350	42.907.522.253	1.260.796.903
4312	Venta de Servicios de salud	(10)	41.646.725.350	42.907.522.253	1.260.796.903
63	COSTO DE VENTA DE SERVICIO		21.261.188.839	21.383.201.901	122.013.062
6310	Servicio de Salud	(11)	21.261.188.839	21.383.201.901	122.013.062
	UTILIDAD BRUTA		20.385.536.511	21.524.320.352	1.138.783.841
51	GASTOS DE ADMINISTRACION		9.431.002.111	11.989.489.099	2.558.486.988
5101	Sueldos y Salarios	(12)	4.605.364.480	2.884.427.983	(1.720.936.497)
5102	Contribuciones Imputadas	(12)	12.846.672	-	(12.846.672)
5103	Contribuciones Efectivas	(12)	637.819.800	793.844.153	156.024.353
5104	Aportes sobre la Nomina	(12)	123.268.400	145.600.200	22.331.800
5107	Prestaciones Sociales	(12)	-	1.435.557.707	1.435.557.707
5108	Gasto de Personal Diversos	(12)	-	2.090.577.920	2.090.577.920
5111	Gastos Generales	(12)	3.960.314.922	4.583.941.189	623.626.267
5120	Impuestos, Contribuciones y Tasas	(12)	91.387.837	55.539.947	(35.847.890)
53	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		597.530.600	3.366.039.240	2.768.508.640
5304	Provisiones para Deudores	(13)	-	2.052.017.192	2.052.017.192
5330	Depreciacion de P, P y Equipos	(13)	597.530.600	1.314.022.048	716.491.448
5345	Amortizacion de Intangibles	(13)	-	-	-
	EXCEDENTE O DÉFICIT OPERACIONAL		10.357.003.800	6.168.792.013	(4.188.211.787)
44	TRANSFERENCIAS		488.244.457	928.614.184	440.369.727
4428	Otras Transferencias	(10)	488.244.457	928.614.184	440.369.727
48	OTROS INGRESOS		407.555.496	770.882.139	363.326.643
4805	Financieros	(10)	1.806.289	1.892.326	86.037
4808	Ingresos Diversos	(10)	405.749.207	768.989.813	363.240.606
58	OTROS GASTOS		11.088.173.265	9.005.056.034	(2.083.049.531)
5802	Comisiones	(14)	9.237.530	8.493.476	(744.054)
5804	Financieros	(14)	67.700	-	(67.700)
5808	Gastos Diversos	(14)	11.078.868.035	8.996.562.558	(2.082.305.477)
	EXCEDENTE O DÉFICIT DEL EJERCICIO		164.630.488	(1.176.767.698)	(1.301.465.886)

ELIANA MARGARITA MENDOZA M.

Gerente

MANUEL JOSE MEJIA VEGA
Sub director Administrativo y Financiero

LUIS AGUSTIN QUINONES DAZA

Contador Publico T.P # 87901-T

CARLOS MANUEL ALVAREZ ORTEGA

Revisor Fiscal T.P # 86809-T

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de

Fecha 23/07/2020
Firma Aun. Administrativa
Cargo Jurídico

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL – NIVEL II

SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2018
 (miles de pesos corrientes colombianos)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II

San Juan del Cesar - La Guajira

El presente documento es fiel copia del

documento que ha tenido a la vista y que

reposa en el sistema de

Jurídico

de esta entidad

Firma: *Alejo* Fecha: 23/07/2018

Cargo: *Auxiliar Administrativo*

NOTA UNO

NATURALEZA JURÍDICA, FUNCIÓN SOCIAL, ACTIVIDADES QUE DESARROLLA O COMETIDO ESTATAL

La ESE Hospital San Rafael – Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira, es una entidad pública descentralizada del orden departamental creada por la Ordenanza N° 059 de 1996 de la Asamblea Departamental de la Guajira, dotada de personería jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa y presupuestal, adscrita a la Dirección Departamental de Salud del Sistema General de Seguridad Social en Salud del Departamento de la Guajira. Tiene su jurisdicción en todo el territorio del Departamento de la Guajira y su domicilio es el Municipio de San Juan del Cesar – La Guajira.

El objeto social de la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II, es la prestación del servicio de salud, entendido este como un servicio público a cargo del Estado, como parte intermedia del Sistema de Seguridad Social en Salud, por lo tanto desarrolla funciones de promoción, prevención, tratamiento y rehabilitación de la salud.

El Hospital esta organizado de conformidad con una estructura básica que incluye tres áreas así:

1.- Dirección

Esta conformada por una Junta Directiva y el Gerente; con el cargo de mantener la unidad de objetivos e intereses de la organización en torno a la misión y objetivos empresariales. Identificar las necesidades y expectativas de los usuarios, determinar los mercados a atender, definir la estrategia de servicio, asignar recursos, adoptar y adaptar normas de eficiencia y calidad centrando su aplicación en la gestión institucional y las demás funciones de dirección que exija el normal desenvolvimiento de la empresa.

2.- Atención al Usuario

Esta conformada por el conjunto de unidades orgánico operacionales encargadas de todo el proceso de producción y prestación de servicios de salud, con sus respectivos procedimientos y actividades, incluyendo la atención administrativa demandada por el usuario. Comprende la definición de políticas institucionales de atención, el tipo de recursos necesarios para el efecto, las formas y características de la atención y la dirección y prestación del servicio.



3.- Logística

Esta área comprende las unidades funcionales encargadas de ejecutar en coordinación con las demás áreas, los procesos de planeación, adquisición, manejo, utilización, optimización y control de los recursos humanos, financieros, físicos y de información, necesarios para alcanzar y desarrollar los objetivos de la empresa y realizar el mantenimiento de la planta física.

NOTA DOS

POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Para el proceso de identificación, clasificación, registro, reconocimiento y revelación de los estados contables, el Hospital está aplicando el Manual de Procedimientos del régimen de Contabilidad Pública, adoptado mediante la Resolución 356 del 5 de Septiembre de 2007 a nivel de documento fuente y las normas internacionales de información financiera NIIF. Así mismo las normas y procedimientos establecidos por la Contaduría General de la Nación en materia de registro oficial de los libros, preparación de los documentos soporte y otras normas complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

- *La Unidad Monetaria* utilizada para las cuentas del balance general, las cuentas del estado de actividad financiera, económica y social y el estado de cambios en el patrimonio, es el peso Colombiano.
- *Materialidad* - El reconocimiento y presentación de los hechos económicos, financieros y sociales en sus estados financieros, se hace teniendo en cuenta su importancia relativa, ello implica tener en cuenta su naturaleza, cuantía, conocimiento y las circunstancias que lo rodean en cada caso, la importancia relativa para las revelaciones se determinó con base en el 5% de los activos, pasivos, patrimonio y estado de actividad financiera económica y social y en cada cuenta a nivel de mayor general individualmente consideradas.
- *Fondos Restringidos (Especiales)* – El Hospital maneja recursos con destinación especial como producto de los convenios formalizados con las Entidades Territoriales, ello hace que la administración de éstos recursos sea restringida y por tanto no forman parte al igual que los aportes de la Nación.
- *Deudores* – Corresponde a los derechos ciertos de cobro de todas los servicios prestados por el Hospital, las cuales son susceptibles de actualización de conformidad con las disposiciones legales vigentes o con los términos contractuales pactados, se provisiona y castiga de acuerdo a criterios técnicos definidos y sus recuperaciones son reconocidas y registradas en cuenta separada del ingreso operativo o corriente.
- *Provisión para Deudores* - Representa la cantidad estimada que permita determinar la contingencia de pérdida o riesgo eventual de la cartera, y corresponde a criterios técnicos, cuyo

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de

de esta entidad

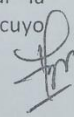
Firma

Cargo

Jurídica

23/07/2020

Adm. Administrativa



método actual para la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II mientras se formaliza y actualiza el manual es la provisión general.

- *Propiedad, Planta y Equipo* - Son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la circular 011 de 1996, de la Contaduría General de la Nación; los activos cuyo valor de adquisición fueron de menor cuantía no se depreciaron totalmente en el mismo año y los que su cuantía sea inferior o igual a dos SMMLV se llevan directamente al gasto.
- *Limitaciones y Deficiencias Operativas* - El Hospital, ha ido fortaleciendo su sistema de información y plataforma tecnológica, orientada a contar con un sistema que integre la contabilidad, presupuesto y gestión de tesorería, así como el modulo de activos fijos, facturación, cartera y almacén, con el objetivo de facilitar el flujo de información entre los subsistemas que integran su Sistema de Información Corporativo, teniendo una dificultad con los recaudos los cuales no son reportados a tiempo y el descargue es de tramite demorado en algunos casos lo mismo que el reporte de obligaciones. Actualmente se está actualizando el Software Contable y Administrativo adecuándolo a las nuevas normas internacionales de acuerdo a la normatividad vigente.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

Nota 3

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2017	2018	% Varic
Caja, Banco y Corporaciones de ahorro	276.287.128	199.159.381	-39%

El saldo de la cuenta Bancos a las cuales se les realizó la conciliación respectiva corresponde a recaudos efectivos de las rentas corporativas, y los recursos recibidos como producto de la prestación de servicios de salud. (Anexo relación de cuentas bancarias)

CUENTAS POR COBRAR	2017	2018	% Varic
Servicios de Salud	32.006.756.218	32.929.985.496	3%
Prestamos Concedidos	159.661.805	-	#¡DIV/0!
Otras Cuentas por Cobrar	1.155.188.702	203.213.100	-468%
Deterioro Acumulado de Cuentas por Cobrar	(3.174.481.678)	(2.052.017.192)	-55%
Total	30.147.125.047	31.081.181.404	3%

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar La Guajira
 El presente documento es fiel copia del
 original que he tenido a la vista y que
 he verificado con el sistema de
 de esta
 Firma _____
 Cargo _____

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
 San Juan del Cesar La Guajira
 El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 he verificado con el sistema de
 Jurídico
 23/07/2022
 Aox. Administrativa

La mayor concentración de Cuentas por Cobrar, corresponde a la Prestación de Servicios de Salud al Régimen Subsidiado, en esta cifra se encuentra lo adeudado por cada A.R.S. incluso con la facturación del mes de diciembre de 2018, se está a la espera de la aprobación del manual de cartera con los porcentajes definidos para entrar a depurar cada uno de los rubros que la componen.

_Nota 5			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2017	2018	% Varic
Terreno	223.789.000	223.789.000	0%
Bienes Muebles en Bodega	152.285.553	835.817.045	82%
Edificaciones	7.424.662.000	7.424.662.000	0%
Redes, Lineas y Cables	49.074.000	49.074.000	0%
Plantas, Ductos y Tuneles	30.190.000	30.190.000	0%
Maquinaria y Equipos	1.255.724.000	1.255.724.000	0%
Equipos Medico Cientifico	15.504.001.000	15.504.001.000	0%
Muebles y Enseres y Equipos de Oficinas	750.649.000	750.649.000	0%
Equipos de Computacion y Comunicación	592.369.000	592.369.000	0%
Equipo de Transporte, Traccion y Elevacion	715.002.000	715.002.000	0%
Equipo de Comedor, Cocina y Despensa	109.636.000	109.636.000	0%
Depreciacion Acumulada (CR)	(7.417.022.600)	(8.731.044.648)	15%

Estos activos se encuentran agrupados y no se identifican individualmente para efectos de la depreciación de cada bien; así, mismo se espera aprobación del inventario actualizado para los correspondientes ajustes.


Nota 6			
OTROS ACTIVOS	2017	2018	% Varic
Depositos Judiciales	-	36.728.081	100%
Activos Intangibles	53.430.000	53.430.000	0%
Amortizacion Acumulada de Intangibles	(53.430.000)	(53.430.000)	0%
Valorizaciones	107.632.000	107.632.000	0%

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL
 San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del
 documental que he tenido a la vista y que
 reposa en la oficina de

Juridica

de COLOMBIA

Firma:  23/03/2020

Cargo: Aux. Administrativo

Nota 7

CUENTAS POR PAGAR	2017	2018	% Varic
Adquisiciones de Bienes y Servicios	3.904.744.228	3.442.903.612	-13%
Descuentos de Nomina	99.114.999	71.983.784	-38%
Retencion en la Fuente	23.274.000	56.840.000	59%
Creditos Judiciales	72.007.291	456.583.707	84%
Otras Cuentas por Pagar	13.068.938.355	14.620.692.605	11%
Total	17.168.078.873	18.649.003.708	9%

Las Cuentas Por Pagar y Acreedores, corresponden a la adquisición de bienes y servicios que realiza el Hospital en desarrollo de su objeto social, se presenta un incremento debido al bajo recaudo y las obligaciones de la entidad. La Retención en la Fuente corresponde al valor de las retenciones practicadas a los diferentes sujetos pasivos del Impuesto de Renta y Complementarios y Retención por IVA así como sentencias judiciales ejecutadas y conciliaciones que deberán ser canceladas en la presente vigencia.

Nota 8

BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	2017	2018	% Varic
Beneficio a los Empleados a Corto Plazo	912.506.867	831.515.865	-10%
Total	912.506.867	831.515.865	-10%

Esta cuenta representa los salarios del personal de planta de los meses de septiembre a diciembre de 2018.

Nota 9

PATRIMONIO	2017	2018	% Varic
Capital Fiscal	18.394.400.139	18.559.030.627	1%
Resultado del Ejercicio	164.630.488	(1.136.767.698)	790%
IMPACTOS POR LA TRANSICIÓN AL NUEVO MARCO DE REGULACIÓN	13.281.786.761	13.281.786.761	0%
Total	31.840.817.388	30.704.049.690	-4%

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he firmado a la vista y que
reposa en la oficina de Judicia
De esta copia el 23/07/2020
Firma Adm. Administrativa

La verdadera situación de la composición patrimonial esta a la espera de los resultados del proceso de valorización de terrenos y edificaciones y legalización de puestos y centros de salud.

Nota 10

INGRESOS	2017	2018	% Varic
Venta de Servicios de Salud	41.646.725.350	42.907.522.253	3%
Otros Ingresos	407.555.496	770.882.139	-89%
Subvenciones	488.244.457	928.614.184	90%
Total	42.542.525.303	44.607.018.576	5%

Los ingresos más representativos corresponden a la venta de servicios de salud y durante el presente año ingresaron recursos para la financiación de aportes patronales, se resalta el ingreso por donación de \$119.171.420 de parte del Ministerio de la protección Social en medicamentos y \$100.000.000 de la misma entidad para adquisición de una ambulancia.

Nota 11

COSTO DE VENTA	2.017	2.018	% Varic
Costo de Venta de Servicios	21.261.188.839	21.383.201.901	1%
Total	21.261.188.839	21.383.201.901	1%

Representa los costos en que incurre el Hospital para poder prestar los diferentes servicios de salud, se mantienen estables.

Nota 12

GASTOS DE ADMINISTRACION	2017	2018	% Varic
Sueldos y Salarios	2.579.878.177	2.884.427.983	11%
Contribuciones Imputadas	12.846.672	-	#¡DIV/0!
Contribuciones Efectivas	637.819.800	793.844.153	20%
Aportes sobre Nomina	123.268.400	145.600.200	15%
Prestaciones Sociales	662.503.969	1.435.557.707	54%
Gastos de Personal Diversos	2.115.102.871	2.090.577.920	-2%
Generales	3.208.194.385	4.583.941.189	30%
Impuestos, Contribuciones y Tasas	91.387.837	55.539.947	-65%
Total	9.431.002.111	11.989.489.099	21%

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad

Firma

Cargo

Jordani

Fecha: 23/03/2020

Administrativo

La cuenta Sueldos y Salarios, corresponde a todos los gastos causados por concepto de salarios y prestaciones sociales del personal de planta dedicado a los procesos de apoyo, la capacitación y bienestar social del mismo, presenta un incremento debido a que a partir del mes de mayo la ESE asumió el personal de médicos que anteriormente se encontraba por prestación de servicios.

La cuenta de Gastos Generales, corresponde a todas las erogaciones para el normal funcionamiento de la Entidad, como son; la vigilancia, los materiales y suministros, el mantenimiento, servicios públicos, arrendamientos, viáticos y gastos de viaje, publicidad, seguros, entre otros.

Las contribuciones imputadas se afectan por concepto de incapacidad y las Contribuciones Efectivas corresponden a los pagos efectuados por aportes a salud, pensión y riesgo laboral. Los aportes sobre la nómina corresponden a los parafiscales por concepto de S.E.NA e I.C.B.F y los impuestos y contribuciones hacen referencia al gravamen a los movimientos financieros y la cuota de fiscalización y auditaje de la contraloría departamental y pago de tasa a la superintendencia nacional de salud.

Nota 13

DETERIORO, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2017	2018	% Varic
Deterioro de Cuentas por Cobrar	-	2.052.017.192	100%
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	597.530.600	1.314.022.048	55%
Total	597.530.600	3.366.039.240	82%

Los activos de Propiedad, Planta y Equipo, son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la Circular 011 de 1996 de la Contaduría General de la Nación de manera global.

Nota 14

OTROS GASTOS	2017	2018	% Varic
Comisiones	9.237.530	8.493.476	-9%
Financieros	67.700	-	0%
Gastos Diversos	11.078.868.035	8.996.562.558	-23%
Total	11.088.173.265	9.005.056.034	-23%

Los gastos Extraordinarios se incrementaron considerablemente al registrarse en el periodo el margen en la contratación de servicios de salud, reconociéndose vigencias anteriores y las glosas reconocidas por la ESE a los diferentes usuarios del servicio en la conciliación de las cuentas por cobrar.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de Juridico

de esta entidad
Firma Auxilio Administrativos Fecha 23/07/2020
Cargo Administrativos



14. NOTA - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, no se han presentado hechos posteriores que afecten la razonabilidad de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2018.

ELIANA MARGARITA-MENDOZA MENDOZA
Gerente

MANUEL JOSE MEJIA VEGA
Subdirector Administrativo y Financiero

LUIS AGUSTIN QUINONES DAZA
Contador Público T.P 87901-T

Las Notas a los Estados Financieros hacen parte integral de los Estados Contables de la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de Juridica

de esta entidad.
Firma [Signature] Fecha 23/03/2019
Cargo Auxiliar Administrativo

VIGILADA MINEDUCACIÓN



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
NIT. 892.115.010-5
SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL COMPARATIVO
PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2018 Y 2019
(Cifras en Pesos Colombianos)

El presente documento es fei copia del documental que he tenido a la vista y que se encuentra en la oficina de
 de fecha 24/08/2020
 Firma: *[Firma]*
 Cargo: *[Cargo]*

Concepto	Notas	Año 2018	Año 2019	Variación
ACTIVO				
Activo Corriente				
11 Efectivo		199.159.381	688.769.773	489.610.392
1105 Caja	(3)	-	-	-
1110 Bancos	(3)	199.159.381	688.769.773	489.610.392
13 Deudores		19.453.083.981	16.300.763.892	(3.152.320.089)
1319 Prestacion de Servicios de Salud	(4)	19.249.870.881	15.906.378.848	(3.343.492.033)
1384 Otras Cuentas por Cobrar	(4)	203.213.100	394.385.044	191.171.944
1415 Prestamos Concedidos	(4)	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		19.652.243.362	16.989.533.665	(2.662.709.697)
Activo no Corriente				
14 Deudores		11.628.097.423	12.590.448.824	962.351.401
1319 Prestacion de Servicios de Salud	(4)	13.680.114.615	17.325.591.542	3.645.476.927
1384 Otras Cuentas por Cobrar	(4)	-	-	-
1386 Deterioro Acum. de Cuentas por Cobrar (Cr)	(4)	(2.052.017.192)	(4.735.142.718)	(2.683.125.526)
16 Propiedades, Planta y Equipos		18.759.868.397	24.482.736.925	5.722.868.528
1605 Terrenos	(5)	223.789.000	6.613.629.935	6.389.840.935
1635 Bienes Muebles en Bodega	(5)	835.817.045	903.046.832	67.229.787
1640 Edificaciones	(5)	7.424.662.000	15.755.575.000	8.330.913.000
1645 Plantas y Ductos	(5)	30.190.000	98.385.599	68.195.599
1650 Pedes, Líneas y Cables	(5)	49.074.000	-	(49.074.000)
1655 Maquinaria y Equipo	(5)	1.255.724.000	239.413.090	(1.016.310.910)
1660 Equipo Médico Científico	(5)	15.504.001.000	5.448.774.500	(10.055.226.500)
1665 Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	(5)	750.649.000	1.629.286.422	878.637.422
1670 Equipo de Comunicación y Computación	(5)	592.369.000	589.756.695	(2.612.305)
1675 Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	(5)	715.002.000	575.451.448	(139.550.552)
1680 Equipo de Comedor, Cocina, Desp. y Hot.	(5)	109.636.000	2.855.035	(106.780.965)
1685 Depreciación Acumulada	(5)	(8.731.044.648)	(7.373.437.631)	1.357.607.017
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		30.387.965.820	37.073.185.749	6.685.219.929
19 Otros Activos				
1909 Creditos Judiciales	86)	36.728.081	36.728.081	-
1999 Valorizaciones	(6)	107.632.000	107.632.000	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		144.360.081	144.360.081	-
TOTAL ACTIVO		50.184.569.263	54.207.079.495	4.022.510.232

VIGILADO SUPERSALUD



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
NIT. 892.115.010-5
SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL COMPARATIVO
PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2018 Y 2019
(Cifras en Pesos Colombianos)

Concepto	Notas	Año 2018	Año 2019	Variación
PASIVO				
Pasivo Corriente				
24 Cuentas por Pagar PC		16.514.577.321	13.505.889.959	(3.008.687.362)
2401 Adquisicion de Bienes y Servicios Nac.	(7)	2.959.268.650	1.699.758.594	(1.259.510.056)
2424 Descuentos de Nomina	(7)	71.983.784	70.740.096	(1.243.688)
2436 Retencion en la Fuente	(7)	56.840.000	112.119.000	55.279.000
2460 Creditos Judiciales	(7)	456.583.707	82.417.468	(374.166.239)
2490 Otras Cuentas por Pagar	(7)	12.969.901.180	11.540.854.801	(1.429.046.379)
25 Obligaciones Lab. y de Seg. Social Integral		831.515.865	431.054.798	(400.461.067)
2505 Beneficio a los Empleados a Corto Plazo	(8)	831.515.865	431.054.798	(400.461.067)
29 Otros Pasivos		-	1.144.720.206	1.144.720.206
2901 Avances y Anticipos Recibidos		-	1.144.720.206	1.144.720.206
TOTAL PASIVO CORRIENTE		17.346.093.186	15.081.664.963	(3.409.148.429)
Pasivo no Corriente				
2401 Adquisicion de Bienes y Servicios Nac.	(7)	483.634.962	299.957.399	(183.677.563)
2490 Otras Cuentas por Pagar	(7)	1.650.791.425	2.036.621.435	385.830.010
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.134.426.387	2.336.578.834	202.152.447
TOTAL PASIVO		19.480.519.573	17.418.243.797	(3.206.995.982)
PATRIMONIO				
32 Patrimonio Institucional				
3208 Capital Fiscal	(9)	18.559.030.627	36.040.241.650	17.481.211.023
3230 Resultado del Ejercicio	(9)	(1.136.767.698)	748.594.048	1.885.361.746
3268 Impacto por Transicion al Nuevo Marco	(9)	13.281.786.761	-	(13.281.786.761)
TOTAL PATRIMONIO		30.704.049.690	36.788.835.698	6.084.786.008
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50.184.569.263	54.207.079.495	2.877.790.026
8120 Litigios y Mecanismos Alternativos de Solucion de Conflictos		5.578.167.705	4.832.228.046	(745.939.659)
8333 Facturacion Glosada en Venta de Servicios de Salud		776.952.479	344.334.970	(432.617.509)
8915 Deudoras de Contro por el contrario		(776.952.479)	(344.334.970)	432.617.509
9120 Litigios y Mecanismos Alternativos de Solucion de Conflictos		(5.578.167.705)	(4.832.228.046)	745.939.659

[Signature]
ELIANA MARGARITA MENDOZA MENDOZA

Gerente

[Signature]
MANUEL JOSE MEJIA VEGA

Sub director Administrativo y Financiero

[Signature]
LUIS AGUSTIN QUIÑONES DAZA
Contador Publico T.P # 87901-T

[Signature]
CARLOS MANUEL ALVAREZ ORTEGA

Revisor Fiscal T.P # 86809-T

VIGILADO SUPERSALUD



E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
NIT. 892.115.010-5
SAN JUAN DEL CESAR- LA GUAJIRA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
PERIODOS CONTABLES TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2018 Y 2019

(Cifras en Pesos Colombianos)

	Concepto	Notas	Año 2018	Año 2019	Variación
43	VENTAS DE SERVICIOS		42.907.522.253	46.551.999.294	3.644.477.041
4312	Venta de Servicios de salud	(10)	42.907.522.253	46.551.999.294	3.644.477.041
63	COSTO DE VENTA DE SERVICIO		21.383.201.901	24.220.764.861	2.837.562.960
6310	Servicio de Salud	(11)	21.383.201.901	24.220.764.861	2.837.562.960
	UTILIDAD BRUTA		21.524.320.352	22.331.234.433	806.914.081
51	GASTOS DE ADMINISTRACION		11.989.489.099	12.081.213.124	91.724.025
5101	Sueldos y Salarios	(12)	2.884.427.983	2.055.695.936	(828.732.047)
5103	Contribuciones Efectivas	(12)	793.844.153	929.331.855	135.487.702
5104	Aportes sobre la Nomina	(12)	145.600.200	189.350.100	43.749.900
5107	Prestaciones Sociales	(12)	1.435.557.707	1.114.952.951	(320.604.756)
5108	Gasto de Personal Diversos	(12)	2.090.577.920	3.050.487.995	959.910.075
5111	Gastos Generales	(12)	4.583.941.189	4.694.838.754	110.897.565
5120	Impuestos, Contribuciones y Tasas	(12)	55.539.947	46.555.533	(8.984.414)
53	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		3.366.039.240	3.141.757.134	(224.282.106)
5304	Provisiones para Deudores	(13)	2.052.017.192	2.683.125.526	631.108.334
5330	Depreciacion de P, P y Equipos	(13)	1.314.022.048	355.890.392	(958.131.656)
5368	Litigios y Demandas	(13)	-	102.741.216	102.741.216
	EXCEDENTE O DÉFICIT OPERACIONAL		6.168.792.013	7.108.264.175	939.472.162
44	TRANSFERENCIAS		928.614.184	946.621.589	18.007.405
4430	Subvenciones	(10)	928.614.184	946.621.589	18.007.405
48	OTROS INGRESOS		770.882.139	2.754.852.650	1.983.970.511
4802	Financieros	(10)	1.892.326	1.948.228.303	1.946.335.977
4808	Ingresos Diversos	(10)	768.989.813	806.624.347	37.634.534
58	OTROS GASTOS		9.005.056.034	10.061.144.366	1.052.619.332
5802	Comisiones	(14)	8.493.476	8.145.061	(348.415)
5804	Financieros	(14)	-	3.469.000	3.469.000
5808	Gastos Diversos	(14)	8.996.562.558	10.049.530.305	1.052.967.747
	EXCEDENTE O DÉFICIT DEL EJERCICIO		(1.136.767.698)	748.594.048	1.888.830.746

Eliana Margarita Mendoza M.
ELIANA MARGARITA MENDOZA M.
Gerente

Manuel Jose Mejia Vega
MANUEL JOSE MEJIA VEGA
Sub director Administrativo y Financiero

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de
Judicial

de esta entidad:
Firma: *Carlos Manuel Alvarez Ortega*
Cargo: A.O.X. Administrativo

Luis Agustin Quinones Daza
LUIS AGUSTIN QUINONES DAZA
Contador Publico T.P # 87901-T

Carlos Manuel Alvarez Ortega
CARLOS MANUEL ALVAREZ ORTEGA
Revisor Fiscal T.P # 86809-T

VIGILADO SUPERSALUD

E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL – NIVEL II

SAN JUAN DEL CESAR - LA GUAJIRA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019
(miles de pesos corrientes colombianos)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

NOTA UNO

NATURALEZA JURÍDICA, FUNCIÓN SOCIAL, ACTIVIDADES QUE DESARROLLA O COMETIDO ESTATAL

La ESE Hospital San Rafael – Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira, es una entidad pública descentralizada del orden departamental creada por la Ordenanza N° 059 de 1996 de la Asamblea Departamental de la Guajira, dotada de personería jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa y presupuestal, adscrita a la Dirección Departamental de Salud del Sistema General de Seguridad Social en Salud del Departamento de la Guajira. Tiene su jurisdicción en todo el territorio del Departamento de la Guajira y su domicilio es el Municipio de San Juan del Cesar – La Guajira.

El objeto social de la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II, es la prestación del servicio de salud, entendido este como un servicio público a cargo del Estado, como parte intermedia del Sistema de Seguridad Social en Salud, por lo tanto desarrolla funciones de promoción, prevención, tratamiento y rehabilitación de la salud.

El Hospital esta organizado de conformidad con una estructura básica que incluye tres áreas así:

1.- Dirección

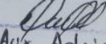
Esta conformada por una Junta Directiva y el Gerente; con el cargo de mantener la unidad de objetivos e intereses de la organización en torno a la misión y objetivos empresariales. Identificar las necesidades y expectativas de los usuarios, determinar los mercados a atender, definir la estrategia de servicio, asignar recursos, adoptar y adaptar normas de eficiencia y calidad centrandolo su aplicación en la gestión institucional y las demás funciones de dirección que exija el normal desenvolvimiento de la empresa.

2.- Atención al Usuario

Esta conformada por el conjunto de unidades orgánico operacionales encargadas de todo el proceso de producción y prestación de servicios de salud, con sus respectivos procedimientos y actividades, incluyendo la atención administrativa demandada por el usuario. Comprende la definición de políticas institucionales de atención, el tipo de recursos necesarios para el efecto, las formas y características de la atención y la dirección y prestación del servicio.

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad **Jurídica**

Firma  Fecha: 23/03/2020

Cargo: Adm. Administrativo

método actual para la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II mientras se formaliza y actualiza el manual es el deterioro general estimado por edades de vencimiento de las mismas.

- *Propiedad, Planta y Equipo* – Representan activos tangibles empleados por la Institución para la producción y comercialización de bienes para la prestación de servicios y para propósitos administrativos; también se consideran los bienes muebles e inmuebles empleados para generar ingresos producto de su arrendamiento, se caracterizan por no estar para la venta y se espera su uso en mas de un periodo contable.
- Son registrados al costo histórico, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la circular 011 de 1996, de la Contaduría General de la Nación; los activos cuyo valor de adquisición fueron de menor cuantía se depreciaron totalmente en el mismo año y los que su cuantía sea inferior o igual a dos SMMLV se llevan directamente al gasto.
- *Limitaciones y Deficiencias Operativas* - El Hospital, ha ido fortaleciendo su sistema de información y plataforma tecnológica, orientada a contar con un sistema que integre la contabilidad, presupuesto y gestión de tesorería, así como el modulo de activos fijos, facturación, cartera y almacén, con el objetivo de facilitar el flujo de información entre los subsistemas que integran su Sistema de Información Corporativo, teniendo una dificultad con los recaudos los cuales no son reportados a tiempo y el descargue es de tramite demorado en algunos casos lo mismo que el reporte de obligaciones. En lo presente, se actualizo el Software Contable y Administrativo adecuándolo a las nuevas normas internacionales de acuerdo a la normatividad vigente NIIF.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

Nota 3

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2018	2019	% Varic
Caja, Banco y Corporaciones de ahorro	199.159.381	688.769.773	246%

El saldo de la cuenta Bancos a las cuales se les realizó la conciliación respectiva corresponde a recaudos efectivos de las rentas corporativas, y los recursos recibidos como producto de la prestación de servicios de salud. (Anexo relación de cuentas bancarias)

Nota 4	2018	2019	% Varic
CUENTAS POR COBRAR			
Servicios de Salud	32.929.985.496	33.231.970.390	1%
Otras Cuentas por Cobrar	203.213.100	394.385.044	94%
Deterioro Acumulado de Cuentas por Cobrar	-2.052.017.192	-4.735.142.718	131%

La mayor concentración de Cuentas por Cobrar, corresponde a la Prestación de Servicios de Salud al Régimen Subsidiado, en esta cifra se encuentra lo adeudado por cada E.R.P. incluso con la facturación del mes de diciembre de 2019, se está a la espera de la aprobación del manual de cartera con los porcentajes definidos para entrar a depurar cada uno de los rubros que la componen, no obstante se calculó el deterioro a la cartera mayor a 360 días con un porcentaje del 25% en su mayoría y a las empresas en liquidación se les aplicó el deterioro total

Nota 5	2018	2019	% Varic
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno	223.789.000	6.613.629.935	2855%
Bienes Muebles en Bodega	835.817.045	903.046.832	8%
Edificaciones	7.424.662.000	15.755.575.000	112%
Redes, Lineas y Cables	49.074.000	-0-	-100%
Plantas, Ductos y Tuneles	30.190.000	98.385.599	226%
Maquinaria y Equipos	1.255.724.000	239.413.090	-81%
Equipos Medico Cientifico	15.504.001.000	5.448.774.500	-65%
Muebles y Enseres y Equipos de Oficinas	750.649.000	1.629.286.422	117%
Equipos de Computacion y Comunicación	592.369.000	589.756.695	1%
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	715.002.000	575.451.448	-19%
Equipo de Comedor, Cocina y Despensa	109.636.000	2.855.035	-97%
Depreciación Acumulada (CR)	-8.731.044.648	-6.638.887.631	-24%

Estos activos se encuentran agrupados y no se identifican individualmente para efectos de la depreciación de cada bien; se realizó un avalúo del terreno y la edificación arrojando los ajustes detallados en el cuadro y se realizó el inventario de bienes muebles con la respectiva reclasificación de saldos y cuentas que arrojaron un menor valor en los bienes debido a su obsolescencia y/o deterioro total.

Estos cambios que se dieron en las cuentas de Propiedad Planta y Equipos fue previa socialización de los respectivos trabajos de inventarios y avalúo de los bienes muebles e inmuebles lo cual presenta su registro en actas del comité de sostenibilidad financiera.

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar - La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de Juridico

de esta entidad

Firma: [Firma] Fecha: 23/07/2020

Cargo: As. Administrativo

Nota 6	2018	2019	% Varic
OTROS ACTIVOS			
Depositos Judiciales	36.728.081	36.728.081	0%
Activos Intangibles	53.430.000	53.430.000	0%
Amortizacion Acumulada de Intangibles	-53.430.000	53.430.000	0%
Valorizaciones	107.632.000	107.632.000	0%

Estos rubros los representan unos embargos a cuentas bancarias de parte del instituto de transito de Barranquilla por cobro de impuestos y la adquisición de un software contable que fue amortizado en su totalidad.

Nota 7	2018	2019	% Varic
CUENTAS POR PAGAR			
Adquisiciones de Bienes y Servicios	3.442.903.612	1.999.715.993	-41%
Descuentos de Nomina	71.983.784	70.740.096	-2%
Retencion en la Fuente	56.840.000	112.119.000	97%
Creditos Judiciales	456.583.707	82.417.468	-82%
Otras Cuentas por Pagar	14.620.692.605	13.577.476.236	-7%

Las Cuentas Por Pagar y Acreedores, corresponden a la adquisición de bienes y servicios que realiza la institución en desarrollo de su objeto social, se presenta una leve disminución debido a pagos que han sido posible por la entrada de recursos en el último trimestre que fueron posible por el cobro jurídico a empresas contratistas y una disminución en los compromisos por ajustes en lo contratado. Los descuentos de nómina y la Retención en la Fuente corresponden a valores descontados a trabajadores y contratistas que serán canceladas en el próximo mes, Los Creditos judiciales son conciliaciones con ex trabajadores con los cuales se pactó un convenio de pago por cuotas que se ha venido cumpliendo en el tiempo convenido y que están a punto de expirar.

Nota 8	2018	2019	% Varic
BENEFICIO A LOS EMPLEADOS			
Beneficio a los Empleados a Corto Plazo	831.515.865	431.054.798	-48%
Avances y Anticipos Recibidos	-0-	1.144.720.206	100%

Esta cuenta representa los netos de salarios del personal administrativo, operativo y temporal operativo del mes de diciembre de 2019 y anticipos realizados por las ERP por la prestación de servicios.

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad: Judicial
 Firma: [Firma] Fecha: 23/02/2020
 Cargo: Asesora Administrativa

Nota 9

PATRIMONIO	2018	2019	% Varic
Capital Fiscal	18.559.030.6 27	36.040.241.650	94%
Resultado del Ejercicio	(1.136.767.69 8)	748.594.048	166%
Impactos por la Transición al Nuevo Marco de Regulación	13.281.786.7 61	-0-	0%

El capital fiscal tuvo un aumento considerable debido a la actualización de los valores del inventario de bienes muebles e inmuebles de la institución y el traslado del saldo de la cuenta Impactos para la transición al nuevo marco de regulación de acuerdo al instructivo de la CGN para tal fin., además se presenta un aumento en el resultado del ejercicio por generarse ingresos adicionales a los presupuestados inicialmente y cuyo costo de generación fue mínimo.

Nota 10


INGRESOS	2018	2019	% Varic
Venta de Servicios de Salud	42.907.522.253	47.314.028.804	10%
Subvenciones	928.614.184	946.621.589	2%
Otros Ingresos	770.882.139	2.754.852.650	257%

Los ingresos más representativos corresponden a la venta de servicios de salud y durante el presente año ingresaron recursos para la financiación de aportes patronales, se resalta el ingreso por donación de \$458.377.132 de parte de la Gobernación de la Guajira en virtud del contrato 0430 de 2018 para el fortalecimiento y la modernización de la red pública hospitalaria consistente en equipos médicos.

Nota 11

COSTO DE VENTA	2.018	2.019	% Varic
Costo de Venta de Servicios	21.383.201.901	24.220.764.861	13%

Representa los costos en que incurre el Hospital para poder prestar los diferentes servicios de salud en los diferentes centros de costos y centros y puestos de salud, tuvo un leve incremento justificable en el mayor ingreso y en la mayor atención a personal desplazado de la república bolivariana de Venezuela. Así mismo resaltar que se hizo un prorrateo con un mayor porcentaje para los centros de costos del personal que directamente presta servicios de salud y que anteriormente se cargaban por gastos administrativos.

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de
Juridico
 de esta institución
 Firma:  23/07/2020
 Cargo: Ases. Administrativa

Nota 12

GASTOS DE ADMINISTRACION	2018	2019	% Varic
Sueldos y Salarios	2.884.427.983	2.055.695.936	-29%
Contribuciones Efectivas	793.844.153	929.331.855	17%
Aportes sobre Nomina	145.600.200	189.350.100	30%
Prestaciones Sociales	1.435.557.707	1.114.952.951	-22%
Gastos de Personal Diversos	2.090.577.920	3.050.487.995	46%
Generales	4.583.941.189	4.694.838.754	2%
Impuestos, Contribuciones y Tasas	55.539.947	46.555.533	16%

La cuenta Sueldos y Salarios, corresponde a todos los gastos causados por concepto de salarios y prestaciones sociales del personal de planta dedicado a los procesos de apoyo, la capacitación y bienestar social del mismo, presenta una disminución no debido a la repartición de costos a las diferentes áreas o centros de costos de la institución.

La cuenta de Gastos Generales, corresponde a todas las erogaciones para el normal funcionamiento de la Entidad, como son; la vigilancia, los materiales y suministros, el mantenimiento, servicios públicos, arrendamientos, viáticos y gastos de viaje, publicidad, seguros, entre otros.

Las Contribuciones Efectivas y aportes sobre la nómina corresponden a los pagos efectuados por aportes a Cajas de compensación, salud, pensión y riesgo laboral y parafiscales por concepto de S.E.NA e I.C.B.F y los impuestos y contribuciones hacen referencia al gravamen a los movimientos financieros y la cuota de fiscalización y auditaje de la contraloría departamental y pago de tasa a la superintendencia nacional de salud.

Nota 13

DETERIORO, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2018	2019	% Varic
Deterioro de Cuentas por Cobrar	2.052.017.192	2.683.125.526	31%
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	1.314.022.048	355.890.392	-73%

Las cuentas por cobrar de la Institución son deterioradas de acuerdo al nivel de antigüedad de las mismas y la poca frecuencia en el recaudo de parte de as ARP, normalmente se toma un porcentaje general y considerando en especial las entidades en liquidación de cada régimen.

ESTE HOSPITAL AFEL NIVEL II
San Juan del Cesar La Guajira

El presente documento es fiel copia del documental que he tenido a la vista y que reposa en la oficina de

de esta entidad

Firma [Firma] Fecha: 23/07/2020
Cargo: Auxiliar Administrativo

Los activos de Propiedad, Planta y Equipo, son registrados al costo histórico, y se deterioran con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de acuerdo con la Circular 011 de 1996 de la Contaduría General de la Nación de manera global.

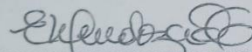
Nota 14

OTROS GASTOS	2018	2019	% Varic
Comisiones	8.493.476	8.145.061	-4%
Financieros	-0-	3.469.000	100%
Gastos Diversos	8.996.562.558	10.049.530.305	12%

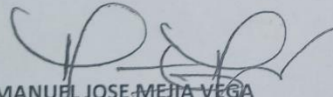
Los gastos por concepto de comisiones tuvieron un comportamiento estable con respecto al período anterior como los gastos financieros que presentaron incremento por intereses cancelados por pago con retardo de obligaciones tributarias y los gastos diversos se incrementaron al registrarse en el periodo el un mayor margen en la contratación de servicios de salud y las glosas reconocidas por la ESE a los diferentes usuarios del servicio en la conciliación de las cuentas por cobrar.

14. NOTA - EVENTOS SUBSECUENTES

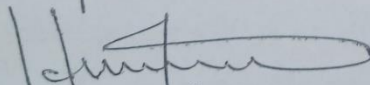
A la fecha de emisión de este informe, no se han presentado hechos posteriores que afecten la razonabilidad de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.



ELIANA MARGARITA MENDOZA MENDOZA
Gerente



MANUEL JOSE MEJIA VEGA
Sub director Administrativo y Financiero



LUIS AGUSTIN QUIÑONEZ DAZA
Contador Público T.P 87901-T

E.S.E HOSPITAL SAN RAFAEL NIVEL II
San Juan del Cesar - La Guajira
El presente documento es fiel copia del
documental que he tenido a la vista y que
reposa en la oficina de

de esta entidad Juridica
Firma [Firma] Fecha: 23/07/2020
Cargo Auxiliar Adm.

Las Notas a los Estados Financieros hacen parte integral de los Estados Contables de la E.S.E. Hospital San Rafael – Nivel II de San Juan del Cesar – La Guajira.