



INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONAUTICO

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

**“Análisis Contable y Financiero”
D.A.S.P.U**

Tutor: Cerri, Leonardo

**Alumnos: Rodríguez, Federico Rafael;
Fernández Coudray Cintia**



INDICE

1. Introducción	Pag.4
1.1 La Seguridad Social en el Sistema de salud actual	Pag.5
2. Planteamiento del problema	Pag.11
2.1 Objetivo General	Pag.12
2.2 Objetivos específicos	Pag.13
3. Metodología	Pag.15
3.1 Antecedentes de DASPU	Pag.15
3.2 Estructura Organizativa	Pag.19
3.3 Visión, Misión y valores	Pag.29
3.4 Análisis FODA	Pag.30
4. Marco Teórico	Pag.36
4.1 Organización	Pag.37
4.2 Antecedentes	Pag.37
4.3 Información Contable	Pag.40
4.4 Usuarios de Información Contable	Pag.40
4.5 Características de la Información Contable	Pag.40
4.6 Composición de la Información Contable	Pag.41
4.7 Modelo Contable	Pag.43
4.8 Análisis de las grandes masas	Pag.44
4.9 Normas Financieras	Pag.44
5. Análisis de las grandes masas	Pag.47
5.1 Fondo de maniobra	Pag.50
5.2 Interpretación del resultado del fondo de maniobra	Pag.50
6. Situación Financiera a largo plazo	Pag.59



6.1 Naturaleza jurídica	Pag.59
6.2 Actividad principal	Pag.59
6.3 Ejercicio	Pag.59
6.4 Presentación comparativa	Pag.60
6.5 Bienes de uso	Pag.60
6.6 Impuesto a las ganancias	Pag.60
6.7 Segregación de componentes implícitos	Pag.60
6.8 Cambios de presidencia	Pag.60
6.9 Limitación de los índices	Pag.60
6.10 Ajustes a moneda constante	Pag.61
6.11 Estructura de financiación concepto	Pag.64
6.12 Endeudamiento concepto	Pag.64
6.13 Solvencia concepto	Pag.66
6.14 Rentabilidad financiera concepto	Pag.67
6.15 Rentabilidad económica concepto	Pag.68
6.16 Efecto palanca o ventaja financiera concepto	Pag.70
6.17 Índice de inmovilización concepto	Pag.71
6.18 Esquema DuPont	Pag.72
7. Análisis situación financiera a corto plazo	Pag.79
7.1 Liquidez	Pag.79
7.2 Análisis capital corriente	Pag.81
8. Informe	Pag.84
9. Bibliografía	Pag.86
10. Anexos	Pag.87

Unidad 1



Esquema conceptual general

En este comienzo de Unidad presentamos el Sistema de Salud, como se subdivide, haciendo hincapié en el Sistema de Seguridad Social, porque en éste se encuentra inserta la Obra Social en cuestión.

1. Introducción

Las organizaciones prestadoras de servicios de salud exigen, en la actualidad cambios constantes que permitan su subsistencia. La inestabilidad económica y complejidad del mercado de los últimos años pone en evidencia las falencias de los sistemas económicos y financieros. Los mismos fracasan al momento de explicar de algún modo el funcionamiento y las causas de los resultados obtenidos.

Hoy en día existe un ambiente de negocios cada vez más complejo y competitivo, donde la situación financiera y económica es considerada importante.

La conjunción de estos motivos, sumados a la aparición de las diferentes técnicas de Análisis Financieros, da como resultado modelos de gestión para el Sector Salud en estos tiempos.

En la actualidad, este sector y más específicamente el sector de las Obras Sociales, se encuentran adaptando el viejo modelo de gestión a los nuevos desafíos, por lo que todavía no existe un modelo consolidado para las Obras Sociales.

En este caso, la Dirección de Asistencia Social del Personal Universitario (D.A.S.P.U), ya realiza un modelo de control de gestión, por lo que el desarrollo de este trabajo contribuiría como un aporte adicional a la Institución.

1.1 La seguridad social en el sistema de Salud actual

El Sistema de Salud Argentino se encuentra dividido en tres grandes subsectores, con funciones diferenciadas y múltiples interrelaciones como lo son: el Sistema Público, la Seguridad Social y el Sistema Privado.

- Dentro del Sector Público se ubica el sistema de atención sanitaria que se brinda a través de hospitales públicos, salas de salud, etc. y es financiado por el Estado Nacional, Provincial o Municipal, de acuerdo a su jurisdicción.

El Ministerio de Salud de la Nación tiene a su cargo la conducción del sector en su conjunto, a través del diseño de programas, dictado de normas y ejecución de acciones, que permiten la coordinación entre los distintos subsectores.

Este sistema es financiado a través de recursos fiscales, y está destinado a la población de menores recursos, no incluidos dentro de la Seguridad Social, por no poseer trabajo o contar con trabajo informal. Este sector de la atención, en los últimos años, se ha visto desbordado debido a la gran crisis económica que sufrió nuestro país, con el consiguiente aumento del desempleo.

- Como Sistema Privado tenemos una fuerte presencia del sistema de medicina prepaga, que está destinada a la población de mayores ingresos. Este sistema, llamado seguro privado, actúa mediante el pago de una prima mensual calculada en base del riesgo y el tipo de servicio al que se pretende acceder.

El financiamiento es mediante aportes voluntarios.

Todas las empresas que actúan dentro de este sector, están diferenciadas por su carácter empresarial y por el fin de lucro que persiguen. El modelo es un contrato donde se definen los alcances de la cobertura, monto de la cuota, y demás condiciones, como por ejemplo carencias, preexistencias, etc.

- Por último, el subsector de la **Seguridad Social**, está basada en el modelo de Bismark, desarrollada en Alemania en 1830, con el cual surgieron en Argentina todas las Obras Sociales.

Las principales características de este sistema son:

- Cobertura universal obligatoria.
- Es financiado por aportes y contribuciones realizados por los trabajadores y sus empleadores.
- Los aportes son obligatorios y son administrados por sus propios beneficiarios.
- Benefician al trabajador que realiza el aporte y a su grupo familiar primario.
- Generalmente son financiadores del sistema y no prestadores aunque en los últimos años muchas Obras Sociales han incorporado la atención en consultorios propios en distintas especialidades, como también la adquisición o construcción de establecimientos asistenciales como por ejemplo Sanatorios, Clínicas, etc...

Este sistema en Argentina se encuentra fragmentado, lo que implica superposición de coberturas, afiliaciones a más de una Obra Social, y por consiguiente una mala asignación de recursos que genera una ineficiencia en el gasto.

Las Obras Sociales son uno de los principales pilares de la atención de la salud, se encuentra incluida en este sistema más allá del nivel de ingresos, también que todos los pasivos luego son beneficiarios del PAMI.

Uno de los principios rectores de las Obras Sociales es la solidaridad, esto significa, que cada trabajador va a financiar al sistema con su aporte y contribución según su remuneración, y todos reciben el mismo nivel de atención médica cuando se la requiera. Esta solidaridad se establece desde los que más contribuyen al sistema hacia los que menos lo hacen, como así también desde los sanos hacia los enfermos.

Ahora bien, dentro del sistema de Obras Sociales existen varios subsistemas, como son las obras sociales regidas por la Ley N° 23.660 que son las llamadas

Obras Sociales Sindicales, las Obras Sociales Provinciales, el Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados (el PAMI), y por último las Obras Sociales creadas por leyes especiales (Fuerzas Armadas, Fuerzas de Seguridad, Poder Judicial, Congreso de la Nación y las de Universidades Nacionales).

Sistema de Seguridad Social.

Las Obras Sociales regidas por la Ley N° 23.660 tienen en la actualidad más de 280 organizaciones de diferentes formas jurídicas. En cuanto a las provinciales existe una por cada jurisdicción.

Dentro del grupo de Obras Sociales creadas por leyes especiales, se encuentra la Dirección de Asistencia Social del Personal Universitario (D.A.S.P.U). Una Obra Social, que junto con otras 23 Obras Sociales Universitarias forman parte del

Sistema de Seguridad Social. Si bien cada una tiene su carácter particular, existe un organismo que nuclea a todas que es el Consejo de Obras Sociales Universitarias (COSUN); un organismo que ha creado una red de atención de la población universitaria en la República Argentina.

En cuanto a la población cubierta por todas las Obras Sociales, aproximadamente veinte de ellas concentran dos tercios de los beneficiarios, y el otro tercio se distribuye entre las 260 Obras Sociales restantes¹. Son entidades de **derecho público, no estatal, sin fines de lucro, y sujetas a regulación estatal**. Se diferencia con los seguros privados por el carácter compulsivo de la afiliación y la base solidaria de su financiación.

En cuanto a lo prestacional, todas tienen que garantizar el Programa Médico Obligatorio (PMO), el cual es el régimen de asistencia obligatorio para todas las Obras Sociales, es decir, que todos los Agentes del Seguro de Salud deben asegurar a sus beneficiarios, que mediante sus propios servicios o a través de sectores contratados, garantizarán las prestaciones de prevención, diagnóstico y tratamiento médico y odontológico.

1 Web de COSUM

Unidad 2

Esquema conceptual general

A continuación desarrollamos el problema central, presentamos los objetivos generales y específicos, proponemos un Análisis de Estados Contables para establecer un diagnóstico y así responder los interrogantes planteados.

2. Planteamiento del Problema

La D.A.S.P.U, posee una larga trayectoria. Tiene un cuerpo de empleados amplio, dedicado principalmente a la atención del afiliado, al control del gasto y a todas las tareas de administración, siendo el objeto prioritario, el brindar prestaciones de salud, según lo establece la reglamentación vigente, y en forma secundaria , el otorgamiento de otras prestaciones sociales y de bienestar.

Concluida su etapa fundacional, en la que todos los objetivos fueron puestos en la consolidación de la organización en cuanto a la gestión médico asistencial, demanda ahora orientar el trabajo hacia el diseño de herramientas que puedan medir el desempeño de la Gestión Financiera.

Se entrevistó personalmente al encargado de la Secretaria Económica y Administrativa para conocer, el problema y la causa.

Surge del análisis realizado que existe un Superávit y Déficit acumulado de ejercicios anteriores, fruto de diferentes gestiones administrativas. En el periodo 2006 – 2009 que se analizarán más adelante, han ocurrido cambios de presidente en la Obra Social, lo que implica diferentes tipos políticas a la hora de administrar. En esta área es en donde se profundiza la investigación, constatando la mala administración en los recursos que posee.

La gestión está rodeada por un contexto complejo caracterizado, por un lado, por la limitación en los ingresos, ante un retraso salarial muy importante sufrido por los trabajadores de la Universidad Nacional. Por otro lado, el proceso inflacionario ocurrido en los últimos años. Los costos de las prestaciones médicas han aumentado en una gran proporción a ello se suma a un aumento creciente en el consumo dado, en muchos casos, por el avance tecnológico en la medicina.

Con la finalidad de arribar a resultados que reflejen los objetivos de la organización, es necesario conocer estadísticas e indicadores que puedan ser una herramienta para la toma de decisiones. Por eso se propone el Análisis de los

Estados Contables que consiste en establecer un diagnóstico y las perspectivas sobre la Situación Económica-Financiera de Corto y Largo Plazo.

Se identificara las limitaciones financieras y económicas que presenta en la actualidad la Obra Social a fin de que sirva para prever situaciones y resultados financieros futuros.

Se considera que, el mayor beneficio derivado de esta técnica, es su aplicación con fines de control en la gestión, siendo unos de los objetivos conocer la situación (buena, regular o mala), indagando en las causas que provocaron los resultados.

Con estos antecedentes es que resultan imprescindibles, para este tipo de organización, lograr el máximo de satisfacción de los afiliados y buenos niveles de eficiencia, sin resentir la calidad de las prestaciones. Alcanzar dicho objetivo dependerá del grado acabado de conocimiento de lo que ocurre en toda la organización.

Con este Trabajo Final de Grado intentaremos responder los siguientes interrogantes:

Los Estados Contables, ¿muestran una Obra Social Solvente?

Considerando los riesgos asumidos ¿posee un superávit / déficit?

¿Es suficiente el capital Corriente para las necesidades a Corto Plazo?

¿Conviene económicamente mantener pasivos?

¿Qué efectos tiene la inflación sobre los Estados Contables?

Respondidos estos interrogantes intentaremos medir el desempeño de la gestión (D.A.S.P.U). El problema se resolverá a partir del desarrollo del Proyecto de Grado: Análisis Económico y Financiero D.A.S.P.U.

2.1. Objetivo General:

D.A.S.P.U se encuentra inserta en un mercado de alta competencia en lo que es salud, por lo que analizaremos su funcionamiento, midiendo la eficacia y eficiencia de la gestión en su conjunto, tomando como base los Estados Contables 2006, 2007, 2008 y 2009.

El objetivo de este trabajo, es efectuar una investigación y brindar soporte técnico a través de propuestas de mejoras, por medio de diferentes herramientas, facilitando la toma de decisiones y así evitando caer en procesos engorrosos y costosos.

2.2. Objetivos Específicos:

Nuestro propósito es obtener información sin procesar, organizarla, estudiarla, y darle un marco lógico para realizar una Conclusión de la Situación Económica y Financiera.

Por esto, con esta investigación, buscamos proporcionar un Análisis Simple en donde se plasmen todos los conceptos y exigencias, para poder:

- Realizar un relevamiento detallado de los Estados Contables (2006, 2007, 2008, 2009).
- Determinar la Situación Financiera del corto y largo plazo.
- Determinar la Rentabilidad Económica y Financiera según la Evolución de los Estados y cuantificar la Ventaja Operativa.
- Seleccionar un subconjunto de los indicadores que permitan una visión resumida de conjunto.

Unidad 3

En esta Unidad tratamos la Metodología aplicada al trabajo, los Antecedentes y leyes que rige, su organo Directivo, los servicios que presta, la estructura Organizativa y Secretarias que la conforman, para llegar al analisis F.O.D.A con sus respectiva Conclusion.

3. Metodología

El trabajo realizado se encuentra dentro de las características de la investigación aplicada, la cual propone el diseño de una herramienta de gestión a implementarse en una institución dedicada a la salud.

Por este motivo se encuentra dentro del tipo estudio de caso.

Este tipo de investigación implica el estudio con detenimiento de las características de un fenómeno determinado, para facilitar su comprensión.

En general todas las definiciones coinciden en una indagación detallada, sistemática y en profundidad del caso que es objeto de interés.

El caso puede ser desde una persona, una comunidad, una organización en su conjunto o alguna unidad dentro de la organización, la exigencia es que posea identidad propia, siendo en este caso la Obra Social (D.A.S.P.U).

El propósito final de todo estudio de caso es contribuir a la creación de un modelo que sirva para la toma de decisiones futuras.

El objetivos planteado en el Trabajo Final de Grado, será de tipo cuali-cuantitativo, para ello, estudiaremos normas y procedimientos legales, contables y administrativos. Esta información será procesada a lo largo de la elaboración del Trabajo, que expondremos al finalizar el mismo, con una conclusión que detalla los aspectos relevantes que rodean a la Obra Social.

3.1. Antecedentes

La Obra Social (D.A.S.P.U) está regida por la ley N° 23.660, fue constituida a partir de la Ley N° 24.741, que les da el marco jurídico que necesitaba, pues la misma era preexistentes al dictado de la citada ley, ya que se prestaban los servicios de salud a través de direcciones de las propias Universidades.

Conserva en su denominación las siglas de la Dirección de Asistencia Social del Personal Universitario (D.A.S.P.U) creada en 1957 como dependencia para la asistencia de la salud de docentes y no docentes de la Universidad Nacional de Córdoba, quienes son los afiliados obligatorios de la Obra Social. La Ley faculta a

las Obras Sociales Universitarias a admitir afiliados adherentes, y el Estatuto de (D.A.S.P.U) lo posibilita, incorporando de esa manera la facultad de adhesión de familiares de segundo y tercer grado de parentesco con los agentes universitarios, así como de profesionales colegiados y estudiantes universitarios que soliciten su inclusión y sean admitidos según las Normas establecidas.

La (D.A.S.P.U) es una persona jurídica de derecho público no estatal con individualidad jurídica, financiera y administrativa y no tiene fines de lucro.

En la actualidad posee cerca de 60 mil afiliados distribuidos en las tres sedes, su sede principal CIUDAD UNIVERSITARIA **Av. Valparaíso s/n -Ciudad Universitaria**, con oficinas de atención en cada una de ellas (SEDE MATERNIDAD / PLAZA COLÓN **Santa Rosa 1047 - Alberdi** SEDE CERRO DE LAS ROSAS **Tristán Malbrán 3822- Cerro de las Rosas** SEDE COFICO **Campillo 346 – Cofico**)².

Su órgano de gobierno, el Consejo Directivo, está compuesto por docentes y no docentes con representación regional (un docente y un no docente por cada sede), más un representante de cada uno de estos claustros por el Consejo Superior de la Universidad. Es decir, el mismo está compuesto por cuatro docentes y cuatro no docentes con sus respectivos suplentes.

En la actualidad son 24 las Obras Sociales de las Universidades Nacionales, teniendo cada una individualidad ya sea dada por la Universidad, pues todavía siguen funcionando como una dirección de la misma o por la nueva estructura jurídica adquirida a partir de la sanción de la ley.

La misma se encuentra agrupada en una organización de segundo grado como es el Consejo de Obras Sociales de Universidades Nacionales (COSUN) que funciona con un consejo directivo compuesto por miembros de las diferentes

² Web de DASPU

Obras Sociales, y realizando a su vez tres reuniones plenarias al año donde se debaten los temas de interés común.

A través de esta organización, se creó una red de atención a nivel nacional entre todas las Obras Sociales universitarias, lo que posibilita acceder a los convenios que tenga con otra, ya sea para la atención por derivación, como así también, cuando un afiliado se encuentra en tránsito, mediante un servicio de reciprocidad entre todas las obras sociales.

A continuación se describirán las actividades consideradas como trascendentales dentro de la cadena de valor establecida para la Obra Social. Para poder enfocar correctamente el resultado de estas actividades, se definió dos grupos principales, hacia los cuales se dirigen todos los esfuerzos de la misma.

Estos son:

- Beneficiarios: Son los definidos como afiliados a la Obra Social que, en este caso, son todos los docentes y no docentes pertenecientes a Universidad Nacional de Córdoba a los cuales les presta el Servicio.
- Prestadores: Son las entidades jurídicas y personas físicas que prestan servicios de salud. Estos prestadores brindarán servicios a través de contratos acordados en forma individual o por intermedio de entidades gremiales.

Descripción de la Cadena de Valor

Proceso de Innovación Proceso Operativo Proceso Servicio

Servicios

DASPU ofrece cobertura de salud a una creciente población.

Es una Obra Social basada en los principios de equidad y solidaridad.

- Brinda servicios integrales para el cuidado de la salud, con atención de todos los niveles de complejidad, otorgando prestaciones médicas, prácticas de laboratorios, diagnósticos por imágenes, psicoterapia, fisioterapia, odontología y otras especialidades. Para la atención de primer nivel ha desarrollado capacidad propia con una infraestructura adecuada, seleccionando profesionales de excelencia en su formación y de reconocida experiencia.

- Suma, a la atención con sus propios recursos, la provista mediante convenios con varias redes de prestadores externos (públicos y privados) que incluyen instituciones de alto prestigio, para que los afiliados puedan acceder a servicios de salud de calidad, especialmente en prácticas que requieren atención de alta complejidad.

- Ofrece cobertura accesible a medicamentos en sus farmacias propias y provisión de lentes gratuitos a los afiliados suscriptos al Fondo Solidario de Alta Complejidad. Como pocas Obras Sociales, cuenta con un programa de garantía de calidad de medicamentos a través del cual, asesora, controla y evalúa la prescripción adecuada de fármacos y drogas, ofreciendo información actualizada y permanente a los afiliados y profesionales.

- Desarrolla Planes y Programas de Prevención y Promoción de la Salud, de los cuales se destacan: Plan Materno, Plan Infantil, Plan de pacientes Diabéticos, Plan de pacientes Oncológicos, Atención a pacientes HIV, Plan para personas con Discapacidad. Además diseña, ejecuta y evalúa campañas de prevención: entre ellas la vacunación del Programa Obligatorio según grupos de edades y de riesgo, promueve y fomenta hábitos preventivos de diverso orden, entre ellos la

prevención de cáncer bucal, y la de algunas adicciones y los cuidados odontológicos en la infancia.

- Cuenta con un servicio de Turismo, que ofrece el acceso de los afiliados e invitados al **Complejo Turístico de Vaquerías**, en el Valle de Punilla de las Sierras de Córdoba.

3.2 Estructura Organizativa

Cuenta con un Consejo Directivo que es el encargado de gobernar y administrar la Obra Social, constituido por nueve vocales titulares y nueve suplentes, de los cuales tres representan a los docentes, tres a los no docentes, un representante de los jubilados, todos ellos afiliados a la Obra Social, y dos representan al Honorable Consejo Superior de la Universidad Nacional de Córdoba de los cuales uno es representante docente y el otro no docente.

Duran tres años en sus funciones y pueden ser reelegidos por un solo periodo más en forma consecutiva.

El **Consejo Directivo** lo conduce el Presidente que es elegido por sus integrantes y dura dos años en sus funciones pudiendo ser reelegido por dos periodos más.

Posee una **Comisión Fiscalizadora**, su función es la fiscalización y control operativo de gestión, integrado por cinco miembros, uno representa los docentes, uno en representación de los no docentes, uno en representación de los jubilados, elegidos por el voto de los afiliados y dos en representación del Honorable Consejo Superior.

El Consejo Directivo, deberá contratar una Auditoría Externa que informe sobre los Estados Contables previo tratamiento de la Comisión Fiscalizadora.

Dentro de la obligación de la Comisión es dictaminar sobre la Memoria, el Inventario, el Balance, Cuenta de Gastos y Recursos presentados por el Consejo Directivos y verificar el cumplimiento de la ley 24.741, Estatutos y normas reglamentarias.

A continuación se detallan los integrantes y suplentes que se encuentran en funciones en el Consejo Directivo, Representantes del Honorable Consejo Superior y Comisión Fiscalizadora, responsables de los Estados Contables 2008 y 2009.

INTEGRANTES DEL CONSEJO DIRECTIVO

PRESIDENTE

Ernesto Gagliano

TITULARES DOCENTES

Virginia E. Sosa
María Teresa Piñero
Leopoldo Miguel Massa

SUPLENTES DOCENTES

Eduardo Di Leonardo
Susana Asia
Luis Mario Hernando

TITULARES NO DOCENTES

Gustavo López
Pedro E. Spinoza
Delia Susana Vieyra

SUPLENTES NO DOCENTES

Juan Ferreyra
Alejandra B. Barbuyany
Claudio Martín Guallanes

TITULAR REPRESENTANTE JUBILADO

Romualdo Pignata

SUPLENTE REPRESENTANTE JUBILADO

Clemencia Lanfri

REPRESENTANTES H. CONSEJO SUPERIOR

TITULAR DOCENTE

Omar Osenda

SUPLENTE DOCENTE

Francisco Quintana Salvat

TITULAR NO DOCENTE

Héctor Gatti

SUPLENTE NO DOCENTE

Gustavo Cermak

COMISIÓN FISCALIZADORA

Adrián Oitana (Representante Docente)
Víctorio Francisco Salerno (Representante No Docente)
Alberto Origlia (Representante Jubilados)
Jorge José Motta (Rep. Docente HCS)
Carlos Guarnieri (Rep. No Docente HCS)

Jerarquías

Nivel Jerárquico	Área	Rango
1	Director Comisión Fiscalizadora	Vocales Miembros
2	Presidencia	Director Ejecutivo
3	Secretaria	Secretario
4	Áreas	Director de Área
5	Departamentos	Director de Departamento
6	División	Jefe de División
7	Apoyo	Apoyo Administrativo Maestranza

Organigrama general

ORGANIGRAMA SECRETARIA DE SALUD ACCION SOCIAL

Dependencia: Presidencia

Nivel de Estructura: Jefatura

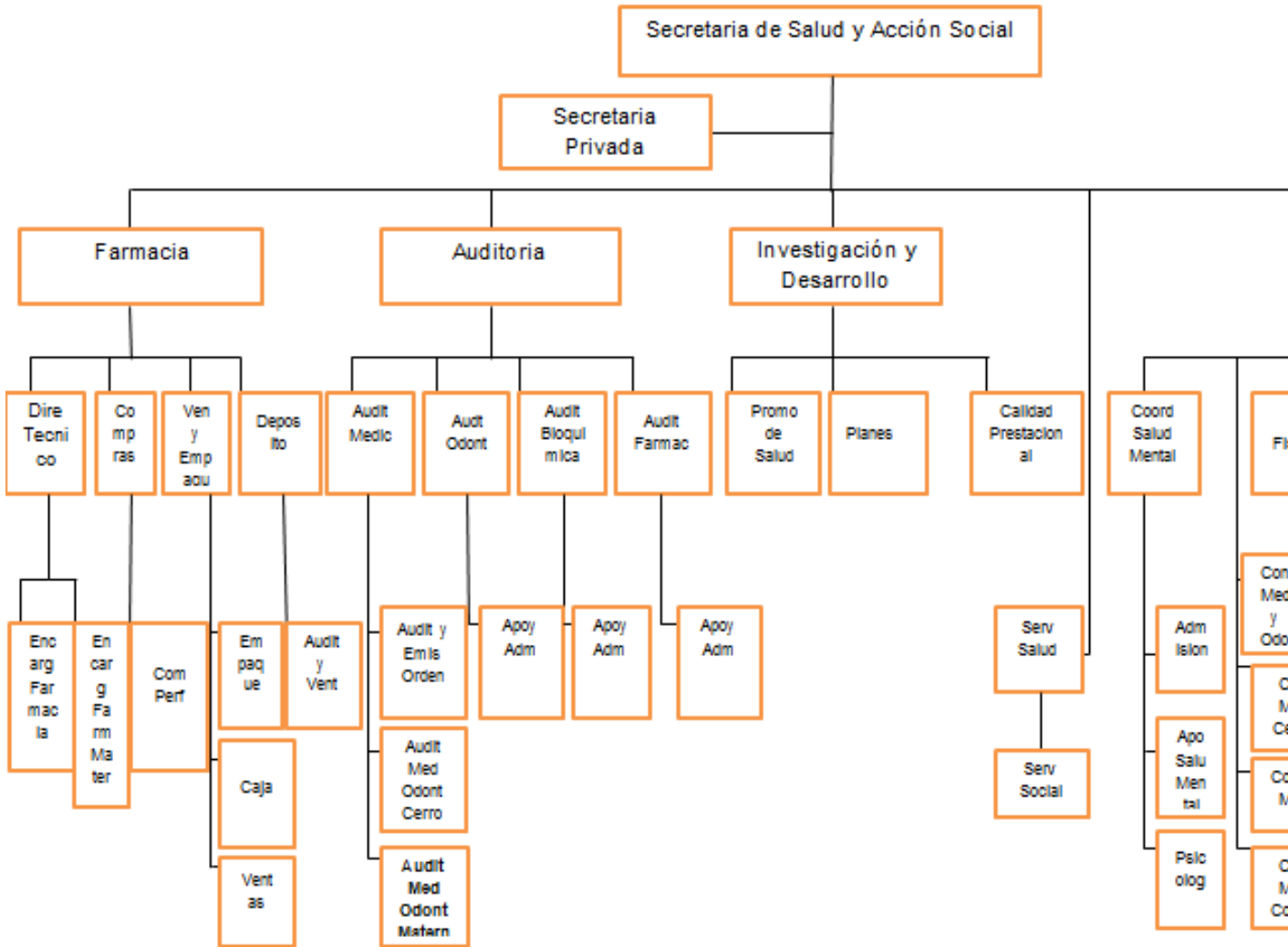
Funciones:

- Programación, dirección, organización y control de las prestaciones asistenciales y sociales propias y contratadas para los beneficiarios.
- Programación de la promoción y protección de la salud, la recuperación y rehabilitación.

Tareas:

- Administrar y eficientizar la aplicación de recursos destinados a prestaciones de salud.
- Supervisar y controlar los servicios asistenciales propios y contratados.
- Administrar el Área de Farmacia.
- Supervisar y controlar las Auditorías Médica, Odontológica, Farmacéutica, Bioquímicas y las liquidaciones prestacionales.
- Integrar el Comité Técnico del Fondo Solidario de Alta Complejidad.
- Diseñar proyectos para la promoción de la salud y la prevención de enfermedades para el mejoramiento de los servicios asistenciales y prestacionales que brinda la Entidad.
- Ejecutar las políticas fijadas por la Presidencia y el Consejo Directivo.
- Cumplir y hacer cumplir toda disposición interna y externa que pudiere corresponder.
- Tener firma autorizada para suscribir cheques.
- Coordinación con las otras Direcciones de la Secretaría en el diseño, ejecución y evaluación de la política prestacional.³

3 Manual de Funciones D.A.S.P.U



ORGANIGRAMA DE ORGANIZACION Y SISTEMAS

Dependencia: Presidencia

Nivel de Estructura: Jefatura

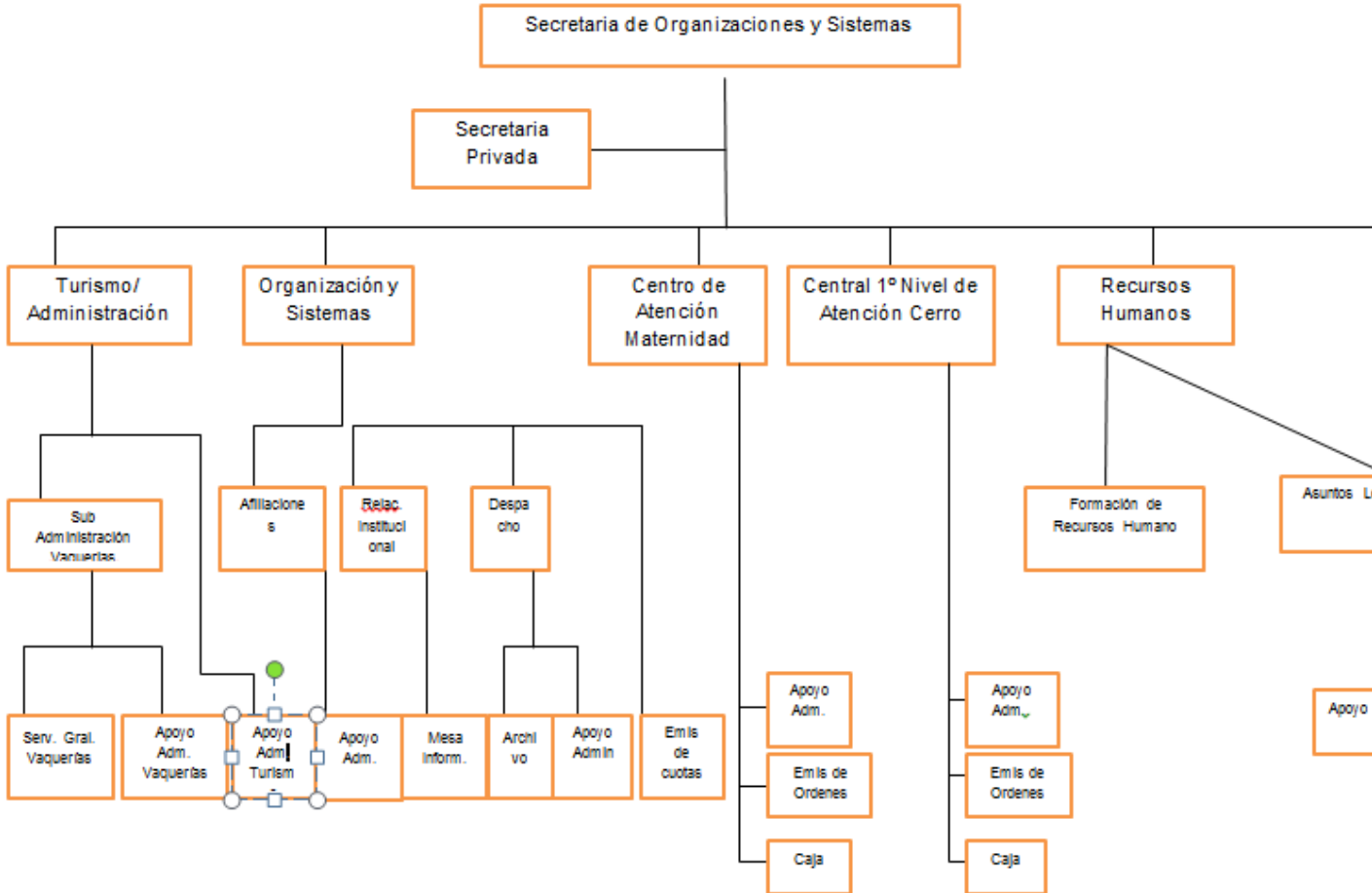
Funciones:

- Planificación y organización del funcionamiento operativo de la Obra Social.
- Coordinación de las relaciones entre las Instituciones que tiene convenio con la Obra Social y el Afiliado.
- Control de las prestaciones sociales y de bienestar.

Tareas:

- Supervisar el funcionamiento de la Obra Social.
- Supervisar y controlar operativamente el despacho diario.
- Asesorar a la Presidencia acerca de estrategias para la instrumentación de estructuras y métodos para el cumplimiento de las políticas emanadas del Consejo Directivo.
- Supervisar y controlar los procesos de información y comunicación internos y externos.
- Supervisar y controlar los Convenios con terceros.
- Supervisar y controlar del cumplimiento de las disposiciones estatutarias o reglamentarias.
- Adecuar constantemente el Organigrama y Manual de Funciones a pautas o políticas de gestión.
- Organizar la estructura administrativa.
- Ejecutar políticas fijadas por Presidencia y Consejo Directivo.
- Cumplir y hacer cumplir toda disposición interna y externa que pudiere corresponder.
- Elevar proyectos, supervisar y controlar aspectos en relación a los Servicios Sociales de la Institución.
- Integrar el Comité Técnico del Fondo Solidario de Alta Complejidad.
- Tener firma autorizada para suscribir cheques.
- Intermediar entre el responsable de Turismo, el Consejo Directivo y Presidencia en cuestiones Patrimoniales, contratos de fines de semana, evaluación de la marcha del Complejo Turístico Vaquerías en su conjunto, en términos de procesos y resultados.

- Remitir al área correspondiente la queja o sugerencia asentada por el Afiliado en el Libro de Quejas y Sugerencias.⁴



ORGANIGRAMA DE SECRETARIA ECONOMICA Y ADMINISTRATIVA

Dependencia: Presidencia

Nivel de Estructura: Jefatura

Funciones:

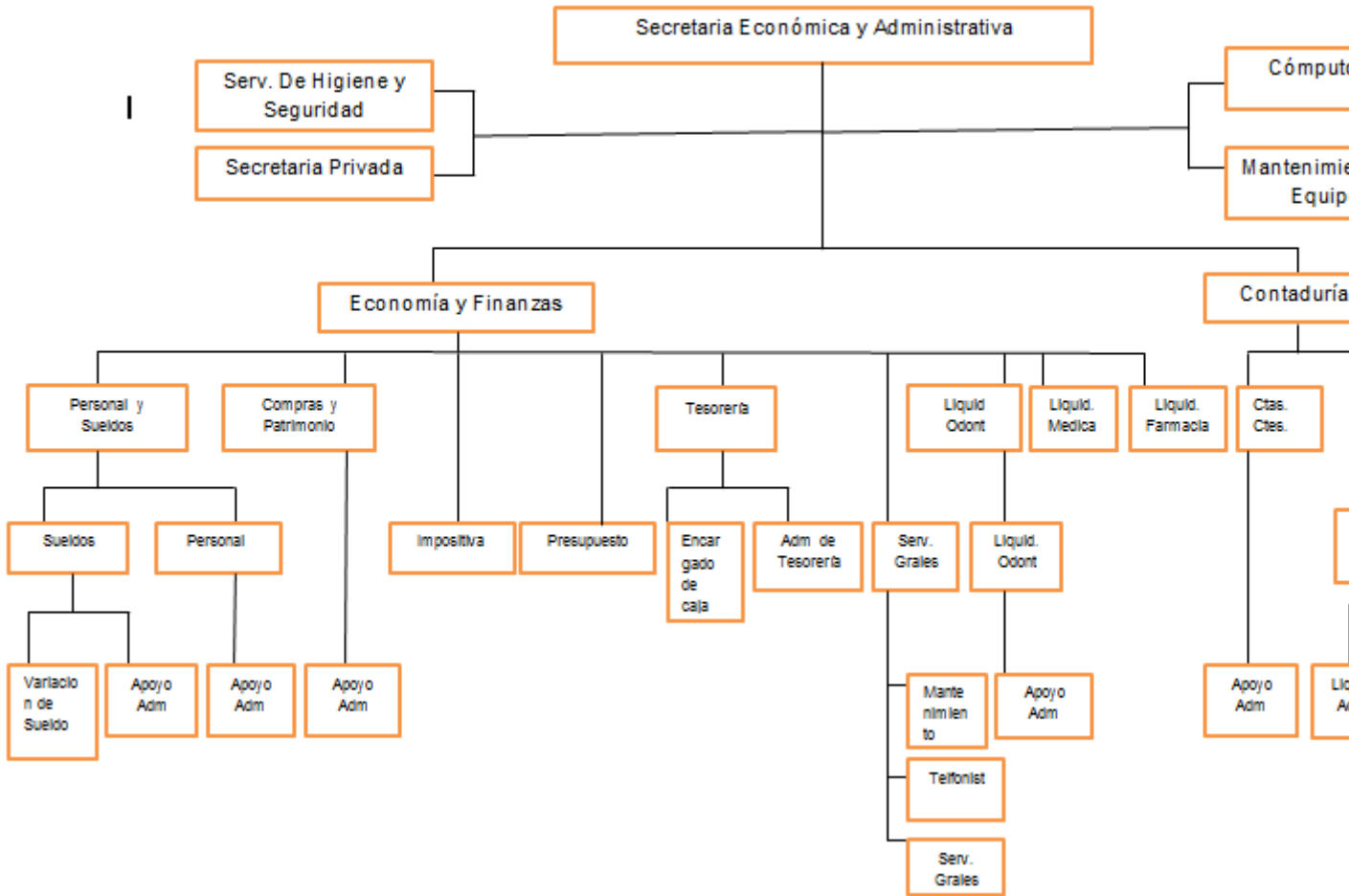
⁴ Manual de Funciones D.A.S.P.U

- Planificar, organizar y controlar los recursos e inversiones económicas, financieras y recursos humanos de la Obra Social.
- Planificar y controlar procedimientos y procesos contables y de información.

Tareas:

- Ejecutar las políticas fijadas por Presidencia y el Consejo Directivo.
- Planificación y manejo de presupuesto económico y financiero.
- Evaluar los proyectos de capacitación de los Recursos Humanos de la Obra Social.
- Participar en los Concursos de Precios y Licitaciones.
- Programar cambios en los procedimientos administrativos para optimizar los mismos y su resultado final para cada sector de la Institución.
- Dar cumplimiento a toda disposición legal interna y externa que pudiere corresponder.
- Realizar la firma final de Órdenes de Pagos y Cheques.
- Elevar el órgano de gobierno, propuestas que tiendan a una mejor administración de los recursos con que cuenta la Institución.
- Participar en todos los proyectos con afectación presupuestaria o patrimonial.
- Integrar el Comité Técnico del Fondo Solidario de Alta Complejidad.⁵

5 Manual de Funciones D.A.S.P.U



Composición del Presupuesto

- Contribución del 6% a cargo de la UNC sobre remuneraciones que perciban sus empleados. En el caso de otros empleados, la contribución que corresponda según norma vigente.
- El aporte a cargo de los empleados, de su sueldo, es calculado sobre la base de la jornada laboral completa.
- Aporte a cargo de los miembros optativos y adherentes según los valores y escala que determine el Consejo Directivo.

- Donaciones, legados, contribuciones, subsidios que pudieren percibir.
- Bienes muebles e inmuebles se logran mediante su propia disponibilidad financiera o que reciba de usufructo.
- Ingresos, rentas, intereses y otros de la actividad.

3.3 Misión, visión y valores

Misión

“PRESERVAR Y MEJORAR LA SALUD DE NUESTROS AFILIADOS CON LOS MEJORES NIVELES DE CALIDAD”

Visión

“GARANTIZAR LAS PRESTACIONES DE SALUD ADECUADAS, OPORTUNAS Y DE CALIDAD PARA CADA UNO DE NUESTROS AFILIADOS”

En cuanto a los valores de la Obra Social en cuestión, se podría llevar a cabo una división de acuerdo al afiliado y al personal:

- Afiliado: Brindarles servicios médicos de excelencia, dentro de los principios de solidaridad, equidad y con libertad de elección.
- Personal: El éxito dependerá del personal altamente competente que trabaje unido en un lugar seguro y saludable donde se reconozcan la diversidad y el desarrollo del trabajo en equipo.

3.4 Análisis FODA

Es necesario en primer lugar realizar un análisis de la situación actual de la Obra Social.

La matriz FODA es una herramienta muy importante de diagnóstico para cualquier tipo de organización, donde se puede resumir las fortalezas y debilidades internas de la misma, las oportunidades y amenazas del contexto.

Para la construcción de esta matriz en la Obra Social, se podría realizar una división que facilite el análisis en tres rubros:

- a. Los Beneficiarios.
- b. Las Prestaciones y los Prestadores.
- c. La Organización.

Completar esta matriz en cuanto a las fortalezas y debilidades implicará un análisis político institucional de la organización y de un análisis de estructuras y funciones de los diferentes niveles de la Obra Social.

En cuanto a las oportunidades y amenazas se podría contar con otras fuentes de información ajena a la organización, pues estas evaluaciones se van a referir al contexto, como por ejemplo, publicaciones, entrevistas a referentes claves, reuniones, etc...

Esto estará basado en obtener un diagnóstico de las tendencias actuales y futuras del mercado de la salud: aspectos socioeconómicos, epidemiológicos, políticas de regulación de la salud, el avance tecnológico, situación de los proveedores, etc.

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
LOS BENEFICIARIOS	<ul style="list-style-type: none"> - Atención personalizada. - Facilidad en el acceso a Los servicios. 	<ul style="list-style-type: none"> - Aumento extra en la Población de afiliados. - Pagos no a tiempo de la cuota.
LAS PRESTACIONES Y LOS PRESTADORES	<ul style="list-style-type: none"> - La excelente relación con los prestadores. - Consideración en el mercado de la salud. 	<ul style="list-style-type: none"> - Inestabilidad de los Costos médicos. - Alta dependencia en

		Pocos prestadores.
LA ORGANIZACIÓN	- Importante resguardo Económico.	- Análisis financiero limitado - Falta de formación de Recursos Humanos.

	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
LOS BENEFICIARIOS	- Incorporación de los Afiliados jubilados. - Unificación de aportes por parte de los afiliados.	- Envejecimiento de la Población. - Mayor exigencia de los Beneficiarios.
LAS PRESTACIONES Y LOS PRESTADORES	- Poder de negociación por prestigio. - Ampliación de convenios Con prestadores nuevos.	- Avance tecnológico sin Financiamiento. - Nuevas leyes que exigen mayores coberturas sin Financiamiento.
LA ORGANIZACIÓN	- Expansión del objeto Social. - Construir alianzas estratégicas con otros	- Inestabilidad en políticas De Salud. - Sistema de Salud Fragmentado debido a la

	Prestadores.	inestabilidad Económica.
--	--------------	--------------------------

Conclusión

La Dirección de Asistencia al Personal Universitario, está rodeada por un contexto complejo de Salud; hoy día caracterizado por el proceso de globalización y complejidad de los mercados, donde los afiliados se vuelven cada vez más abiertos y exigentes, al momento de demandar un servicio de salud con todas sus prestaciones. Esto se debe tener en cuenta para cualquier tipo de análisis que se quiera realizar, sea económico – financiero.

Hasta ahora, venimos planteando que existe superávit durante los dos primeros años, para pasar a un déficit, fruto de la administración de diferentes gestiones, con diferentes tipos de perfiles a la hora de Administrar.

Con este trabajo de Grado pretendemos unir criterios para saber que ha sucedido durante los periodos (2006 – 2009). Dentro de estos capítulos todavía no lo hemos comprobado empíricamente, ya que lo haremos numéricamente en el desarrollo de los capítulos posteriores.

Para arribar a los resultados que reflejen los objetivos de la organización y sugerir alguna medida de corrección, proponemos el análisis de los Estados Contables, que consiste en establecer un diagnóstico y futuras perspectivas sobre la situación financiera y económica.

Tanto el Directorio, la Presidencia y demás Secretarías que conforman el Sistema de Información de la Organización, necesitan contar con un flujo constante y preciso de información que les permita tomar decisiones acertadas, para poder guiar la organización al logro de sus objetivos y obtener una ventaja competitiva frente a las demás.

Es obvio que la calidad de las decisiones de cualquier ente, pequeño o grande, está en función directa del tipo de información disponible; por lo tanto, si se desea que una organización se desarrolle normalmente debe contarse con un buen sistema de información.

La información contable, cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico

financiero, esta información es mostrada por los estados financieros cuya características fundamentales son la utilidad y la confiabilidad.

La información contable debe ser precisa, manejable y de fácil interpretar, reflejar la realidad de manera coherente, fiable y servir de soporte para la toma de decisiones.

Para lo que respecta al análisis D.A.F.O, concluimos que existen tres pilares fundamentales, como son los afiliados o beneficiarios, los prestadores de servicios, y la Organización, los cuales hemos puesto en consideración para saber de qué manera son afectados por el entorno interno y externo.

Del análisis D.A.F.O, surgen fortalezas que deben ser explotadas al máximo, entre ellas, un fácil acceso a los servicios, debido a precios bajos, excelente nivel en las prestaciones y que es una Obra Social de consideración en el Mercado de la Salud, por su dedicación y atención personalizada a sus afiliados.

Por otro lado posee debilidades que deben ser tenidas en cuenta en el presente y resueltas para evitar que se transformen en un verdadero problema que escape a la Organización; como un contexto económico inestable, con costos médicos altos; como son compras de insumos en dólares, pocos prestadores de salud actualmente, debido a que muchas veces no se puede afrontar el pago de las obligaciones porque los afiliados no realizan el pago a tiempo de las cuotas de afiliaciones. Posee un aumento en las afiliaciones porque mayormente se incorpora la población universitaria, debido a su accesible precio. Otra debilidad a tener en cuenta es que últimamente han ocurridos cambios en el Sistema Informático de Afiliación, que ha traído aparejado problemas en la atención, por la poca capacitación que se ha brindado a los empleados.

Existe actualmente un análisis Financiero – Económico limitado y deficitario debido a una mala gestión de la dirección.

El nuevo enfoque de la administración requiere del equipo humano que desarrolla su labor en la misma o en relación con ella, iniciativa, imaginación y capacidad de sus directivos. Estos deben promover incesantemente la consecución de nuevos objetivos y metas a fin de que su gestión no se quede obsoleta y se desenvuelva perfectamente dentro de la dinámica competitiva, cosa que en realidad no se está haciendo.

Para lo que respecta al ambiente externo, posee ciertas oportunidades debido a que tiene prestigio, tiene un elevado poder de negociación con los proveedores, pudiendo obtener alguna bonificación en la compra por cantidades; ya que ahora los afiliados demandan mayores servicios dentro y fuera de D.A.S.P.U. Se ha

decidido construir nuevas alianzas estratégicas con prestadores de salud, reformulación y ampliación de convenios con los viejos prestadores de salud; añadiendo a los ya existentes, nuevos planes de atención de pacientes con HIV y con Discapacidades.

Hay amenazas, como un contexto político poco estable, que puede afectar al funcionamiento y traer aparejadas consecuencias, como conseguir financiamiento para realizar inversiones en el área de tecnología de la salud, y así satisfacer las demandas exigentes. Además posee un Sistema de Salud fragmentado, implicando una superposición de coberturas y afiliación a más de una obra Social y prepaga, por consiguiente una mala asignación de recursos.

Desde nuestro punto de vista, consideramos, que una correcta administración representa el puente que garantiza la unión de la actual posición con su futura continuidad. Determinar la función y ubicación de cada uno de los elementos del proceso administrativo, los componentes de la estructura organizativa y conocer en cada momento las necesidades del mercado, harán que la institución crezca en forma equilibrada y se afiance sólidamente sobre sus bases presentes, al tiempo que se proyecta seguro hacia un porvenir sin sobresaltos.

Unidad 4

En esta Unidad tratamos el Marco Teórico, en el cual se enmarca nuestro trabajo, que van desde los Antecedentes Contables de las diferentes Escuelas y Autores, una pequeña diferenciación entre entes con y sin fin de lucro, desarrollo de la importancia de la Información y el Sistema Contable para concluir con Análisis de Grandes Masas y normas Financieras intervinientes.

4.1 Organización

En la antigüedad el hombre comenzó a vincularse con otras personas para facilitar su labor formando así distintas asociaciones, las cuales con el transcurso del tiempo fueron adquiriendo formas más estructurales, creándose también normas de convivencia.

Cada una de estas organizaciones tienen distintos objetivos los cuales se pueden clasificar en:

Organizaciones con fines de lucro:

Están formadas por personas, entes susceptibles de adquirir derechos y contraer obligaciones, las cuales se asocian para un fin determinado, generar una determinada ganancia o utilidad para sus propietarios o accionistas.

En las Organizaciones sin fines de lucro, su fin no es la consecución de un beneficio económico, según la R.t. 11 una nómina no taxativa de este tipo de entes, según sean sus objetivos, es la siguiente:

- Instituciones deportivas (clubes, asociaciones de clubes, federaciones, etc.);
- Mutuales;
- Cámaras empresariales;
- Entes no lucrativos de salud, como ser las obras sociales;
- Clubes sociales;
- Sindicatos;
- Asociaciones de profesionales;
- Entes educativos y universidades;
- Asociaciones vecinales;
- Organizaciones religiosas;
- Entidades benéficas;
- Consejos profesionales;
- etc.

Toda empresa necesita planificar, organizar, dirigir y controlar sus distintas actividades, para ello es que se ha diseñado lo que se conoce como Sistema de Información Contable lo que permite obtener información útil sobre el patrimonio y su evolución a lo largo del tiempo.

4.2 Antecedentes

a) Escuela Anglosajona

Se orienta a los procesos de revelación de estados financieros dirigidos a los mercados de valores y otros decisores estratégicos de las organizaciones.

Según el **Instituto Norteamericano de Contadores Públicos** “contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir de una manera significativa y en términos monetarios, operaciones y hechos que tienen, por lo menos en parte, un carácter financiero, e interpretar dichos hechos y operaciones”.

“Se considera a la contabilidad como Ciencia, debería entonces dirigirse la atención a las clasificaciones ordenadas que se utilizan como armazón de la actividad contable, y al cuerpo de hechos conocidos que en un caso determinado encuadran dentro de dicha armazón. Estos aspectos de la contabilidad no pueden ser pasados por alto, pero es más importante poner énfasis en la aptitud y pericia creadora con que el contador utiliza sus conocimientos en la solución de un problema determinado. Los diccionarios concuerdan en que, en parte, el arte es ciencia y en que el arte proporciona a ésta la habilidad y experiencia del artista; en este sentido, la contabilidad es un arte.⁶

W. L. Platón dice que la contabilidad “puede definirse como el cuerpo de principios y el mecanismo técnico por medio de los cuales la información económica de una empresa determinada son clasificadas, registradas y periódicamente presentadas e interpretadas con el propósito de un control y una administración”

Para **H.A Finney** “la contabilidad comprende un cuerpo de principios legales, industriales, comerciales y financieros que deben tenerse en consideración para determinar cómo y en qué medida, las operaciones de un negocio afectan el valor de sus activos y el monto de sus pasivos, ganancias y capital”.

⁶ Citado por Chaves, Chyrikins, Dealecsandris, Pahlen Acuña y Viegas en “Teoría Contable” – Ediciones

En Inglaterra otro exponente que no aporta definiciones si no que describe tareas y campos de actuación es denominada “principios de la contabilidad generalmente aceptados” creados en Estados Unidos de América después de la crisis de 1929. De reuniones entre organismos profesionales, empresarios y administrativos se restablecieron las bases de los estados contables.

Con el tiempo surgió un organismo estatal, la comisión de valores (sec) que comenzó a exigir ciertas normas para las sociedades que cotizaban en bolsa referente a normas de valuación y exposición.

b) Doctrina Europeo- Continental

Esta doctrina se encuentra en su mayoría representada por autores italianos los que aportaron un concepto global “la economía hacienda” encargada de estudiar los fenómenos atinentes a la evolución de la vida de la empresa”.

La misma está formada por las siguientes escuelas de pensamiento:

El cuentismo

El personalismo

El controlismo

El haciendalismo

c) Doctrina Argentina

La mayoría de los autores argentinos han seguido la corriente anglosajona.

William L Chapmam, quien no consideraba que la Contabilidad fuese una ciencia, dice “ la contabilidad es un conjunto de postulados teóricos de validez practica comprobada, adoptado para el registro , la clasificación y el resumen racional de los hechos y actos de carácter económicos-financieros que afectan a las personas de existencia ideal o jurídica, con el objeto de informar en termino

monetario principalmente, acerca del estado de un patrimonio a una fecha dada, y de la evolución experimentada por el durante un periodo determinado”.⁷

Fowler Newton Enrique expresa que “la contabilidad es una disciplina técnica que a partir del procesamiento de datos sobre la composición y evolución del patrimonio de un ente, los bienes de propiedad de terceros en su poder y ciertas contingencias, produce información para la toma de decisiones de administradores y terceros interesados y para la vigilancia sobre los recurso y obligaciones del ente”.⁸

La Resolución Técnica 10 de la FACPCE define a la contabilidad como una “disciplina técnica, consistente en un Sistema de Información destinado a constituir una base importante para la toma de decisiones y el control de la gestión”.

Mario Biondi analiza la evolución de la contabilidad a través del tiempo y observa distintos periodos

1 Periodo arte empírico

2 Periodo divulgación del arte

3 Periodo crítico- científico⁹

7 Chapman William Leslie ¿Existe un concepto científico de contabilidad? Editorial Centro Estudiantes de Ciencias Económicas de Bs As 1965 página 76

8Fowler Newton Contabilidad Básica editorial la ley2003 página 22

9 Biondi Mario “Teoría de contabilidad” Ediciones Machi-bs as Bogotá- caracas México df 1999 pagina 29 y siguientes.

4.3 Información contable

La contabilidad debe proporcionar datos útiles los cuales deben ser compilados de manera ordenada a través de la teneduría de libro. Dichos datos deberán ser reordenados y analizados para la realización de los informes contables. Dichos informes pueden ser uso interno o externo.

Según a quien vayan dirigidos, el primero es llamado también informe de gestión y son los requeridos por el órgano de Administración, los segundos son denominados Estados Contables.

4.4 Usuarios de la información contable

Los interesados en la información contable según la RT 16 son: inversores, actuales y futuros para conocer los riesgos sobre la inversión a fin de tomar decisiones sobre las participaciones.

Empleados para evaluar la estabilidad y rentabilidad del ente, así como la capacidad para afrontar sus obligaciones laborales y previsionales.

Acreedores actuales y futuros para evaluar el cumplimiento de las obligaciones.

Clientes para evaluar su estabilidad y rentabilidad.

Estado para los tributos, política fiscal y social, y estadísticas sobre la economía.

4.5 Características de la Información Contable

Según la RT 10 la Información Contable debe poseer las siguientes cualidades:

- a) Verdadera: veraz, objetiva, actual, certidumbre, esencial, precisa y confiable.
- b) Consideración a su rendimiento: debe ser útil, proporcionar un beneficio para el ente y sus usuarios y productiva, debe prestar utilidad para el objetivo de los usuarios
- c) La que corresponde: pertinente, integra, significativa, suficiente e irremplazable.

- d) Viable: accesible, practica, normalizada, comparable, convertible, oportuna, celeridad y clara.
- e) Organizada: sistemática y racional.

4.6 Composición de la Información Contable

a) Situación Patrimonial

Es la situación en la que se encuentra la empresa en un momento determinado.

Está compuesta por tres conceptos

Activos: son los recursos con los que cuenta la empresa para hacer frente a sus obligaciones. Sus características son liquidez inmediata, medio de pago, poder cancelar torio inmediato.

Los mismos se dividen de acuerdo a su liquidez encontrándose en la parte superior los más líquidos.

Activo corriente

Disponibilidades

Créditos por venta

Otros créditos

Bienes de cambio

Inversiones

Bienes de uso

Otros activos

Pasivo: están formados por las distintas obligaciones que posee el ente de entrega de dinero, bienes o prestar servicios.

Se colocan de acuerdo a su exigibilidad.

Deudas comerciales

Deudas financieras

Deudas sociales

Deudas fiscales

Otras deudas

Patrimonio neto: se define como la diferencia entre activo y pasivo. Está compuesto por los aportes realizados por los socios y los resultados acumulados.

Capital

Ganancias reservadas

Resultados no asignados

b) Evolución Patrimonial

En este estado se observan las variaciones cuantitativas o cualitativas que surgen de los aportes o retiros realizados por los socios en dos momentos de medición distintos.

c) Evolución de resultados

d) Evolución financiera

Dicho estado muestra de donde obtuvo los fondos el ente y en que los aplico en un periodo determinado.

4.7 Modelo contable

Las variables que intervienen para definir el modelo contable son las siguientes:

a) Capital a mantener:

Este se clasifica en físico, es el valor de los bienes para el mantenimiento de la capacidad productiva, y en financiero, es el aporte realizado por los socios más las ganancias capitalizadas, el cual es inalterable en el tiempo.

b) Criterios de medición:

Los criterios de medición son la forma de valuar el patrimonio y las variaciones del mismo a lo largo del tiempo.

Se clasifican en Valores Históricos, el cual toma el valor del patrimonio al ingreso o a su costo de adquisición.

Y los valores Corrientes los cuales en la actualidad Argentina utiliza para Activos y Pasivos con la limitación del valor recuperable, excluye a las inversiones en otros entes cuando existe control.

c) Unidad de medida:

Puede ser Heterogénea, la cual se desentiende de la inflación o deflación que pueda sufrir la moneda nacional, Homogénea que es aquella que ajusta de manera integral la Información de los Estados Contables para que los mismos sean razonables.

Según la Resolución Técnica 16 de la Federación Argentina, nuestro país trabajara con capital a mantener financiero, un criterio de medición a valores corrientes para los bienes comercializables y a valores históricos para los no comercializables.

Con respecto a la unidad de medida actualmente se elaboran los Estados Contables de dos maneras, según las Normas Profesionales en moneda homogénea y según las disposiciones legales en moneda heterogénea.

4.8 Análisis de las grandes masas

Este separa al Activo en Capital de Trabajo y en Inmovilizaciones, caracterizándose el primero porque su realización es de corto plazo y el segundo porque tardara más de un año en hacerlo.

El Capital de Trabajo está compuesto por los rubros de Disponibilidades, Créditos, Bienes de Cambio e Inversiones. Por muchos autores es considerado cíclico por el destino que tienen los bienes.

El Pasivo está compuesto por:

Deudas a Corto Plazo, son los Pasivos Corrientes o sea los exigibles dentro del año.

Y por Capitales Permanentes los cuales son las Deudas a Largo Plazo más el Patrimonio Neto.

Con estos elementos se obtiene el fondo de maniobra el cual es la parte del capital de trabajo que se financia con capitales permanentes. Dicho fondo debe poseer dos requisitos debe existir (ser positivo) y ser suficiente (adecuado y necesario).

4.9 Normas financieras

La Obra Social para prosperar, debe tener un equilibrio entre la situación económica y la situación financiera.

Cuando la primera es buena y la segunda es mala, la Organización se encuentra sin dinero suficiente para atender con fluidez sus pagos.

Cuándo la segunda es buena y la primera mala, se encuentra frente a una excesiva reducción de márgenes para lograr competitividad lo cual permite la venta de mayores cantidades muchas veces por debajo del costo.

Las normas financieras son un conjunto de criterios que al ser respetados llevan a buen fin, ellos son tres:

- Equilibrio debe existir adecuación entre los plazos de ingreso de fondos y usos de los mismos

Los recursos provenientes de deudas a corto plazo deben aplicarse en capital de trabajo, el financiamiento de las inmobilizaciones solo se puede hacer con fondos permanentes.

- Normas de seguridad

Con respecto a dicha norma, el capital de trabajo no es realizable en su totalidad siendo que las deudas a corto plazo lo son dentro de un año. No pueden compararse las disponibilidades con los bienes de cambio los cuales es muy probable que no se vendan en un plazo menor a un año. Es por este motivo que no resultara suficiente para cubrir el monto de los compromisos a corto plazo dado que los mismos son exigibles en su totalidad en un año

- Volumen es una restricción de la norma de seguridad en la cual el fondo de maniobra debe existir y ser suficiente, o sea debe ser positivo y su magnitud debe ofrecer cobertura frente a posibles desfases entre ingresos y egresos, lo que significa un capital de trabajo superior al necesario.

Unidad 5

En esta Unidad comenzamos con el Análisis de Grandes Masas, en donde se explica cada rubro y como está conformado según los Estados Contables, para continuar con la explicación del Fondo de Maniobra y su forma de cálculo e interpretación de resultados. Se realiza una lectura de la Evolución de los Estados Contables año por año.

5. Análisis de las Grandes Masas

En este tipo de Análisis, tomamos los Estados Contables de la Obra Social D.A.S.P.U y lo dividimos en grandes bloques, clasificándolos en Capital de Trabajo a los Activos Corrientes y en Inmovilizaciones a los Activos No Corrientes.

El Pasivo Corriente está conformado por Deudas a Corto Plazo, o sea los exigibles dentro del año.

Y los Capitales Permanentes son aquellas deudas a largo plazo más el patrimonio neto.

- Capital de Trabajo:

Es una parte del patrimonio de los entes. Los activos circulantes son parte de las inversiones necesarias para llevar a cabo el ciclo normal de la Obra Social, estos desempeñan un papel fundamental y son determinantes en la generación de los Superávit o Déficit. Son elementos como los que describimos a continuación, que se convierten en liquidez mediante la venta y el cobro, para de nuevo iniciar un nuevo ciclo.

Para los Estados Contables que van desde el 30/06/05 al 30/06/09 vemos que se encuentran las siguientes operaciones:

Para el rubro Caja y Banco (Efectivo en Moneda Nacional, Extranjera y Cuentas Corrientes en Moneda Nacional).

Inversiones: (Depósito a plazo fijo en Moneda Nacional y Extranjera, Recupero de Depósitos actualizados por el Coeficiente de Estabilización de Referencias, Bonos de Consolidación en Moneda Nacional 4º serie y un Deposito Judicial en Banco Córdoba).

Cuentas a Cobrar: (Cuentas a Cobrar a Afiliados, Cuentas a Cobrar U.N.C otras Dependencias, Cuentas a Cobrar a otras Universidades, otras Cuentas a Cobrar y Provisiones para Deudores Incobrables).

Bienes para Consumo o Comercialización: (Mercadería de Farmacia).

Otros Activos: (Materiales Varios, Prótesis Varias, Cargas Diferidas, Obra Civil “Maternidad”, IVA Crédito Fiscal, Gastos Pagados por Adelantado.

- Capital Inmovilizado:

Está integrado por elementos que tienen un carácter permanente en la organización, por lo que van a permanecer varios ejercicios en ella. Permiten el funcionamiento normal del ente.

La adquisición del Activo Fijo suele requerir grandes inversiones (recursos financieros) cuyo carácter debe ser también permanente, al igual que los bienes a los que están financiando.

De lo contrario, podría ocasionar un desequilibrio en la estructura financiera.

Los Activos Fijos se deprecian o amortizan. Esto quiere decir que, durante la vida útil de dichos activos, los recursos financieros invertidos en éstos se imputan como costos o gastos en la cuenta de resultados. A los citados costos por las depreciaciones se denomina “amortizaciones económicas”.

Para los Estados Contables analizados anteriormente le anexamos los siguientes rubros:

Inversiones No Corrientes: (Deposito Plazo fijo en Moneda Nacional bajo amparo, Depósito en Cuenta Corriente bajo amparo, Banco Córdoba “Deposito judicial”, Bono de Consolidación Moneda Nacional 4º serie).

Cuentas a Cobrar No Corrientes: (Deudores en Gestión Judicial, S.R.T, Cuentas por Cobrar por Ventas de Títulos Públicos, Provisiones por Deudores Incobrables y Provisiones por Desvalorizaciones.

Otros Activos: (Depósitos embargados Paramédica c/D.A.S.P.U).

Bienes de Uso: (Inmuebles, Rodados, Fotocopiadoras, Equipos de Computación, Maquinas de calcular, Equipos Varios, Equipos de Comunicación, Software y Capacitación, Instrumental Científico, Moblajes, Artefactos y Tapicería, Máquinas y Herramientas, Material Bibliográfico, Moblajes y Artefactos para uso especial, Equipo Médico; todos pertenecientes a la cede Ciudad Universitaria, Cofico, Maternidad y Cerro de las Rosas.

Para el Complejo turístico Vaquerías, posee Inmuebles, Equipos de Computación, Equipos de comunicación, Ropería, Maquinarias y Herramientas, Rodados, Equipos Varios, Moblaje, Artefactos y Tapicería.

- Deudas a Corto Plazo:

Están integradas por los recursos financieros exigibles a un año. Los Pasivos Circulantes deben destinarse a la financiación del activo circulante, consiguiéndose así un adecuado equilibrio financiero que permita a la empresa devolver los recursos ajenos en el plazo comprometido.

El Pasivo Circulante está integrado por los créditos concedidos por los proveedores de las existencias adquiridas, los préstamos a corto plazo y cualquier obligación de pagar en un plazo no superior al año.

La misma está compuesta por las siguientes cuentas.

Cuentas a pagar: (Acreedores de Asistencia Médica y Odontológica, Acreedores de Farmacia, Acreedores de Turismo, Acreedores Varios, Afiliados Varios, Servicio de Emergencias y Otros Acreedores).

Remuneraciones y Cargas Sociales: (Anses Aportes y Contribuciones, Retenciones sobre Sueldos, Sueldos a pagar)

Cargas fiscales: (Retenciones Impuestos Provinciales y Nacionales, IVA a pagar).

Anticipo de Afiliados: (Anticipo por Alojamiento de Turismo).

- Capital Permanente:

Son los recursos financieros cuya permanencia en la Obra Social es de varios años. Deberán ir destinados a financiar los elementos del Activo que tengan la misma duración o permanencia.

Los Capitales Permanentes están formados por los créditos concedidos a medio y largo plazo, los beneficios no distribuidos (reservas) y las aportaciones que se hicieron para constituir el Capital Inicial.

Contablemente, el capital y las reservas constituyen lo que se denomina “neto contable” o “pasivo no exigible”.

Las reservas permiten la autofinanciación, lo que le otorga al ente autonomía financiera, al disponer de ciertos recursos propios para financiar algunas inversiones a medio y largo plazo o absorber déficit de Ejercicios.

Previsiones: (Previsiones por Contingencias judiciales)

Patrimonio Neto de los diferentes años (2006 “Superávit”, 2007 “Superávit”, 2008 “Déficit”, 2009 “Déficit”).

5.1 Fondo de maniobra

El estudio del Fondo de maniobra, diferencia entre el Activo Circulante y el exigible a Corto Plazo, es una etapa indispensable del análisis Financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene tener.

Se lo calcula de la siguiente forma:

(Capital de Trabajo - Deudas a Corto Plazo).

Tener un fondo de Maniobra suficiente es una garantía para la estabilidad de la obra Social, ya que desde el punto de vista de financiación, es aquella parte del Activo Circulante que es financiada con recursos permanentes.

También se lo puede calcular de otra forma como:

(Capital Permanente - Inmovilizaciones).

5.2 Interpretación del resultado del Fondo de Maniobra

- **FM > 1** significa que parte del activo circulante está financiado con pasivos circulantes, pero el resto del activo circulante está financiado con capitales permanentes. A esto es a lo que se denomina “fondo de maniobra”. Finalmente, el activo fijo o inmovilizado está financiado íntegramente con recursos financieros de carácter permanente.
- **FM = 1** significa que todo el activo circulante está financiado con recursos a corto plazo (pasivo circulante). En consecuencia, todo el activo fijo o inmovilizado está financiado con recursos de carácter permanente.

- **FM < 1** significa que, además del activo circulante, hay parte del activo fijo o inmovilizado que está financiado con recursos a corto plazo (pasivo circulante). Es lo que se denomina “fondo de maniobra negativo”. Por último, el resto del activo fijo o inmovilizado está financiado con recursos financieros de carácter permanente.

Cuadro de Evolución del Estado Patrimonial

2006		2007		2008		2009		
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
activo corriente	22751766	67,6	25953790	70,8	21980888	56	26137247	62,4
activo corriente no	10908900	32,4	10706199	29,2	11727197	44	15741255	37,6
activo	33660666	100	36659989	100	33922586	100	41878503	100
pasivo corriente	8344659	97,7	9757011	97,4	11359741	97,1	16876221	96,4
pasivo no	199598	2,3	260212	2,6	406114	2,9	630298	3,6

					0			
					3			
					5			
corriente					3			
					0			
					1			
					4			
					0			
					0			
					9			
pasivo	8544257	25,4	1001722 4	27,3	3	35,7	17506520	41,8
					2			
					5			
					2			
					5			
					1			
					9			
patrimonio neto	25116408	74,6	2664276 4	72,7	1	64,3	24371982	58,2
					6			
					3			
					9			
					2			
					5			
					2			
					8			
p + pn	33660666	100	3665998 9	100	0	100	41878503	100

La Evolución del Estado Patrimonial, posee un Activo que en su Totalidad empieza a aumentar en forma progresiva hasta el 2009. Con respecto al Activo Corriente los aumentos fueron hasta el 2007, a excepción del año 2008 el cual es el único año que no aumentó, la explicación se analizara específicamente en el Análisis de Grandes Masas. Lo que es Inmovilizaciones se comienza con un monto base perteneciente al año 2006, para los dos siguientes años disminuyen, pero en el 2008 el saldo aumenta, pero al siguiente disminuye en una menor proporción.

Lo que es el Pasivo Total, sus deudas han ido aumentando en diferentes porcentajes, en lo que respecta al Pasivo Corriente se ha mantenido el porcentaje de endeudamiento en un 97% más o menos, no ha sufrido variaciones de

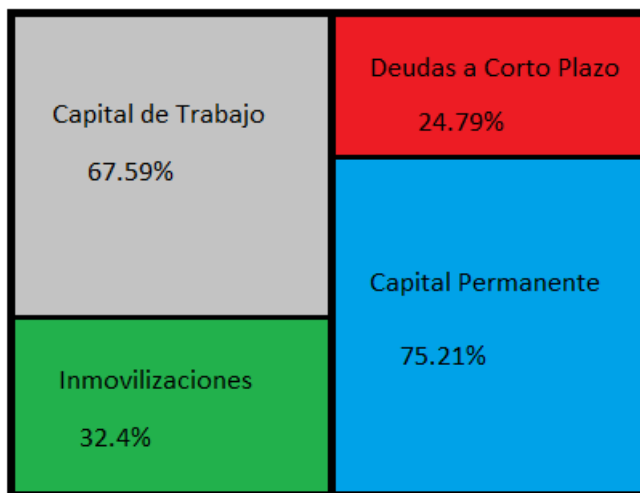
importancia en los años. El Pasivo No Corriente siempre se han mantenido en un 2%, a excepción para el 2009 que el endeudamiento tuvo un leve aumento.

El Patrimonio Neto, con el año base ha ido disminuyendo los porcentajes de su composición. Aclaramos que esta lectura que se ha hecho no es comparativa con realidad Inflacionaria ya que no se han Homogenizado cada Estado Contable, el tema de la realidad aproximada de la Inflación será tratada más adelante en donde se explicara su impacto en los Estados y el método que se utilizó para calcularla.

Cuadro de Evolución de las Grandes Masas

	2006		2007		2008		2009	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
capital de trabajo	22751766	67,6	25953790	70,8	21980881	56	26137247	62,4
inmovilizaciones	10908900	32,4	10706199	29,2	17271979	44	15741255	37,6
total	33660666	100	36659989	100	39252860	100	41878503	100
deudas a corto plazo	8344659	24,8	9757011	26,6	13597413	34,6	16876221	40,3
deudas permanentes	25316006	75,2	26902976	73,4	25655446	65,3	25002280	59,7
total	33660666	100	36659989	100	39252860	100	41878503	100

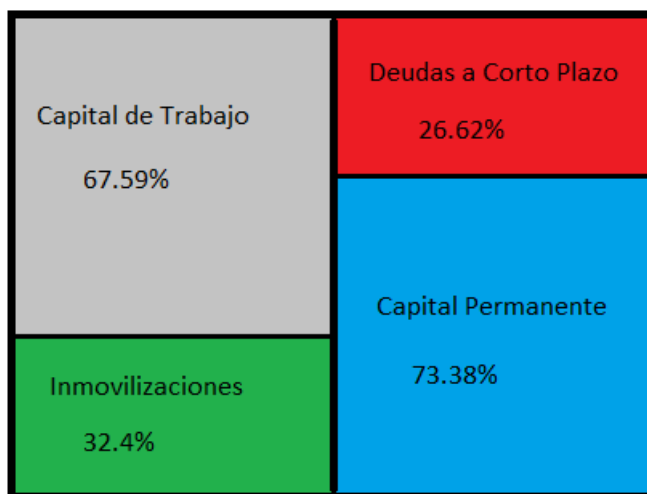
Análisis de Grandes Masas periodo 2006



Para lo que respecta al 30 de Junio del 2006, se determina que posee un Activo Total de \$33.660.666 representado por un 67.6% con Capital de Trabajo, financiado con un 24.79% de Deuda a Corto Plazo. El capital Inmovilizado representa el 32.4%, el cual está financiado por una parte por Capital Permanente compuesto por un 75.21%

Para lo que es el Fondo de Maniobra nos da un resultado de \$14.407.107, representa los recursos económicos y financieros para hacer frente a las obligaciones inmediatas.

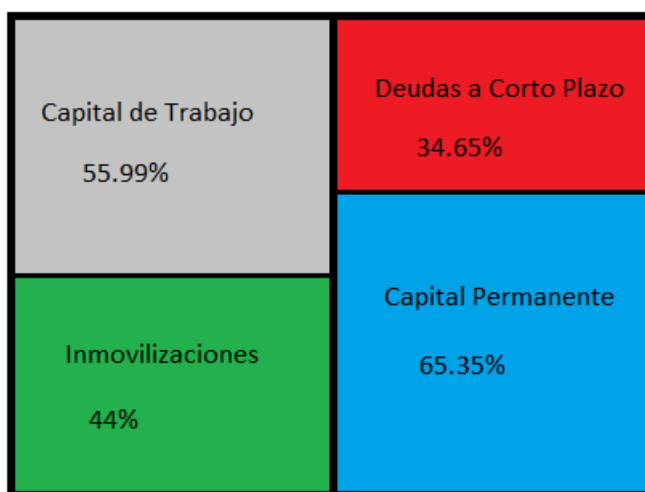
Análisis de Grandes Masas periodo 2007



Para lo que respecta al 30 de Junio 2007, se compara con el año base, posee un Activo Total de \$36.659.989 representado por un 70.79% con Capital de Trabajo, financiado con un 26.62% de Deuda a Corto Plazo. El capital Inmovilizado representa el 29.20%, el cual está financiado por una parte por Capital Permanente compuesto por un 73.38%.

Para lo que es el Fondo de Maniobra nos da un resultado de \$16.196.779, mejorando con respecto al año pasado y acumulando recursos económicos y financieros para hacer frente a las obligaciones inmediatas.

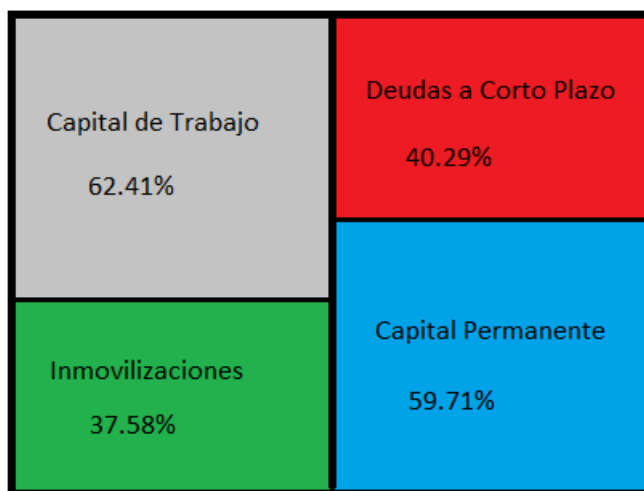
Análisis de Grandes Masas periodo 2008



Para los Estados Contables al 30 de Junio del 2008, se encuentra conformado por un Activo Total \$39.252.860 representado por un 55.99 % con Capital de Trabajo, financiado con un 34.65% de Deuda a Corto Plazo. El capital Inmovilizado representa el 44%, el cual está financiado por una parte por Capital Permanente compuesto 65.35%

Para lo que es el Fondo de Maniobra nos da un resultado de \$8.383.468, menor con respecto a los años anteriores, esto se debe a la disminución del activo y el aumento del pasivo a corto plazo

Análisis de Grandes Masas periodo 2009



Para lo que respecta a los Estados Contables finalizados el 30 de Junio 2009, posee un Activo Total \$41.878.503, representado por un 62.41% con Capital de Trabajo, financiado con un 40.29% de Deuda a Corto Plazo. El capital Inmovilizado representa el 37.58%, el cual está financiado por una parte por Capital Permanente compuesto por un 59.71%.

Para lo que es el Fondo de Maniobra nos da un resultado de \$9.261.026, en este año ha mejorado levemente la situación financiera y económica con respecto al año anterior.

Conclusiones del Informe

Tenemos un Activo que va aumentando paulatinamente, guarda un comportamiento constante en cada año de 2 a 3 millones. Para lo que respecta al Pasivo, los dos primeros años el aumento es de 2 millones, pero en el 2008 el mismo asciende 4 millones más, siendo en el 2009 de una menor proporción.

Con respecto al Patrimonio Neto, el aumento de los dos primeros años es de 1.5 millones, ocurriendo en el 2008 una disminución de más de 1 millón. El porqué de esto se explicará en el Estado de Evolución del Patrimonio, lo mismo sucede en el 2009 pero la disminución es de una menor proporción.

En el Estado de Recursos y Gastos se presenta situaciones diferentes en cada año, teniendo cada resultado una incidencia diferente en el análisis, como ocurrió en el 2008, en el cual el resultado bruto es un Déficit, que luego de adicionarle un importante monto de Resultado Financiero y Tenencia más el recupero por siniestros, nos da un Superávit.

En el 2007 el Resultado Bruto, es un Superávit de poca cuantía en relación a los números con que se comparan, lo cual al sumarse los Resultados Financieros y Tenencia se mejora convirtiéndose en un significativo Superávit final.

Lo que sucede en el 2008, es que durante ese periodo la Administración es ejercida por otro Presidente con una política de Gestión diferente a los años anteriores, esto se ve reflejado numéricamente porque los Gastos aumentan significativamente superando los recursos. El Resultado Bruto es un Déficit importante, lo que al agregarse los Resultados Financieros y Tenencia aminora cuantiosamente el Déficit final.

Con respecto al 2009 lo ocurrido es similar al año anterior, pero más atenuado, ya que el Resultado Bruto origina un Déficit el cual al adicionarle los resultados Financiero y por Tenencia se obtiene un Déficit final menor que el anterior. La importancia de este es que actúa de soporte para que la pérdida sea aminorada lo más posible.

En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto del 2006, han sucedidos cambios cuantitativos, porque los Resultados No Asignados ha aumentado, debido a que la cuenta de Resultados ha tenido un Superávit, trasladándose dicho importe al saldo final.

Para el siguiente Estado, debido a la creación de una Previsión por reclamo Judicial, ocurrió una transposición de Resultados No Asignados a Reserva. Disminuyendo los mismos por tratarse de un Ajuste de Ejercicios Anteriores. Por lo cual se logró un aumento del Superávit del Ejercicio, aumentando el Patrimonio al 30 de Junio del 2007.

En el análisis al 30 de Junio del 2008, no hay ninguna transposición de cuentas en el capital, pero existe un Ajuste de Ejercicios que hace aumentar los Resultados No Asignados. Estos cambios se deben a Intereses de aportes de

los Servicios Radio y Televisión (SRT), porque se ha creado Previsión para Deudores Incobrables, también el capital final se ve afectado porque se absorbe el déficit del Ejercicio.

Al 30 de junio del 2009 hay una transposición de cuenta, haciendo disminuir los Resultados No Asignados. Lo mismo sucede con las Reservas ya que se establece una nueva forma de cálculo, se ajusta el capital aumentándolo para ser utilizados a fin de reponer las Erogaciones Corrientes. El Déficit del Ejercicio es absorbido por los No Asignados afectando el Patrimonio Final.

El Estado de Flujo de Efectivo finalizado al 30 de Junio del 2006, posee un aumento del efectivo y sus equivalentes debido a la gran incidencia que tienen las Actividades de Inversión, como son los Intereses y Actualizaciones de depósitos amparados. En las Actividades Operativas no ha hecho variar el Flujo de Efectivo debido a la poca incidencia que han tenido los cobros opacados por los pagos.

Para el siguiente Estado se sigue teniendo un aumento del efectivo pero en una menor medida que el año anterior. Continúa la gran incidencia de las Actividades de Inversión, en especial del cobro de los Intereses por colocaciones Temporarias y por el cobro de la Renta y diferencia de cotización de los Títulos Públicos. Las Actividades Operativas aportan un flujo Deficitario porque son mayores los pagos y gastos que lo que realmente se cobra.

En el flujo finalizado en Junio del 2008 el efectivo y sus equivalentes son disminuidos, porque para las Actividades Operativas se aumenta el gasto al igual que el pago de las Prestaciones frente al cobro de las mismas. Para las Actividades de Inversión existe una salida de recursos debido a la compra de Bienes de Uso que son superiores a los cobros por las diversas actividades que invierte.

Para el Flujo Efectivo del 2009, su saldo final ha disminuido debido a que las Actividades Operativas como el pago por prestación de servicio y el pago por gasto de administración han aumentado en relación a los cobros. Para las Actividades de Inversión su saldo ha aumentado debido a que el cobro de intereses y el cobro de rentas por título son mayores que las compras de Bienes de Uso de ese periodo. Cuando determinamos el flujo neto efectivo concluimos que las Actividades Operativas da un saldo negativo mayor que las Actividades de Inversión.

Unidad 6

En esta Unidad empezamos a presentar todos los datos que son de relevancia a los Estados Contables, para continuar con el análisis de cada Índices concluyendo con las variaciones entre cada año.

6. Situación financiera a Largo plazo

Los datos que tuvimos en cuenta para el análisis de los Estados Contables fueron los siguientes:

6.1 Naturaleza jurídica

La Obra Social del personal de la Universidad Nacional de Córdoba es una entidad de derecho público no estatal, con individualidad jurídica, financiera y administrativa, que tiene el carácter de sujeto de derecho conforme lo establece el código civil para las entidades con personería jurídica y que gira bajo la denominación D.A.S.P.U

Este concepto lo tuvimos en cuenta ya que al tratarse de un ente sin fin de lucro y no de una empresa, nos encontramos que no hay estado de resultados como generalmente solíamos ver, sino que tenemos un estado de recursos y gastos, como tampoco encontramos un resultado bruto y neto si no que hay Superávit o Déficit según la situación.

6.2 Actividad principal

Tiene como objeto prioritario brindar prestaciones de salud. También constituye su objeto, una vez cumplimentadas el precedente señalado, el otorgamiento de otras prestaciones sociales y de bienestar.

Acá nos encontramos con que D.A.S.P.U es una entidad prestadora de servicios por lo cual tiene ciertas características particulares. Como lo es la ausencia de bienes de cambio en su manera tradicional, englobándolas en la partida bienes para consumo o comercialización, siendo la misma mercadería de farmacia.

6.3 Ejercicio

Cierra ejercicio el 1 de julio de cada año.

6.4 Presentación comparativa

Se han incluido ajustes y reclasificaciones menores en los estados contable al solo efecto de su presentación y comparación.

En el cual se muestra en los diferentes estados comparativos valores diferentes a los originales, nosotros tomamos los originales ya que en el balance se aclara que fueron corregidos a solo efecto comparativo.

6.5 Bienes de uso

Se deprecian en forma lineal aplicando tasas correspondientes hasta agotar el valor de la vida útil asignada.

6.6 Impuesto a las ganancias

Con fecha 19/05/2005 A.F.I.P emitió un certificado de reconocimiento provisorio de exención. El Consejo Directivo estima razonable no contabilizar cargo por impuesto a las ganancias.

6.7 Segregación de componentes implícitos

Los componentes financieros implícitos contenidos en cuentas patrimoniales y de resultados no fueron segregados por carecer de significación.

6.8 Cambio de presidencia

Dato importante que tuvimos en cuenta es el cambio de presidencia en el año 2008, el cual brindo una política de Gestión diferente a los años anteriores. Esto se ve reflejado numéricamente en que los Gastos Ordinarios como los Administrativos, los de Farmacia, los de Servicios Asistenciales crecen progresivamente siendo mayores que los Recursos Ordinarios, originando un resultado bruto negativo mayor a años anteriores.

6.9 Limitación de los índices

En nuestro análisis hemos tomado el año original ya que el año ajustado se toma a modo comparativo por el responsable de la Auditoría.

Con respecto a los índices extraídos, los mismos son ratios aproximados debido a que muchas variables pueden cambiar el resultado final, una de ellas es la inflación.

6.10 Ajustes a moneda constante

La Información Contable reconoce los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de Febrero del 2003, siguiendo el método de ajuste establecido por la RT N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

De acuerdo con el decreto 644/2003 del poder Ejecutivo Nacional se discontinuó la aplicación de dicho método y por lo tanto, no se reconoció contablemente el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de marzo del 2003.

Por su parte, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba a través de la resolución N°01/ 2004 adoptó la resolución N°287/03 que establece la discontinuidad del ajuste por inflación a partir del 1° de octubre de 2003. Los efectos de las variaciones operadas entre el 1° de marzo y el 30 de septiembre de 2003 no son significativos respecto a los Estados Contables al 30 de junio de 2009.

En los tiempos actuales no se puede ser ajeno de que existe inflación, es por eso que los índices del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos no serán tenidos en cuenta para estimar la distorsión de los precios y la forma que afecta los Estados contables registrados a valores históricos para los años 2008 y 2009.

El proceso de Inflación distorsiona la realidad de la Información, por ello recurrimos a estimarla utilizando el método Directo, que consiste en identificar las partidas en Monetarias y clasificarlas en Activo Monetario y Pasivo Monetario, para así obtener el Capital Monetario al Inicio (2008), y Capital Monetario Final (2009), luego obtener un promedio entre ambos momentos y multiplicarlo por el Índice de inflación de alguna consultora Privada, ya que consideramos que estos son más acertados a la coyuntura económica actual, recordando que tenemos ciertas limitaciones al momento de hacerla porque solamente contamos con Estados Contables y no sus memorias.

Las partidas No Monetarias no poseen un valor cierto en moneda legal, es decir que no sufren plenamente el impacto de la desvalorización monetaria. Llevadas al análisis, son los Bienes de Uso, Bienes de Cambio, las Inversiones No Corrientes, algunas cuentas del rubro Cuentas por Cobrar Corrientes, como Amortización e interés de títulos Públicos y de las Cuentas por Cobrar No Corrientes como Cuentas por Cobrar por Venta de títulos.

Se denomina partida Monetaria a todos los saldos que al cierre están expresados en moneda de cierre sin que los Activos y Pasivos que lo representan incluyan ningún tipo de compensación frente a la inflación, estos son los que tomaremos para calcular la inflación aproximada que se detallaran más adelante en cada cuadro, por lo tanto con el trabajo realizado no pretendemos llegar al valor real del bien, si no que solo estimamos un valor a través de los conceptos aprendidos en el transcurso de la carrera.

2008

Activo Monetario	
Caja y banco	
Inversiones Ctes.	
Cuentas por cobrar Ctes.	
Bienes para consumo o com	
Otros activos	
Inversiones No Ctes.	
Cuentas por cobrar No Ctes	
Bienes de uso	
Otros activos	
Activo Monetario	
Pasivo Monetario	
Cuentas por pagar	12759070
Remuneraciones y CS	699505
Cargas Fiscales	112712
Anticipos afiliados	26124
Previsiones	403530

Pasivo Monetario	14000941
------------------	----------

El capital Monetario al inicio es de -2076028

2009

Activo Monetario	
Caja y banco	2348830
Inversiones Ctes.	
Cuentas por cobrar Ctes.	9174578
Bienes para consumo	
Otros activos	186202
Inversiones No Ctes.	
Cuentas por cobrar No Ctes	2007770
Bienes de uso	
Otros activos	255606
Activo Monetario	13972986

Pasivo Monetario	
Cuentas por pagar	15781018
Remuneraciones y CS	948069
Cargas Fiscales	123994
Anticipos afiliados	23138
Previsiones	630298
Pasivo monetario	17506517

Capital Monetario al final es de
-3533531

$(\text{Cap. Monetario Inicio} + \text{Cap. Monetario al final})/2 \times 15.3\%$

$(- 2076028 + (-3533531))/ 2 \times 15.3\% = 2804779,05 \times 15.3\% = -429131,26$

Obtuvimos capitales monetarios negativos lo cual nos muestra que el ente frente a la inflación genera ganancias. Esto se debe a que la nueva administración posee una política de endeudamiento mayor que años anteriores.

Eco latina 15.3%

<http://fortunaweb.com.ar/2010-01-15-17728-para-en-indec-la-inflacion-de-2009-fue-77-pero-privados-estimaron-el-doble/>

6.11 Estructura de financiación definición

La estructura de financiamiento es la obtención de recursos, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que el ente necesita para el cumplimiento de sus fines.

Fowler Newton define la estructura de financiación como: "la forma en la cual se financian los activos de una Organización. La estructura financiera está representada por: el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.¹⁰

6.12 Endeudamiento concepto

Endeudamiento es la Utilización de recursos de terceros a cambio de una remuneración por dicho capital.

Endeudamiento aplicación

√ Razón de Endeudamiento

(Pasivo / Patrimonio Neto)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Pasivo	8544257,59	10017224,77	14001000	17506520,64
Patrimonio	25116408,67	26642764,93	25252000	24371982,55
Razón	0,34	0,37	0,55	0,71

Con respecto al Endeudamiento este es solo de un 34% en el 2006 lo cual no supone riesgos para el ente. Dicho índice consiste en la capacidad del ente de

¹⁰ Enrique Fowler Newton, "Análisis de Estados Contables" Ediciones Machi

cancelar los Pasivos al vencimiento. Lo que nos preocupa es que con el transcurso del tiempo este índice va en aumento llegando a un 71% en el año 2009, duplicando su valor, esto indica que el ente cada año posee menos Solvencia.

La razón de Endeudamiento compara el Pasivo con el Patrimonio Neto, dicho índice aumenta proporcionalmente durante los dos primeros años. Se puede observar en el 2008 crecimiento en el Pasivo y una disminución en el Patrimonio Neto razón por la cual el índice se ve incrementado. El Pasivo se ve en aumento por las Cargas Fiscales, las cuales subieron más del doble debido a las Retenciones Impuestos Provinciales y Nacionales y al IVA a pagar. Como también las Previsiones las cuales se han creado para cubrir las contingencias de carácter laboral, comercial y civil que puedan ocurrir en la Institución siendo su valor una estimación realizada por asesores legales de la institución y coberturas de seguros contratada. Con respecto al Patrimonio Neto se ve disminuido por el déficit del ejercicio el cual desmejora notablemente la situación del ente ya que corresponde a un 118% menor que el año anterior.

Con respecto al año 2009 observamos el mismo comportamiento analizado anteriormente.

6.13 Solvencia concepto

Solvencia es la Capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a sus obligaciones de pago a su vencimiento¹¹.

Solvencia aplicación

√ Razón de Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo)

11 Sistemas contables 2 Liliana Veteri edición diciembre 1997 guía de estudio

Concepto	2006	2007	2008	2009
Patrimonio	25116408,67	26642764,93	25252000	24371982,55
Pasivo	8544257,59	10017224,77	14001000	17506520,64
Razón	2,93	2,65	1,80	1,39

Solvencia es el índice inverso al Endeudamiento e indica la capacidad para cancelar las deudas que posee el ente a su vencimiento. Dicho índice a lo largo del tiempo ha ido disminuyendo lo cual nos induce a opinar que va perdiendo capacidad de pago, comenzando en el 2006 con un 293% y finalizando en el 2009 con un 139%. En el año 2007 pudimos observar una leve disminución del índice, la cual atribuimos principalmente a que el Pasivo se incrementó en una mayor cuantía que el Patrimonio Neto. Teniendo mayor incidencia el Pasivo No Corriente, el cual se compone por las Provisiones las cuales al igual que en el año 2008 fueron creadas para cubrir posibles contingencias.

Con respecto al 2009 pudimos ver que las Provisiones aumentaron un 56% con respecto al año anterior siendo que el Patrimonio Neto bajo su valor por el déficit sufrido con las nuevas políticas ejercidas por el nuevo presidente las cuales comenzaron en el 2008

6.14 Rentabilidad Financiera concepto

La Rentabilidad Financiera mide la rentabilidad de los accionistas como así también la rentabilidad del capital propio¹².

Rentabilidad Financiera aplicación

- Rentabilidad Financiera (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)

¹² Guía de estudio administración financiera Héctor Trballini edición febrero 2004

Concepto	2006	2007	2008	2009
Utilidad neta	1387419,79	1908030,24	(1745000)	(879934,17)
Patrimonio	25116408,67	26642764,93	25252000	24371982,55
Razón	0,055	0,071	(0,069)	(0,036)

La Rentabilidad Financiera nos demuestra cual es la tasa de retorno que posee la inversión de los capitales propios la cual con el transcurso del tiempo ha ido disminuyendo, excepto en el 2007 en el cual se incrementó 1,6% obteniendo el valor más bajo en el 2009.

En el año 2007 el aumento se ve dado gracias a los Recursos Ordinarios los cuales subieron en un 28% siendo Recursos Universitarios el ítem que más creció con respecto al año anterior. El Patrimonio Neto obtuvo un leve aumento razón por lo cual el ratio aumento su valor con respecto al año anterior.

En el 2008 como venimos mencionando se produce un cambio de presidencia motivo por el cual el Patrimonio y los Resultados de la Obra Social decrecieron de manera conjunta. Los Gastos Ordinarios aumentaron un 36% siendo Quebrantos por Previsiones y Gastos Administrativos los más destacados. Dentro de los Gastos pudimos observar aumentos en las cuentas de: Sueldos y Contribuciones Patronales, Honorarios y Retribuciones a terceros, Servicios de Computación y sus honorarios correspondientes, como también Publicidad, Agasajos Demostraciones. Indicios que nos dan a pensar que la nueva política adoptada por el ente se basa en una fuerte campaña publicitaria y modernización del equipamiento.

En el año 2009 si bien los Recursos Ordinarios aumentaron en mayor cuantía que los Gastos, dicho aumento no alcanzo a superarlos y el resultado final fue un déficit, el cual también influyo en el Patrimonio Neto.

6.15 Rentabilidad Económica concepto

La Rentabilidad Económica mide la utilidad generada por los Activos, pero sin

tener en cuenta el costo para financiarlos. O sea, lo que nos permite conocer la Rentabilidad Económica es si el crecimiento de una empresa fue generado gracias a una mejora o por el deterioro del resultado¹³.

Rentabilidad económica aplicación

- Rentabilidad Económica (Utilidad antes de Intereses / Activo)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Utilidad antes de intereses	1387419,79	1908030,24	(1745000)	(8799934,17)
activo	33660666,26	36659989,70	39253000	41878503,19
razón	0,041	0,052	(-0,044)	(-0,021)

Define las utilidades que producen los Bienes, es conocida frecuentemente como la Inversión total y determina el rendimiento del Patrimonio independiente de su financiación en dicho índice no tenemos en cuenta los intereses porque suponemos que la totalidad del Activo se financia con Capitales propios.

Pudimos observar en Utilidades Antes de Intereses el comportamiento mencionado en Rentabilidad Financiera el cual no volveremos a mencionar para no ser repetitivos.

Con respecto a los Activos observamos que en el año 2006 hay un aumento en los Activos mayormente en los Corrientes los cuales con respecto al año anterior aumentaron un 30%. Los Activos No Corrientes tuvieron un decrecimiento debido a la disminución de las Inversiones a largo plazo, las cuales tuvieron un insignificante aumento en el año 2007 y volvieron a caer en el próximo año. El comportamiento de los Activos a lo largo de los 4 años mencionados han ido en constante crecimiento.

13 Guía de estudio administración financiera Héctor Trballini edición febrero 2004

En el año 2009 nos llamó la atención el notable aumento que se obtuvo en Bienes para Consumo o Comercialización los cuales aumentaron 114% con respecto al año anterior, debido a que la Mercadería de Farmacia fue valuado a su costo de reposición. Inversiones ha tenido una importante disminución, porque ya no se tiene más el Depósito Judicial en Banco.

Observándose también en Otros Activos No Corrientes unos depósitos embargados por la causa agrupación de colaboración grupo paramédico c/DASPU ordinario cobro en pesos, habiendo el Ente solicitado la conversión de dicho importe a plazo fijo con revocación automática cada treinta días en procura de minimizar el perjuicio que ocasiona la indisponibilidad de dichos fondos.

6.16 Efecto palanca o ventaja financiera concepto

Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinado Activos sin la necesidad de contar con Disponibilidades en el momento de la operación.

Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del Capital propio, los intereses por préstamos actúan como una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa.

Consiste en la Utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar Utilidades Netas de una empresa.

Ventaja financiera aplicación

(R. Financiera / R. Económica)

Concepto	2006	2007	2008	2009
R financiera	0,055	0,071	(0,069)	(0,036)
R económica	0,041	0,052	(0,044)	(0,021)
Razón	1,34	1,36	(1,569)	(1,719)

Dicho índice muestra la proporción en que incrementan los resultados en los dos primeros años y disminuyen a partir del 2008 como consecuencia de la no utilización de préstamos para el financiamiento de parte de los activos del ente.

El mismo es producto de la razón entre la Rentabilidad Financiera y la Económica.

6.17 Índices de inmovilización concepto

Es la asignación del activo que se encuentra indisponible para cancelar deudas, mientras más alto es, mayor es la asignación del Activo indisponible. Las empresas de servicio requieren menos

Índices de inmovilización aplicación

√ Razón de inmovilización (Activo no cte. / Activo)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Activo no cte.	10908900,03	10706199,36.	17272000	15741255,94

Activo	33660666,26	36659989,70	39253000	41878503,19
Razón	0,34	0,292	0,44	0,375

El Activo con el transcurso de tiempo ha ido aumentando, siendo que el Activo No Corriente posee altos y bajos debido al aumento y disminuciones de las Inversiones

√ Razón de Financiación de la Inversión Inmovilizada (Patrimonio / Activo No Cte.)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Patrimonio	25116408,67	26642764,93	25252000	24371982,55
Activo no cte.	10908900,03	10706199,36	17272000	15741255,94
Razón	2,30	2,488	1,462	1,548

En el año 2006 se observa un 0,34 de Razón Inmovilizada, lo cual significa que el Activo esta indisponible para la cancelación de deudas. Pero al realizar el análisis de financiación de la inversión inmovilizada nos da 2,30 lo cual significa que la empresa posee suficiente Patrimonio para financiar el Activo No Corriente.

Al siguiente año podemos observar que la Razón Inmovilizada es de 0,292 el cual ha disminuido y es señal que hay más Activo disponible. Con respecto al análisis de financiación de la Inversión Inmovilizada observamos que es de 2,488 lo cual significa que DASPU posee suficiente Patrimonio para financiar su Activo No Corriente.

En el año 2008 la Razón de Inmovilización ha aumentado a 0,44, y la Inversión inmovilizada ha disminuido a 1,462. Si bien la financiación obtenida es superior a su Activo No Corriente, la misma es peor que los años anteriores.

Con respecto al año 2009 la Razón de Inmovilización es de 0,375 y la Razón de Inversión Inmovilizada es de 1,548 lo cual demuestra una leve mejoría en la situación del Ente.

6.18 Esquema DuPont concepto

El sistema DuPont reúne, el Margen Neto de Utilidades, que mide la Rentabilidad del Ente en relación con las Ventas, y la Rotación de Activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los Activos para la generación de Ventas.

Esquema DuPont aplicación

Formula Margen de Utilidad sobre Ventas (Rdo. del ejercicio / Ventas)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Rdo. ejercicio	1387419,79	1908030,24	(1745000)	(879934,17)
Ventas	45350719,02	58067978,71	96644000	111793754,24
Razón	0,03	0,032	(0,018)	(0,0078)

Nos indica la tasa de utilidad de cada peso de venta la cual obtuvo en leve aumento en el 2007 de un 3% y una abrupta disminución en el 2008.

En el esquema du Pont comparamos por un lado el Resultado Final del Ejercicio y las Ventas, las cuales fueron las más afectadas por las políticas tomadas en el año 2008. En el año 2007 se puede observar un aumento en ambas partidas dando como resultado un aumento del 2% de la razón, lo cual indica mayor rentabilidad del ente. Con respecto a los dos años siguientes se produce un aumento de las Ventas pero los Resultados finales del ejercicio son déficit por lo cual el índice se convierte en negativo.

Formula Rotación del Patrimonio Neto (Ventas / Patrimonio Neto)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Ventas	45350719,02	58067978,71	96644000	111793754,24
Patrimonio	25116408,65	26642764,93	25252000	24371982,55
Razón	1,80	2,17	3,82	4,58

La Rotación del Activo en el ejercicio es muy buena porque ha ido aumentando con el transcurso del tiempo.

Esquema DuPont (Margen de Utilidad sobre Ventas x Rotación de Patrimonio neto)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Margen de UT	0,03	0,032	(0,018)	(0,0078)
Rotación	1,80	2,17	3,82	4,58
razón	0,054	0,06944	(0,06876)	(0,035724)

Variación entre el año 2006 y el año 2007

Los Estados Contables que cierran del 30 de Junio del 2007, comparados con el año anterior han tenido aumentos.

El Capital de Trabajo, ha tenido aumentos uniformes, resaltando la cuenta Caja y Bancos, cuyo aumento ha sido mayor al normal. Cuentas Corrientes obtuvo un

aumento por la diferencia de cambio; lo mismo sucede con Cuentas a Cobrar, en sus componentes Tesorería U.N.C y S.R.T (Servicio de Radio y Televisión).

Otros Activos es el único que ha disminuido, debido a que sus componentes como Materiales Varios no poseen saldo al cierre. Prótesis Varias, Obra Civil Maternidad disminuyeron un poco más un 20% y Crédito Fiscal lo hizo un 40%.

Para Inmovilizaciones sus cuentas han tenido pequeños incrementos a excepción Bienes de Uso que ha tenido una disminución, ya que su saldo se ha ido amortizando a medida que transcurre el tiempo.

En Deudas a Corto Plazo, Cuentas a Pagar tuvo un aumento mayor, Remuneraciones y Cargas Sociales ha aumentado normalmente, excepto Cargas fiscales porque su componente IVA a pagar disminuyó en un 70% y Anticipos de Afiliados, compuesta por Anticipo de Alojamiento disminuyo un 30%.

Con respecto al Capital Permanente sus cuentas han aumentado, tanto las Previsiones para Contingencias Judiciales, como el Patrimonio Neto en el cual hubo una transposición de cuentas porque los Resultados No Asignados de Ejercicios Anteriores se pasaron a Reserva para prestaciones médicas, Resolución 377/07, para un Plan de Prevención Resolución 378/07, y por otra parte para una ayuda por fallecimiento Resolución 378/07. Se hizo un Ajuste de Ejercicios Anteriores debido a un Quebranto por reclamos Judiciales iniciado por la municipalidad de Valle Hermoso por tasas y servicios adeudas correspondiente al Complejo Vaquerías.

En el Ejercicio se Obtuvo un Superávit mayor en comparación con el año anterior.

Variación entre el año 2007 y el año 2008

Observando los índices calculados pudimos notar que el año 2008 resalta por su aumento o disminución exagerada en la mayoría de ellos, hecho por el cual decidimos hacer un análisis más profundo en dicho año con relación a los anteriores.

Pudimos notar un leve aumento en los Activos Corrientes y Activos No Corrientes de un 6% mientras que los Pasivos en su conjunto aumentaron un 39%.

Las cuentas que más han sufrido cambios son, Caja y Banco porque sus componentes como Efectivo en Moneda Nacional han experimentado un aumento importante junto con la Cuenta Corriente en pesos. Con respecto a Cuentas a

Pagar ha sucedido lo mismo debido a que Tesorería U.N.C ha tenido un aumento de gran cuantía.

Con respecto a Inmovilizaciones, las variaciones que han sufrido Inversiones se deben a que los Bonos de Consolidación han perdido su valor ya que no han sido alentadoras las perspectivas de cotización en el Mercado. Los Bienes de Uso han tenido un aumento de cuantía ya que el Ejercicio se produjo la compra del Inmueble Sede Cerros de las Rosas.

En el Corto Plazo, las cuentas a Pagar han tenido un aumento importante porque a los Prestadores de Asistencia Médica y Odontológica se les adeudan sus prestaciones.

Para el Capital Permanente, las Previsiones han sido aumentadas para cubrir aquellos imprevistos que se consideren probables su acaecimiento, en lo que es el Patrimonio Neto se ajusta los Resultados No Asignados debido a errores en la contabilización de Ejercicios Anteriores como es los Intereses de la deuda de los SRT y la Previsión, y por otra parte es disminuida porque se absorbe el Déficit de este Ejercicio.

Nuestro Patrimonio Neto con respecto al año anterior ha disminuido un 6% dicha disminución se la atribuimos al déficit del ejercicio en su mayoría el cual es menor en un 184%

Dentro del Estado de Recursos y Gastos observamos que los Recursos se ven incrementados en un 32% y los Gastos Ordinarios en un 36%. Lo llamativo es la disminución de los resultados financieros los cuales se ven disminuidos en un 43%, siendo otros Intereses, Diferencia Cotización Moneda Extranjera y diferencia de Cotización Títulos Públicos los que se vieron más afectados con respecto al año anterior.

Diferencia de Cotización Títulos Públicos alcanzo un 200% menos al año comparado.

En la Razón de Endeudamiento sacamos la relación Pasivo\ Patrimonio Neto observando que el año 2008 es más elevado que años anteriores, lo cual nos indica que el Ente posee menos capacidad para cancelar sus Pasivos. El Pasivo se ve incrementado en un 39% y el Patrimonio Neto se ve disminuido en un 6%, lo cual produce que el índice sea mayor. Ocurriendo lo inverso con el índice de Solvencia el cual es la relación Patrimonio Neto\ Pasivo y nos da menor a años anteriores.

El aumento del Pasivo mayormente se debe a un aumento de Remuneraciones y Cargas Fiscales lo cual puede atribuirse a una mayor cantidad de empleados o a

un aumento de Sueldos. Al revisar el Estado de Resultados intuimos que se contrataron distintas personas para la realización de una fuerte campaña publicitaria y de modernización del equipamiento de computación. También en el Pasivo No Corriente posee un aumento de Previsiones el cual se ha constituido para cubrir eventuales contingencias de carácter laboral comercial civil y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones.

Con respecto a la Rentabilidad Financiera y Económica, la primera es la relación entre Utilidad después de Intereses con Patrimonio Neto, es la rentabilidad del accionista, la misma nos dio un valor menor al del año anterior pero no lo consideramos significativo.

La Rentabilidad Económica es la relación entre la Utilidad antes Intereses e Impuesto y el Activo total. Al no considerarse significativos los intereses por la obra social los mismos no fueron segregados, los resultados financieros que posee el ente son resultados positivos que posee por ingresos de variadas inversiones que posee. Hecho por lo cual tomamos nuevamente nuestro resultado neto, el cual al ser deficitario convierte nuestra rentabilidad en negativa.

La Ventaja Financiera, apalancamiento o leverage es la relación entre la Rentabilidad Financiera y la Rentabilidad Económica, la misma indica la posibilidad de financiar activos sin la necesidad de contar con efectivo en el momento de la operación. En los años 2008 y 2009 nos dio negativo debido a los índices mencionados arriba.

Variación entre el año 2008 y el año 2009

Al 30 de Junio del 2009 el Activo ha aumentado al igual que el Pasivo y a diferencia del el Patrimonio Neto, que ha disminuido como ocurrió el otro año.

El Capital de Trabajo ha aumentado debido a Cuentas por Cobrar, su componente como Tesorería U.N.C tuvo un aumento importante que ha hecho variar en alza la cuenta; los bienes para Consumo o Comercialización han aumentado ya que se ha invertido en mercadería destinada a la Venta en Farmacia.

Inversiones ha tenido una disminución de Importancia, porque ya no se tiene más el Deposito Judicial en el Banco.

Las Deudas a Corto Plazo han aumentado porque en Cuentas a pagar sus componentes como Tesorería U.N.C tiene una gran incidencia al cierre porque siempre se está aumentando esta deuda.

En lo que es Capital Permanente, las Previsiones han aumentado, el Patrimonio Neto disminuyó, porque existe una transposición de cuentas entre Reservas y el Capital aumentando al cierre de este, la misma situación se da entre Resultados No Asignados y Capital, además existe un déficit del Ejercicio que es absorbido por los Resultados no Asignados.

Unidad 7

Luego del desarrollo de la anterior Unidad pasamos a analizar la situación a Corto Plazo de los Estados Contables, como la Liquidez en sus diferentes formas, continuando con Análisis de Capital Corriente para cerrar con una conclusión de la Unidad expuesta.

7. Análisis Situación Financiera Corto Plazo

7.1 Liquidez

Es la cualidad de los Activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas, de igual manera los depósitos bancarios a la vista, también gozan de absoluta liquidez.

Liquidez corriente concepto

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del Activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Liquidez corriente aplicación

√ Razón de Liquidez Corriente (Activo Cte. / Pasivo Cte.)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Activo cte.	22751766,23	25953790,34	21981000	26137247,25
Pasivo cte.	8344659,59	9757011,91.	13597000	16876221,78
Razón	2,72	2,66	1,61	1,54

Cuando dicho índice es mayor a dos, como lo vemos en el año 2006 y 2007, si bien el ente cubre a corto plazo sus obligaciones, corre riesgos de tener Activos ociosos.

En el año 2008 vemos nuevamente una recaída la cual se pronuncia en el 2009 la cual indica que el ente corre riesgo para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

El Activo Corriente en el año 2007 posee en leve aumento con respecto al año anterior siendo Caja y Bancos el rubro que más creció al igual que Cuentas Corrientes, la cual obtuvo un aumento por la Diferencia de cambio. Lo mismo sucede con Cuentas a Cobrar, en sus componentes Tesorería U.N.C y S.R.T (Servicio de Radio y Televisión). Con respecto al Pasivo Corriente del mismo año pudimos observar que el mismo posee una disminución en las Cargas Fiscales, la cual se debe a la disminución del IVA a Pagar que se produjo en el ejercicio.

En el año 2008 se produjo una pequeña disminución del Activo Corriente y un aumento en el Pasivo lo cual hizo disminuir el índice. Con respecto al Pasivo, las Cuentas a Pagar han tenido un aumento importante porque a los Prestadores de Asistencia Médica y Odontológica se les adeudan sus prestaciones. Sin embargo no fue el dato más alarmante ya que las cargas fiscales han vuelto a aumentar.

Liquidez Seca o severa concepto

Este ratio muestra una medida de Liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son Activos destinados a la venta y no al pago de deudas por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Liquidez Seca aplicación

√ Razón de Liquidez Seca (Activo Cte. – Bs. Cambio / Pasivo cte.)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Activo cte.	22751766,23	25953790,34.	21981000	26137247,25.

(Bs Cambio)	1713390,15	2097736,98	2434000	5226208,67
Pasivo cte.	8344659,59	9757011,91	13597000	16876221,78
Razón	2,52	2,44	1,43	1,23

Razón Liquidez Acida aplicación

√ Razón de Liquidez Acida (Caja y Banco + Inv. Permanentes / Pasivo cte.)

Concepto	2006	2007	2008	2009
Caja y Bco.	608393,69	1633443,13	2309000	2348830,55
Inv. Permanente	14533816,02	14617952,62	9643000	9143836,42
Pasivo cte.	8344659,59	9757011,91	13597000	16876221,78
Razón	1,8145	1,66	0,87	0,68

Como venimos viendo hasta ahora el ente en el año 2008- 2009 posee una baja en la mayoría de sus índices, lo cual significa que corre un riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo (índice menor a 1)

No volveremos a explicar los componentes de este índice porque ya lo hemos hecho en otros índices.

7.2 Análisis del Capital Corriente

√ Formula del Capital Corriente

Activo cte. - Pasivo cte. = Capital cte.

Concepto	2006	2007	2008	2009
Activo cte.	22751766,23	25953790.34	21981000	26137247,25
Pasivo cte.	8344659,59	9757011,91	13597000	16876221,78
Resta	14407106,64	16196778,43	8384000	9261025,47

Conclusión

Cuando realizamos un análisis de la razón de Liquidez pudimos observar que en los primeros años crecía proporcionalmente el Activo Corriente tanto como el Pasivo, destacando que en el año 2008 se produce una leve disminución en nuestros Activos Corrientes y una suba exagerada en los Pasivos Corrientes, siendo que el aumento del Pasivo Corriente fue de un 39%. Del Pasivo el ítem que más creció fueron las Cargas Fiscales las cuales alcanzaron el doble del valor del año anterior. En el año 2009 pudimos observar un aumento de ambos rubros más parejos que el año anterior, aunque igual disminuyeron los ratios.

Con respecto a la Liquidez Seca, se comparan los mismos ratios que en el índice de Liquidez Corriente restando los Bienes de Cambio, los cuales a lo largo de los años han aumentado, los mismos son la Mercadería de la Farmacia la cual es valuada a su costo de reposición a la fecha de cierre. Los Bienes de Cambio al ser Activos destinados a la venta y no al pago de deudas son restados en este índice, razón por la cual el resultado con el correr de los años es menor.

En la Liquidez Acida se suman Caja y Banco con las Inversiones Permanente las cuales son las partidas más líquidas y se las divide por los Pasivos Corrientes. La partida Caja y Banco está compuesta por el efectivo que posee el Ente en moneda nacional, Bancos cuenta corriente Moneda Nacional y el efectivo que posee en Moneda Extranjera. Las Inversiones Permanentes están compuestas por Depósitos a Plazo Fijo en pesos, cuyo cobro no excede los 101 días, a una tasa es de interés del 8,91% anual promedio. Luego se encuentran los depósitos a recuperar banco de Córdoba y los Bonos de Consolidación en Moneda Nacional 4º serie 2%. En el año 2007 pudimos ver un abrupto aumento de un 168% de Caja y Banco atribuido en su mayoría a las Cuentas Corrientes de los Bancos las cuales se duplicaron.

En el año 2008 pudimos observar nuevamente una disminución en el índice el cual desciende de 1,66 a 0,87, Caja y Banco aumentaron muy poco y las Inversiones

descendieron un 10% hecho por el cual nuestra Liquidez se ve afectada. El Pasivo Corriente aumenta 39% teniendo mayor incidencia las Cargas Fiscales.

En el año 2009 Caja no tuvo gran incidencia e Inversiones tuvo un pequeño descenso, en el primer rubro desaparece Efectivo en Moneda Extranjera y en el segundo aparece un ítem nuevo Banco Córdoba Depósito Judicial el cual es intransferible con renovación cada treinta días a nombre del juzgado federal n° 3 estaba valuado convirtiendo en pesos dicho importe en dólares, a relación \$ 1,4 por cada dólar ajustado por cer e intereses a una Tasa Anual del % 4. El Pasivo aumento un 24% lo cual si bien es menor a los aumentos que viene sufriendo en los años anteriores no alcanza a ser cubierto por nuestros Activos.

INFORME

El Ente bajo análisis presenta sus Estados Contables conforme a las disposiciones emergentes de las Resoluciones Técnicas y su ente particular de regulación COSUM.

En materia de valuación sigue correctamente el criterio de valuar a valores corrientes. Se ha podido analizar el Informe del Auditor el cual no presenta limitaciones ya que el mismo se ha expedido sin salvedades acerca de la situación de la misma.

En nuestro análisis hemos tomado el año original ya que el año ajustado se toma a modo comparativo por el responsable de la Auditoría, únicamente para la realización de su trabajo. Excepto en la realización de los índices en el cual tomamos el año ajustado.

Con respecto a los índices extraídos, los mismos son ratios aproximados debido a que muchas variables pueden cambiar el resultado final, una de ellas es la inflación la cual si bien es significativa afecta las partidas no monetarias cambiando el resultado final.

Con la realización de nuestro trabajo pudimos responder las preguntas planteadas inicialmente llegando a la conclusión que DASPU es un Ente solvente. A lo largo del tiempo la misma ha disminuido por las distintas políticas tomadas en la nueva Administración, la cual comienza su gestión en el 2008 y realizó distintas inversiones las cuales entre otras son: la nueva Cede Cerro de las Rosas, una fuerte campaña publicitaria y de modernización del equipamiento. Con respecto a Inmovilizaciones, los Bonos de Consolidación perdieron su valor, porque no fueron alentadoras las perspectivas de cotización en el Mercado. Existe también un Ajuste de Ejercicios que hace aumentar los Resultados No Asignados, estos cambios se deben a Intereses de aportes de los SRT y a la creación de una Previsión para Deudores Incobrables debido a su aumento.

Dicha situación produjo un desmejoramiento de la Situación Económica-Financiera de DASPU arrojando déficit en los años 2008 y 2009 siendo la mayoría de los índices de menor cuantía que los años anteriores. El Capital corriente es suficiente para cubrir las necesidades a corto plazo.

Consideramos que conviene mantener pasivos porque los mismos producen ganancia frente a la inflación. Salvo algunos como por ejemplo remuneraciones y cargas sociales los cuales de no pagarse a sus correspondientes, con el tiempo traerán aparejados problemas gremiales y juicios laborales.

Respondidos los interrogantes planteados consideramos que el desempeño de la administración de la obra social ha sido razonable a pesar del déficit obtenido, ya que se realizaron nuevas inversiones que en un futuro generarán ganancias.

Bibliografía

- Guía de estudio IUA Administración Financiera Héctor Trballini edición febrero 2004
- Guía de estudio IUA Sistemas contables 2 Liliana Veteri edición diciembre 1997
- Análisis de Estados Contables” Enrique Fowler Newton, “Ediciones Machi
- ¿Existe un concepto científico de contabilidad? Chapman William Lestie Editorial Centro Estudiantes de Ciencias Económicas de Bs As 1965 página 76
- Contabilidad Básica Fowler Newton editorial la ley2003 página 22
- “Teoría de contabilidad” Biondi Mario Ediciones Machi-bs as Bogotá-caracas México df 1999 pagina 29 y siguientes
- “Teoría Contable” Chaves, Chyrikins, Dealecsandris, Pahlen Acuña y Viega
- Manual de Funciones D.A.S.P.U
- Web de DASPU
- Web de COSUM
- Estados contables DASPU
- <http://fortunaweb.com.ar/2010-01-15-17728-para-en-indec-la-inflacion-de-2009-fue-77-pero-privados-estimaron-el-doble/>