



UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA

ESCUELA DE ADMINISTRACION

Diplomado superior en gestión de finanzas

TEMA:

Análisis de indicadores financieros a través de los balances de situación de la Dirección Provincial de la Salud de Tungurahua en los periodos 2005.2006.2007

ELABORADO POR:

Sanchez Chasi, Emma Carmelina

Estupiñan Cuesta, Monica Cecilia

FECHA:

Mayo 2008

AMBATO- ECUADOR

INDICE

	Pág.
Resumen Ejecutivo.....	01
Introducción	03
 Capítulo 1	
1. Tema.....	05
1.1 Antecedentes.....	05
1.2 Objetivos... ..	08
1.3 Hipótesis.....	08
 Capítulo 2	
2.1 Conceptos.....	09
2.2 Introducción al análisis Económico Financiero.....	09
2.3 Objetivos.....	11
2.4 Importancia.....	12
2.5 Métodos de Interpretación de Datos Financieros.....	13
2.5.1 Métodos Horizontal y Vertical.....	13
2.5.2 Análisis Horizontal o de Aumentos o Disminución	13
2.5.3 Análisis Vertical o de Componentes	14
2.6 Como interpretar los Estados Financieros.....	15
2.7 Diferencias entre Análisis e interpretación de datos Financieros	17
2.8 Razones Financieras.....	17
2.9 Análisis de Origen y aplicación de fondos y de Capital de trabajo.....	19
2.10 Análisis del Equilibrio Financiero	21
 Capítulo 3	
3.1 Principales Políticas y Prácticas Contables utilizadas por la Institución.	23
3.2 Análisis de los Balances de Situación de la Dirección Provincial de salud de Tungurahua	24
3.3 Aplicación de Razones Financieras	31
Anexos	

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente trabajo, se aborda un tema de mucha importancia dentro de la Gestión Financiera de las Empresas e Instituciones ya sean éstas del sector público o privado, como es el Análisis de Indicadores Financieros, de los Balances de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, para lo cual se han abordado los siguientes temas:

En el Capítulo I hemos iniciado adentrándonos a la base legal, estructura organizacional por procesos, visión y misión de la Institución, a fin de que a través de un conocimiento global de su funcionamiento, facilitar el trabajo que se desea desarrollar, con lo cual además se establecen los objetivos e hipótesis.

En el Capítulo II, para dar cumplimiento al objetivo de la investigación se han abordado aspectos de carácter teórico sobre el análisis económico financiero como: conceptos, objetivos, importancia, técnicas y métodos más usados así como algunas consideraciones de la interpretación económica financiera por su relación con el análisis económico financiero.

Se explica de manera general en que consisten los métodos de análisis más usados, la información que brindan y como se realiza; se exponen las razones financieras más usadas y que facilitan el análisis, la forma de calcularlas y la interpretación de cada una de ellas; se aborda además un tema sobre elaboración de los estados de origen y aplicación de fondos y de capital de trabajo y la interpretación que se deriva de él y por ultimo se relacionan los aspectos fundamentales del equilibrio financiero.

La conformación de este marco teórico, se realizó en lo fundamental a través de revisiones de bibliografía clásica de la Administración Financiera así como búsquedas en sitios Web que es uno de los adelantos de tecnología moderna que facilita el acceso a la información, cuyo resultado permitió llegar a un conjunto de conclusiones que demuestran que el análisis económico financiero, bien diseñado y estructurado, constituye una herramienta de vital importancia para la empresa, ya que le permitirá conocer su situación actual y combatir las deficiencias que presenten las distintas empresas ya sean del Sector Público o Privado.

Con el fin de cumplir el objetivo del trabajo, que es poner en práctica los conocimientos adquiridos, se procede con la aplicación de los mismos, a través del Análisis a los Balances de Situación de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, de los años 2005,2006 y 2007.

Se realiza una descripción de las cuentas utilizadas por la Institución que se lo ha tratado de hacer con un sentido más amplio pero utilizando lenguaje comprensible, con análisis horizontal de los mismos.

Con el conocimiento de la información financiera y dado un breve comportamiento de las cuentas principales utilizadas en cada uno de los balances, se realiza un análisis de estos datos, a través de la utilización de los principales indicadores de gestión financiera como son la razón corriente, el capital neto de trabajo, la razón de endeudamiento y la prueba acida o de liquidez inmediata, diagnosticando de una manera puntual, a la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, de lo cual se exponen al final las conclusiones.

INTRODUCCION

La economía mundial actual se caracteriza por un elevado grado de incertidumbre, lo que ha hecho necesario desarrollar estudios que permitan analizar el presente para ser mejores en el futuro y para actuar en consecuencia se deben elegir las estrategias adecuadas que permitan conducir a un mejor desarrollo.

A partir de las últimas décadas del siglo XX, las empresas están experimentando un proceso de cambios importantes e impredecibles en muchos casos, pasando de una situación de protección regulada a entornos abiertos altamente competitivos.

La naturaleza de la competencia empresarial propia de la era industrial, donde la incorporación de alta tecnología ha sido lo más importante, se está transformando rápidamente. En la actual era de la información, las empresas ya no pueden obtener ventajas competitivas sostenibles sólo mediante la aplicación de nuevas tecnologías a los bienes físicos o llevando a cabo una excelente gestión de los activos y pasivos financieros.

Por esta razón la interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos.

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta de el desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Por tal importancia la interpretación de datos financieros requiere de una investigación que presente cada uno de sus componentes, en el presente trabajo se detallan su conceptualización,

seguido de los objetivos que persigue la interpretación, clasificándolos en objetivo general y específicos, se presenta así mismo la importancia de interpretación de los datos financieros interesante tópico pues en esta parte se revela la ocupación y posibles márgenes de utilización dentro de una empresa, los métodos de interpretación y diferencia son presentados como parte que concluye el tema. Sin embargo el ejemplo de una empresa y la aplicación de las razones financieras a sus estados financieros se detalla como la segunda parte que acompaña al tema de la Interpretación de Datos Financieros, para ello se ha tomado los datos de los Balances aportados por la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua y a ellos se le han aplicado los diferentes tipos de análisis porcentuales y de medición.

Además como es el objetivo del presente trabajo, se aborda un tema sobre aplicación del análisis y ratios financieros, en base a datos tomados de los Balances de Situación de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua.

CAPITULO I

1. TEMA

“ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS A TRAVÉS DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN DE LA DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE TUNGURAHUA, EN LOS PERIODOS 2005, 2006, 2007”

1.1 ANTECEDENTES

Base Legal

La Dirección Provincial de Salud de Tungurahua fue creada mediante Decreto Ejecutivo No. 232 publicado en Registro Oficial No. 32 de 25 de Abril de 1972. Posteriormente, con Acuerdo Ministerial de 05 de marzo de 1982 se elevó a la categoría de Dirección Provincial de Salud.

El Ministerio de Salud Pública con Acuerdo Ministerial No. 10406 publicado en Registro Oficial No. 961 de 21 de Junio de 1988, expidió el Reglamento de organización y funciones de las Direcciones Provinciales de Salud, y, con Acuerdo Ministerial 58-14-A publicado en Registro oficial No. 628 del 07 de Febrero de 1995, transformó en Direcciones Provinciales Tipo A y Tipo B, reglamento que hasta la presente fecha está en vigencia, con capacidad para operar en el ámbito provincial.

Estructura Orgánica

La Dirección Provincial de Salud de Tungurahua de acuerdo con la Estructura Orgánica por Procesos Transitoria del Ministerio de Salud Pública, (Resolución No. 026 de Julio 17 de 2003); resolución que entró en vigencia a partir de la fecha indicada, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, se conforma de la siguiente manera:

Estructura Organizacional por Procesos

PROCESOS		RESPONSABLES
GOBERNANTE	Gestión Estratégica del Sistema Provincial de Salud	Director Provincial de Salud Subdirector Provincial
DE ASESORIA	Aseguramiento de la Calidad de Gestión	Coordinador Proceso
	Asesoría Jurídica	Coordinador del Proceso
	Comisaría de Salud	Comisario Provincial Salud
HABILITANTE DE APOYO	Servicios institucionales	Coordinador Proceso
	Recursos Humanos	Coordinadora RR.HH.
	-Financiero -Administración de Caja -Gestión de Presupuesto y Contabilidad - Gestión de Presupuesto	Coordinadora Financiera
VALOR AGREGADO	Calificación de la Oferta y Demanda en Salud	Coordinador del Proceso
	Implantación de Normas en el Sistema Prov. de Salud	Coordinador del Proceso
	Control y Mejoramiento de Normas en Salud Pública	Coordinador del Proceso

Misión y Visión Institucional

De acuerdo con lo señalado en los Fundamentos que sustentan la Estructura Orgánica por Procesos Transitoria del Ministerio de Salud Pública, la visión y misión del área de la salud son los siguientes.

Visión:

“A finales de la década, el Ministerio de Salud Pública del Ecuador garantizará a todas las personas, familias y comunidades ecuatorianas, el acceso universal, equitativo y solidario a acciones de salud pública y servicios de atención integral de calidad y ejercerá efectivamente la Autoridad Sanitaria Nacional”.

Misión

“El Ministerio de Salud Pública del Ecuador, en ejercicio de su Rectoría, garantizará el derecho a la salud de la población en los términos constitucionales, a través de la construcción del Sistema Nacional de salud, formulará la Política Nacional de Salud, aplicando modelos de atención, gestión, financiamiento y aseguramiento en forma participativa. Posicionará la agenda nacional de salud como la máxima prioridad en las políticas del Estado”.

La Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, como ente público está regulada en el ámbito financiero por leyes que permiten el cumplimiento de actividades administrativas y financieras y para el cumplimiento de sus actividades y operaciones se sujeta a las siguientes disposiciones legales:

- El Código de la Salud
- Ley Orgánica de Administración Financiero y Control
- Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Ley de Presupuestos del Sector Publico y su Reglamento
- Ley de Servicio Civil y Carrera Administrativa y su Presupuesto
- Reglamento Orgánico Funcional de las Direcciones Provinciales de Salud Tipo A.
- Código de Trabajo
- Ley de Régimen Tributario

- Contrato Colectivo
- Leyes de Escalafón de diferentes clases de profesionales

1.2 OBJETIVOS

GENERAL

- 1** Analizar la situación Financiera de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, en los periodos 2005, 2006 y 2007.

ESPECIFICOS

- 2** Aplicar los principales indicadores financieros en los Balances de Situación de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua
- 3** Diagnosticar la situación financiera de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua en los períodos 2005, 2006 y 2007.
- 4** Detectar problemas que pudieran haber pasado inadvertidos y/o no se les ha concedido la importancia necesaria.

1.3 HIPOTESIS

El diagnóstico de los indicadores financieros en la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, permitirá conocer las variables de situación financiera en el entorno institucional.

CAPITULO II

2.1. CONCEPTOS

El análisis e Interpretación de Datos Financieros, consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

El análisis financiero es un método integral que permite valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas.

Las herramientas del análisis financiero se dedican principalmente a una evaluación histórica de la empresa, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa, que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas.

2.2 INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

El análisis económico financiero de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo que se seleccione, pero además constituye la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado.

Las técnicas más utilizadas son:

a) Comparación de datos:

- Con respecto al tiempo (exige datos homogéneos y uniformes). Puede ser dentro de la misma empresa.
- Con respecto a otras empresas de la misma rama.

- Con respecto a la propia rama.

b) Magnitudes promedios (es peligroso utilizarlas para comparar porque detrás de un buen promedio puede haber una partida con mal funcionamiento).

c) Magnitudes relativas, que pueden obtenerse por:

- Porcentajes: Caracterizan la relación entre indicadores y magnitudes, uno de los cuales es considerado el 100%.
- Coeficiente: Comparación de los indicadores interrelacionados, uno de los cuales será considerado la unidad.
- Índices: permite realizar estudios de la dinámica de los indicadores. Tiene dos posibilidades de uso: *índice de base* (este primer indicador es el dato base y los demás datos se dividen por este. Indican si con relación al año base el indicador aumenta o disminuye y en que magnitud) e *índice de cadena* (caracterizan la uniformidad del crecimiento)

El análisis económico financiero proporciona elementos que permiten formar una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa a la que pertenecen y su panorama general. A través del análisis económico financiero se pueden detectar problemas que han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria.

Para analizar la situación económico financiera de la organización, es necesario que las cifras de los estados financieros analizados, sean razonables, o sea que todas las operaciones sean contabilizadas de acuerdo a principios o normas de contabilidad generalmente aceptados.

Para el análisis económico financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

- Rentabilidad: Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.
- Tasa de rendimiento: Es el porcentaje de utilidad en un período determinado.
- Liquidez: Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

2.3 OBJETIVOS:

Objetivo General de la Interpretación Financiera:

El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos escogidos fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantenerse informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

2.4 IMPORTANCIA:

Los Estados Financieros son un reflejo de los movimientos en que la empresa a incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa . Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como: **dónde obtener los recursos?, en qué invertir?, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas?, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento?, se deben reinvertir las utilidades?, etc.**

2.5 MÉTODOS DE INTERPRETACIÓN DE DATOS FINANCIEROS:

2.5.1 MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL:

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denominan Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso

proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

- Método de análisis horizontal:
 Procedimiento de aumentos y disminuciones.

- Método de análisis vertical:
 Procedimiento de por cientos integrales.
 Procedimiento de razones simples.

2.5.2 ANÁLISIS HORIZONTAL O DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto. La aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en que medida.

Las variaciones entre ambas fechas serán calculadas de la forma siguiente:

1. Aumento y disminuciones en valores absolutos.
2. Aumento y disminuciones en valores relativos.

Para demostrar la aplicación de esta técnica, por ejemplo, se compara el estado de resultados del año corriente con el año base y el año corriente con respecto al plan.

1. El cálculo de las variaciones en valores absolutos se obtiene mediante la diferencia del importe del año corriente y el año base.

2. El cálculo de las variaciones en valores relativos se determina mediante la división de la variación entre ambos años (corriente – base) entre el importe del año base y este resultado se multiplica por 100.

2.5.3. ANÁLISIS VERTICAL O DE COMPONENTES

El método se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Por esta técnica pueden analizarse la composición del activo total, activo y pasivo circulante, pasivo y capital y capital contable determinándose el peso específico de cada partida del estado de resultados en relación con las ventas.

El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados, es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos $(20/200)*100 = 10\%$, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

2.6 COMO INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información; para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

Se puede decir, por ejemplo, que el disponible (caja y bancos) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando Rentabilidad alguna.

Toda empresa debe procurar no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente conservar importantes recursos en efectivo.

Las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes que una proporción importante de los activos.

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cartera, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Otra de las cuentas importantes en una empresa comercial o industrial, es la de Inventarios, la que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario. Las empresas de servicios, por su naturaleza prácticamente no tienen inventarios.

Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos, más no en las empresas de servicios.

Respecto a los pasivos, es importante que los Pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido.

Algunos autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a éste valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y/o patrimonio.

Frente a esta interpretación, se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente, en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo, por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera Capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que ésta tiene.

Así como se puede analizar el Balance general, se puede también analizar el Estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuanto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales, Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas.

Siempre hay que tener claro que el análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa, pues, lo que para una empresa es positivo, puede que no lo sea para la otra, aunque en principio así lo pareciera.

Por ejemplo, cualquiera podría decir que una empresa que tiene financiados sus activos en un 80% con pasivos, es una empresa financieramente fracasada, pero puede ser que esos activos generen una rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los pasivos y para satisfacer las aspiraciones de los socios de la empresa.

2.7 DIFERENCIA ENTRE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS FINANCIEROS:

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación.

El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales.

Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.

2.8 RAZONES FINANCIERAS:

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Algunas de las razones financieras son:

- **Capital de trabajo.-** Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
- **Prueba del ácido.-** Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).
- **Rotación de clientes por cobrar.-** Este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.
- **Razón de propiedad.-** Refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos.

- **Valor contable de las acciones.-** Indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.
- **Tasa de rendimiento:** Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.

Punto de equilibrio:

El sistema del punto de equilibrio se desarrollo en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia;
- 2.- Estabilidad y
- 3.- Productividad.

Método de Tendencias:

Al igual que el método de estados comparativos, el de tendencias es un método de interpretación horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida en el año en que se trate entre el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia.

2.9 ANÁLISIS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y DE CAPITAL DE TRABAJO

A menudo es conveniente preparar determinados estados financieros como ayuda para evaluar el funcionamiento pasado o actual de la empresa. El estado de origen y aplicación de fondos

permite que el administrador financiero analice las fuentes y aplicaciones históricas de fondos.

Su valor principal consiste en su utilidad para evaluar los orígenes y aplicaciones de fondos a largo plazo. El conocimiento de los patrones históricos de aplicación de fondos permite que el administrador financiero plantee mejor sus requerimientos de fondos a futuro, mediano y largo plazo.

El estado de fuentes y aplicación de fondos, tienen un enfoque eminentemente financiero y no contable. Esta herramienta nos dice de dónde se obtuvo el efectivo y cómo se utilizó.

Llamamos **fuerza u origen** a todo incremento de un pasivo, toda disminución de un activo, utilidades netas después de impuesto, ventas de acciones y depreciación, La depreciación, si bien no constituye un ingreso de efectivo, se trata como una fuerza, ya que reintegra la partida deducida en el estado de ganancias y pérdidas, como un elemento del costo de la mercancía vendida, concretamente como parte de los gastos generales de fabricación y que se agrupa con la utilidad en los llamados fondos generados internamente, o por las operaciones.

El término fondo puede designar el efectivo o el capital de trabajo. El efectivo es necesario para que la empresa pague sus cuentas.

El capital de trabajo se utiliza, especialmente en negocios estacionales, para que ofrezca un alivio financiero para el pago de cuentas que vengán en un futuro próximo. La utilización del capital de trabajo en la preparación de este estado se basa en la creencia de que los activos circulantes, que por definición pueden convertirse en efectivo a corto plazo, así como también el efectivo, pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa.

El estado de origen y aplicación de capital de trabajo difiere del de efectivo en un único detalle: los activos y pasivos circulantes no se registran por separado, sino que se reúnen en una cuenta que representa el cambio en el fondo de maniobra. La disminución del capital de trabajo es un origen, y su aumento es una aplicación

Es necesario aclarar que una disminución en efectivo es origen de ella en el sentido de que si el efectivo de la empresa disminuye, la salida debe haberse aplicado a una utilización de efectivo.

Una **aplicación** será el aumento de un activo, la disminución de un pasivo, una pérdida neta, pagos de dividendos y readquisición o retiro de acciones. En razón del principio de empresa en marcha y del fenómeno inflacionario, las empresas cada día requieren más capital de trabajo para atender al incremento proyectado de operaciones.

Un aumento de efectivo es una utilización de éste en el sentido de que se está utilizando para aumentar el saldo en caja de la empresa, y en consecuencia se está consumiendo el efectivo.

Si una empresa sufre una pérdida neta el resultado sería una utilización de fondos. Es posible que una empresa tenga una pérdida neta y a pesar de esto aún tenga un flujo de caja positivo de operaciones si la depreciación en el mismo período es mayor que la pérdida neta.

2.10 ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición.

Una empresa tiene equilibrio financiero cuando tiene una estructura económica que le permite ir haciendo frente, en cuantía y vencimiento, a sus obligaciones; para ello, deben cumplirse los siguientes principios financieros:

- 1) El activo circulante y el activo fijo, inversiones que se consideran estables en la empresa, deben financiarse con recursos permanentes, fondos propios y ajenos a largo plazo, de forma que solo se financie con recursos a corto plazo aquella parte del activo circulante cuya posible realización no ponga en peligro la continuidad de la empresa.
- 2) La política de crédito a corto plazo se debe basar en el nivel de ventas pues determina los desfases de tesorería. La política de obtención de recursos a largo plazo debe estar basada en la rentabilidad que hace la devolución de esta financiación.

- 3) La elección entre recursos propios o ajenos a largo plazo se debe basar en los beneficios y en los recursos que genera la entidad que determina la capacidad de amortización de estos créditos.
- 4) Se debe llevar acabo una política correcta de renovación y mantenimiento de los almacenes, así como de gestión de otros conceptos de circulante, clientes y proveedores, para trabajar con las necesidades mínimas de circulante.

La entidad necesita de los medios financieros adecuados en el momento preciso y al menor coste posible para que pueda mantener un desarrollo económico estable.

Se puede considerar que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando:

1. Capital de Trabajo = Inventarios Totales
2. Activos Fijos = Pasivos Circulantes
3. Pasivo Circulante \leq Capital Contable

Generalmente, las empresas no mantienen esta posición de equilibrio, lo que da lugar a una situación de *Máxima estabilidad o inestabilidad financiera*.

- a) **Máxima estabilidad:** Se produce cuando la empresa financia con recursos propios todo el activo. Esta posición es de máxima seguridad, ya que la entidad no tiene que hacer frente a ninguna obligación de pago. Esta situación suele presentarse en el momento de la creación de la empresa. Es muy teórica, ya que todas las empresas deben hacer frente a deudas con terceros.
- b) **Inestabilidad financiera:** Se pueden presentar en este caso, diferentes situaciones a considerar.
 - I. Empresas que financian activo fijo con pasivo circulante.
 - II. Empresas con un proceso sistemático de resultados en el ejercicio con pérdidas.

CAPITULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

3.1 PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES UTILIZADAS POR LA INSTITUCIÓN

La Dirección Provincial de Salud de Tungurahua aplica el Sistema Contable SIGEF, implementado por el Ministerio de Economía y Finanzas en base a los Principios del Sistema de Administración Financiera, Principios y Normas Técnicas de Contabilidad Gubernamental, Catálogo de Cuentas, Normas Técnicas de Presupuesto, Clasificador Presupuestario de Ingresos y Gastos y Normas Técnicas de Tesorería, en los que cuales se basa el SIGEF y que permite obtener el diario general integrado, mayores generales y auxiliares, balance de comprobación y los estados financieros de situación, resultados, flujo de efectivo y ejecución presupuestaria.

Los hechos económicos relacionados con los costos en proyectos o programas destinados a la formación de bienes nacionales de uso público, se contabilizan en las cuentas pertinentes del activo y simultáneamente se aplican los gastos de gestión que refleja el efecto en cuentas complementarias.

Los saldos de las cuentas destinadas a registrar los costos atribuibles a los proyectos o programas, al término del ejercicio contable o al momento de su liquidación, se traspasan a una cuenta de acumulación de inversiones.

La cartera por cobrar registrada en las cuentas pendientes al 31 de diciembre de cada ejercicio, se traslada a Cuentas por Cobrar Años Anteriores de los activos operacionales o de los activos financieros, según el grado de expectativa de recaudación durante el ejercicio inmediato, igual tratamiento se da a las Cuentas por Pagar.

Registro de los hechos económicos

Este método contable aplicado para el registro de operaciones está basado en el principio del devengado, es decir los hechos económicos se registran en el momento que ocurren, independientemente que haya o no movimientos de dinero.

Valoración de bienes de larga duración y de existencias

Las adquisiciones de bienes de uso y consumo corriente se realizan para atender necesidades inmediatas, lo que eventualmente permite formación de stocks. La valoración de estas existencias están determinadas por el precio de compra y el control permanente, para lo cual se utiliza auxiliares por tipo de materiales y comprobantes de ingresos y egresos.

3.2 ANALISIS DE LOS BALANCES DE SITUACION DE LA DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE TUNGURAHUA

Para la realización del presente proyecto, son necesarios los balances de situación de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, al 31 de diciembre de los años 2005, 2006 y 2007, detallados a continuación:

DIRECCIÓN PROVINCIAL DE SALUD DE TUNGURAHUA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre

ACTIVOS	2007	2006	2005
CORRIENTE	381,981.23	283,608.67	739,832.20
Disponibilidades	61,493.11	192,457.85	21,230.16
Banco Central del Ecuador Moneda Nacional	48,855.58	178,303.06	4,909.20
Bancos de Fomento y Desarrollo Moneda Nacional	10,015.67	12,401.75	14,588.39
Bancos Comerciales Moneda Nacional	2,621.86	1,753.04	1,732.57
Anticipos de Fondos	40,637.35	87,160.56	323,024.54
Anticipos a Servidores Públicos	860.12	119.50	2,061.74
Anticipos a Proveedores	280.97	1,260.45	10,176.80
Anticipos por Obligaciones Otros Entes Públicos			310,728.00
Fondos de Reposición	100.00	108.00	58.00
Débitos de Tesorería	39,396.26	85,672.61	
Cuentas por Cobrar	279,850.77	4,030.26	395,577.50
Cuentas por Cobrar Aporte Fiscal Corriente	275,511.72		271,155.84
Cuentas por Cobrar Otros Ingresos			37.91
Cuentas por Cobrar Impuesto al Valor Agregado	3,793.57	3,526.63	7,655.97
Cuentas por Cobrar de Años Anteriores	545.48	503.63	116,727.78
LARGO PLAZO	555.84	593.75	345.55
Inversiones en Préstamos y Anticipos	235.55	235.55	345.55
Concesión de Préstamos y Anticipos	235.55	235.55	345.55
Deudores Financieros	320.29	358.20	8,165.45
Cuentas por Cobrar Años Anteriores		37.91	8,165.45
Anticipos de Fondos Años Anteriores	320.29	320.29	
FIJO	759,785.07	709,305.29	778,199.61
Bienes de Administración	759,785.07	709,305.29	778,199.61
Bienes Muebles	441,822.49	391,342.71	378,651.59
Bienes Inmuebles	463,286.32	463,286.32	463,286.32
(-) Depreciación Acumulada	-145,323.74	-145,323.74	-63,738.30
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	33,475.75	33,475.75	33,475.75
Inversiones en Obras en Proceso	33,475.75	33,475.75	33,475.75
Acumulación de Costos de Inversiones en Obras en Proceso	33,475.75	33,475.75	33,475.75
OTROS	33,916.58	43,903.87	16,184.26
Existencias para Consumo	33,916.58	43,903.87	16,184.26
Existencias de Bienes de Uso y Consumo Corriente	33,916.58	43,903.87	16,184.26
TOTAL ACTIVO	1,209,714.47	1,070,927.33	1,576,202.82

DIRECCIÓN PROVINCIAL DE SALUD DE TUNGURAHUA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS

Al 31 de diciembre

PASIVOS	2007	2006	2005
CORRIENTE	236,933.44	168,052.32	392,181.37
Depósitos y Fondos de Terceros	61,955.07	139,023.16	137,505.31
Depósitos de Intermediación	61,955.07	139,023.16	137,505.31
Cuentas Por Pagar	174,810.49	29,029.16	4.07
Cuentas por Pagar Gastos en Personal	164,564.21	26,581.74	0.00
Cuentas por Pagar Bienes y Servicios de Consumo	617.36	46.56	0.00
Cuentas por Pagar Otros Gastos	0.34	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Transferencias Corrientes	15.60	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Impuesto al Valor Agregado	557.13	5.50	0.00
Cuentas por Pagar Años Anteriores	9,055.85	2,395.36	4.07
Financieros	167.88	0.00	254,671.99
Cuentas por Pagar Años Anteriores	167.88	0.00	254,671.99
TOTAL PASIVO	236,933.44	168,052.32	392,181.37
PATRIMONIO ACUMULADO	1,156,251.50	1,170,280.57	1,227,168.80
Patrimonio Público	1,424,113.45	1,170,736.96	963,325.33
Patrimonio Gobierno Central	1,390,883.76	1,170,736.96	922,897.05
Donaciones en Bienes Muebles e Inmuebles	33,229.69	0.00	40,428.28
Resultados de Ejercicios	-267,405.56	0.00	263,843.47
Resultados Ejercicios Anteriores	-267,405.56	0.00	263,843.47
Disminución Patrimonial	-456.39	-456.39	0.00
(-) Disminución de Existencias	-456.39	-321.89	0.00
(-) Disminución de Bienes Larga Duración	-321.89	-134.50	0,00
Resultado del Ejercicio	-183,470.47	-267,405.56	-43,147.35
TOTAL PATRIMONIO	972,781.03	902,875.01	1,184,021.45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,209,714.47	1,070,927.33	1,576,202.82

Del análisis de los Balances de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua en los períodos 2005,2006 y 2007, se desprende que:

BANCOS COMERCIALES MONEDA NACIONAL

Corresponde a las disponibilidades de efectivo al 31 de Diciembre del 2007, las que fueron administradas en las cuentas corrientes del Banco Internacional, de acuerdo con el siguiente detalle:

CUENTA CORRIENTE N°	US \$
5000049744	,017.93
5000603088	440.37
SUMAN	1,458.31

DÉBITOS DE TESORERÍA

El saldo de US\$ 139,396.26, de acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Contabilidad Gubernamental, Principio 2.1.7 Consolidación; Cierre de Cuentas por Cobrar y por Pagar y Anticipo de Fondos; al 31 de diciembre de 2006, Contabilidad trasladará a la cuenta 124.84. Anticipo de Fondos Años Anteriores, en caso de que las gestiones para la recuperación de estos valores, no tuvieren efecto.

CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Constituyen valores correspondientes al 12% del IVA pagado por la Institución al Servicio de Rentas Internas por US \$1,092.49, los cuales se encuentran pendientes de devolución por parte de esa Institución.

BIENES MUEBLES

Está conformado por los bienes utilizados para el normal desenvolvimiento de las actividades de la Institución, valorados al costo de adquisición o histórico así:

Mobiliario	US \$	26,445.97
Maquinarias y equipos		38,374.73
Vehículos		309,898.85
Herramientas		254.76
Equipos Sistemas y Paquetes Informáticos		<u>68,019.42</u>
SUBTOTAL	US \$	442,993.73
(-) Depreciación Acumulada		<u>(145,123.74)</u>
SUMAN	US \$	297,669.99

BIENES INMUEBLES

El saldo de US \$ 463,286.32 está conformado de la siguiente manera:

Terrenos	US\$	345,688.10
Edificios Locales y Residencias		<u>117,598.22</u>
SUMAN	US\$	463,286.32

ACUMULACIÓN DE COSTOS DE INVERSIONES DE OBRAS EN PROCESO

Comprende cuentas que controlan y registran la acumulación de costos por insumos necesarios para la construcción de bienes y mejoras destinadas a actividades administrativas, de servicio a la comunidad, al 30 de junio de 2006, el saldo asciende a US\$ 33,475.75

EXISTENCIAS DE BIENES DE USO Y CONSUMO CORRIENTE

Cuentas que registran y controlan los inventarios en bienes destinados a actividades administrativas e inversiones en programas, formadas por la existencia de varios suministros y materiales. El saldo al corte de cuenta establecido según movimientos de contabilidad, a base de los informes de ingresos y egresos de la Coordinadora de Servicios Institucionales, no fue conciliado con tarjetas desde junio del 2005; consecuentemente, no fue posible cotejar con los resultados de la constatación física que realizó la Entidad.

Contablemente, el saldo se descompone de la siguiente manera:

Existencia de Vestuario lencería Prendas Protección	US \$	1,112.24
Existencias de Combustibles y Lubricantes		506.10
Existencia de Material de Oficina		7,164.92
Existencia de materiales de Aseo		713.35
Existencia de Herramientas		34.03
Existencia de Materiales de Imprenta y Reproducción		421.00
Existencias de Instrumental Médico Menor		934.14
Existencias de Medicinas y Productos Farmacéuticos		17,205.49
Existencias de Materiales de Laboratorio y Uso Médico		22,666.74
Existencias de Materiales de Const. Eléctric. Plomería y Carpintería		784.35
Existencias de Materiales Didácticos		53.39
Existencias de Repuestos y Accesorios		<u>3,157.69</u>
	SUMAN US\$	54,753.44

DEPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN

Comprende las cuentas que registran y controlan obligaciones por la recepción de recursos disponibles, en calidad de anticipos, intermediación o en garantía; que son contabilizados en el momento que son depositados para los diferentes programas que la Institución maneja como: Fondos Fonin, Nutrición, Unidades Móviles, etc.

Su descomposición es la siguiente:

Fondos Fonnin .	US\$	68,130.59
Fondos Nutrición		8.80
Unidades Móviles de Salud Escolar		13,119.87
Vacunación Antirrábica		3.90
No Especificados		12,756.67
Salud Indígena		34,316.77
Reingreso Cheques Anulados		4,640.90
IVA por Pagar Arriendo Terreno		120.00
Programa Ampliado de Inmunización Vacunación y.		
Vigilancia Sanitaria.		5,678.69
Programa Control Epidemiológico		5,057.06
Dirección Provincial Salud Tungurahua.		80.00
Proyecto Fortalecimiento de Atención a la Niñez		1,051.70
Fortalecimiento al Sistema de Comunicación Informática		<u>41,609.96</u>
	SUMAN US\$	186,574.91

CUENTAS POR PAGAR

Constituyen valores pendientes de pago, de acuerdo con el siguiente detalle:

Gastos en Personal	US\$	52,783.25
Cuentas por Pagar Bienes y Servicio de Consumo		217.87
Cuentas por Pagar IVA		165.79
Cuentas por Pagar en Bienes de Larga de Duración		5.60
Cuentas por Pagar Años Anteriores		<u>5,297.74</u>
	SUMAN US\$	58,470.25

3.3 APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

Una vez que se ha recopilado la información Financiera y se ha dado un breve comportamiento de las cuentas principales utilizadas en cada uno de los balances, es necesario aplicar a estos datos los principales indicadores de gestión financiera como son la razón corriente, el capital neto de trabajo, la razón de endeudamiento y la prueba acida o de liquidez inmediata.

Se ha realizado un diagnóstico puntual a la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, en donde las razones financieras arrojan datos que se encuentran dentro de los estándares normales de funcionamiento, como se demuestra en el siguiente cuadro:

DIRECCIÓN PROVINCIAL DE SALUD DE TUNGURAHUA								
INDICADORES FINANCIEROS EN DÓLARES AMERICANOS								
1	LIQUIDEZ Y SOLVENCIA		AÑOS					
			2007	%	2006	%	2005	%
	CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	381.981,23	1.61	283.648,67	1.69	739.832,20	1.89
		PASIVO CORRIENTE	236.933,44		168.052,32		392.181,37	
	Significa que por cada unidad monetaria que adeuda la Dirección, dispone de \$ 1,89; \$ 1,69 y \$ 1,61 para cubrir los pasivos corrientes en los años 2005,2006 y 2007, respectivamente.							
	CAPITAL NETO DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	381,981.23-236,933.44		283,648.67-168,052.32		739832.20-392181,37	
			145.047,79		115.596,35		347.650.83	
	El capital neto de trabajo, es el valor que luego de canceladas las deudas a corto plazo, dispone la entidad para efectuar sus operaciones, en cada uno de los ejercicios indicados.							
2	ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO							
	ENDEUDAMIENTO	PASIVOS TOTALES	236.933,44	0.20	168.052,32	0.16	392.181,37	0.25
		ACTIVOS TOTALES	1.209.714,47J		1.070.927,33		1.576.202,82	
	Representa el porcentaje de endeudamiento de la entidad, con respecto a sus activos totales y en que porcentaje respaldan estas las obligaciones contraídas, en cada año.							
3	OTROS	ACTIVOS FIJOS	759.785,07	0,63	709.305,29	0,66	778.199,61	0,49
		ACTIVO TOTAL	1.209.714,47		1.070.927,33		1.576.202,82	
	Nos da a conocer el porcentaje de activos fijos que posee la entidad con respecto al total de sus activos, es decir 49%, 66% y 63% del total de activos son Bienes de Larga Duración, en los años referidos.							
	PRUEBA ACIDA	BANCOS+CTAS COBRAR	341.343,88	1,44	196.488,11	1,17	416.807,66	1,06
		PASIVO CORRIENTE	236.933,44		168.052,32		392.181,37	
			1,44 con relación a 1		1, 17 con relación a 1		1,06 con relación a 1	
	Nos da a conocer la liquidez pura de la entidad en caso de la exigencia inmediata de cancelar las deudas a corto plazo							

CONCLUSIONES

- Es el Ministerio de Economía y Finanzas quien tiene la facultad de expedir los principios y normas del sistema específico y único de Contabilidad Gubernamental que integran las operaciones financieras, presupuestarias, patrimoniales y de costos, que incorporan los principios de Contabilidad Generalmente aceptados, aplicable al sector público y que satisfaga los requerimientos operacionales y gerenciales para la toma de decisiones de todas las Instituciones Pública del país.
- La Dirección Provincial de Salud de Tungurahua opera con períodos mensuales para medir, conocer y comparar los resultados de la gestión y la situación económica financiera, contable y presupuestaria, con cierre calendario comprendido entre el 1° de enero al 31 de Diciembre de cada año.
- Los Estados de Situación Financiera de la Dirección Provincial de Salud de Tungurahua, reflejan un adecuado manejo y aplicación de las normas técnicas de control gubernamental exigidas por el Ministerio de Finanzas y permiten su interpretación.

BIBLIOGRAFÍA

- THIERAUF, Robert J. “AUDITORIA ADMINISTRATIVA”, Ed. Limusa Mexico. 2005.
- DOUGLAS, Gray “MARKETING”, Grupo Editorial Norma, Colombia 2005.
- MARIÑO N. Hernando “GERENCIA DE PROCESOS”, Ed. Alfaomega Colombia, 2004.
- AMAT, Oriol “ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO” Ed. Gestión 2000, España 2003.
- POYECTO MODERSA “SERVICIOS DESCENTRALIZADOS DE SALUD” Ministerio de Salud Pública, Quito, 2004
- INTERNET PAGINAS GOOGLE
- MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS MANUAL DE CONTABILIDAD GUBERNAMENTAL ACUERDO 320