



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del Título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

ANÁLISIS RETROSPECTIVO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA
“ESTACIÓN DE SERVICIO LAS FLORES” DE LA CIUDAD DE
AMBATO EN LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 2012 AL
2014

AUTORA:

DANIELA FERNANDA ROSAS ROSERO

AMBATO - ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado por la Srta. DANIELA FERNANDA ROSAS ROSERO, quien a cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido se autoriza su presentación.

Ing. Marco Vinicio Moyano Cascante
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Ing. Letty Karina Elizalde Marín
MIEMBRO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

DECLARACION DE AUTENTICIDAD

Yo, Daniela Fernanda Rosas Rosero, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 08 Agosto del 2016

Daniela Fernanda Rosas Rosero

CI.-1803586112

DEDICATORIA

Con todo mi amor y cariño a mi pequeña hija LESLIE DENNISE, quien fue el motor y la razón para seguir adelante, Por ser mi fuente de inspiración, para poder superarme cada día más y así luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

Amada Hija, eres la dicha más grande que Dios Padre me ha dado, Sin duda por ti mi vida tiene sentido y parte de mis metas llevan tu nombre.

Por ti no hay nada imposible, porque los sueños de ayer son la esperanza de hoy y pueden convertirse en realidad en el mañana, aspiro que esto sea ejemplo para que tú logres tus metas.

Gracias princesita mía por permitirme ser ejemplo de lucha, responsabilidad y constancia en tú vida.

Este triunfo es tuyo hijita.

AGRADECIMIENTO:

Dios, tú amor y tu bondad no tiene fin, me permites sonreír ante todos mis logros que son el resultado de tu ayuda, cuando caigo y me pones a prueba, aprendo de mis errores y me doy cuenta de lo que pones en frente mío para que mejore como ser humano y crezca de diversas maneras.

Este trabajo de tesis ha sido una gran bendición en todo sentido y agradezco a mi familia, que son especiales en mi vida, no son nada más y nada menos que un solo conjunto de seres queridos.

No podría sentirme más amena con la confianza puesta en mi persona, especialmente cuando he contado con su mejor apoyo, he logrado concluir con éxito un proyecto, que en un principio podría parecer tarea titánica e irremediable.

Muchas gracias a aquellos seres queridos que siempre guardo en mi alma.

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento:.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas	ix
Índice de gráficos.....	x
Índice de anexos.....	x
Resumen ejecutivo	xi
Summary.....	xii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2 Formulación del problema	4
1.3 Delimitación del problema.....	4
1.4 JUSTIFICACIÓN	4
1.5. OBJETIVOS	5
1.5.1 Objetivo General	5
1.5.2 Objetivos Específicos.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	6
2.1.1 Antecedentes Históricos.....	6
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	8
2.2.1 El análisis retrospectivo	8
2.2.2 Gestión Financiera	9
2.2.3 Tipos de análisis financieros.....	15
2.2.4 Categorías de razones financieras.....	16
2.2.5 Análisis de liquidez:.....	16
2.2.6 Análisis de actividad.....	17
2.2.7 Análisis de la deuda	19

2.2.8	Análisis de la rentabilidad.....	19
2.2.9	Sistema de análisis Dupont.....	20
2.3	IDEA A DEFENDER.....	21
	CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	22
3.1	MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN.....	22
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	22
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	23
3.3.1	Población.....	23
3.3.2	Muestra.....	23
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	24
3.4.1	Métodos.....	24
3.4.2	Técnicas.....	24
3.4.3	Instrumentos:.....	24
3.5	RESULTADOS.....	26
	CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	40
4.1	TÍTULO: ANÁLISIS RETROSPECTIVO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA “ESTACIÓN DE SERVICIO LAS FLORES” DE LA CIUDAD DE AMBATO EN LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 2012 AL 2014.....	40
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	40
4.2.1	Generalidades.....	40
4.3	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	41
4.3.1	Reseña Histórica.....	41
4.3.2	Filosofía.....	41
4.3.3	Misión.....	42
4.3.4	Visión.....	42
4.3.5	Valores Institucionales.....	42
4.3.7	Organigrama Estructural.....	43
4.3.8	Organigrama Funcional.....	44
4.4.	ANÁLISIS FODA.....	46
4.5	ANÁLISIS RETROSPECTIVO DE LA GESTIÓN FINANCIERA.....	49
4.5.1	Análisis vertical.....	49
4.5.2	Análisis Horizontal.....	57
4.5.3	Análisis de Razones Financieras.....	60

CONCLUSIONES	69
RECOMENDACIONES	70
BIBLIOGRAFÍA	71
ANEXOS.....	74

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1. Distribución del personal.....	23
Tabla N° 2. ANALISIS RETROSPECTIVO	25
Tabla N° 3. Crecimiento de la empresa	26
Tabla N° 4. Sistemas de Información	27
Tabla N° 5. Estados Financieros oportunos.....	28
Tabla N° 6. Manual de Control Interno	29
Tabla N° 7. Niveles de Stock.....	30
Tabla N° 8. Pago a Proveedores	31
Tabla N° 9. Cobros de Clientes	32
Tabla N° 10. Cuota de Mercado	33
Tabla N° 11. Crecimiento anual de ventas	34
Tabla N° 12. Beneficio Neto en relación de ventas.....	35
Tabla N° 13. Beneficio neto en relación a la inversión	36
Tabla N° 14. Capacidad de Autofinanciamiento	37
Tabla N° 15. Relación con Instituciones Financieras	38
Tabla N° 16. Auditorias Financieras a los Estados Financieros	39

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Árbol del problema	3
Gráfico N° 2. Crecimiento de la empresa	26
Gráfico N° 3. Sistemas de Información	27
Gráfico N°4. Estados Financieros oportunos	28
Gráfico N° 5. Manual de Control Interno	29
Gráfico N° 6. Niveles de Stock	30
Gráfico N° 7. Pago a Proveedores	31
Gráfico N° 8. Cobros de Clientes.....	32
Gráfico N° 9. Crecimiento anual de ventas.....	34
Gráfico N° 10. Beneficio Neto en relación de ventas	35
Gráfico N°11: Beneficio neto en relación a la inversión	36
Gráfico N° 12. Capacidad de Autofinanciamiento	37
Gráfico N° 13. Relación con Instituciones Financieras	38
Gráfico N° 14. Auditorías Financieras a los Estados Financieros	39
Gráfico N° 15: Organigrama Estructural	43
Gráfico N° 16: Organigrama Funcional	44

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1. RUC	75
Anexo N° 2: Mapa de ubicación.....	77
Anexo N° 3: Fotos	78

RESUMEN EJECUTIVO

Los diferentes enfoques con los que se puede administrar el giro empresarial mantienen su accionar en el registro de las diferentes actividades que realiza la empresa en torno de lo que produce, dejando ver que a mayor control mejor capacidad productiva mantiene. Este sistema de control mediante registro constituye parte del histórico mediante el cual se puede proyectar un crecimiento diáfano acorde a la oferta generada y con una visión clara de la dirección comercial y su rentabilidad. El análisis retrospectivo de la gestión financiera de la Estación de Servicio Las Flores, busca determinar la calidad de la información presentada en sus estados financieros y la efectividad de las decisiones que se tomen a partir de los mismos para proyectar el desarrollo de la empresa, partiendo del concepto de que muchas veces no todo es cuestión de un informe sino de la utilidad que estos tienen para la gestión administrativa. Luego de efectuado el trabajo de investigación se han establecido que a pesar de que la empresa tiene buenos índices de solvencia, presenta ciertos limitantes al momento de compartir la información financiera, lo que limita una conceptualización clara de su realidad, lo cual sumado a que cuenta con un reglamento interno mal estructurado, permite que los procesos no presenten la eficiencia esperada, por lo que es necesario redefinir los lineamientos operativos a fin de asegurar la adecuada gestión de sus recursos.

Palabras Clave: ANÁLISIS RETROSPECTIVO, GESTIÓN FINANCIERA, PRUEBA ÁCIDA, ÍNDICE DE LIQUIDEZ, APALANCAMIENTO, INDICADOR DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.

Ing. Marco Vinicio Moyano Cascante

DIRECTOR TRABAJO DE TITULACION

SUMMARY

The different approaches that can manage the business turn, it keeps its actions in the record of the different activities that the company does around which it produces, revealing that a greater control has a better production capacity. This control system through registration is part of the historical through which can project a diaphanous growth according to job openings and with a clear vision of the business address and profitability. The retrospective analysis of the financial management of the service station Las Flores, seeks to determine the quality of the information presented in its financial statements and the effectiveness of decisions taken from themselves to project the development of the company, starting the concept that everything is not often a matter of a report, it is the utility that these have for administrative management. After carrying out the work of research it has established that although the company has good credit ratings, it has certain limitations when sharing financial information, which limits a clear conceptualization of its reality, which added to account with internal regulations poorly structured, it allows processes fail to provide the expected efficiency, so it is necessary to redefine operating lineaments to ensure the proper management of its resources.

Keywords: RETROSPECTIVE ANALYSIS, FINANCIAL MANAGEMENT, ACID TEST, INDEX LIQUIDITY, LEVERAGE, SALES PERFORMANCE INDICATOR.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo responde a la necesidad de connotar lo que constituye el análisis retrospectivo de la situación financiera frente al circunstancial comportamiento de la “Estación de Servicio las Flores” como comercializadora de combustibles y la deficiente Gestión Financiera.

El estudio se desarrolla en cuatro capítulos, de los cuales en el primero se profundiza la situación de la empresa frente al problema identificado, definiendo los aspectos relevantes que lo originaron, justificando su estudio y planteando objetivos como apoyo a la conclusión del trabajo investigativo.

El Segundo Capítulo se refiere estrictamente al marco teórico, en el que se identifican situaciones similares en estudios donde intervienen las mismas variables en condiciones similares y su conceptualización que ayudan a conocer en términos científicos su significado, concluyendo con el planteamiento de la idea a defender y las variables.

En el Tercer Capítulo se determina el marco metodológico, donde se establece el modelo investigativo, determinando la población objeto de estudio, planteando de manera técnica la recopilación de información primaria para concluir el capítulo con los resultados de la aplicación de herramientas adecuadas para el efecto.

El trabajo concluye con el Cuarto Capítulo que contiene el modelo operativo para dar una solución práctica que ayude a entender mejor como llevar una eficaz Gestión Financiera dentro de la comercializadora de combustibles, concluyendo y recomendando ciertos aspectos que podrían ser de utilidad a futuro.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

“La Estación de Servicio las Flores” de la ciudad de Ambato es una empresa dedicada a la comercialización de combustibles, bajo los parámetros de distribución que establece PETROECUADOR como compañía estatal para la venta del mencionado producto.

La empresa mantiene ejes técnicos que establecen todas las actividades de control exigidas para la distribución como la contabilidad y los respectivos permisos de funcionamiento, las nóminas, los requerimientos básicos para el funcionamiento, el cumplimiento de normas y políticas estrictas para el servicio al cliente.

Los informes y los resultados generalmente son satisfactorios, reflejando que existe rentabilidad y el giro de negocio en si es bueno, sin embargo, la empresa como tal tiene tendencias crecientes debido a factores propios que la condicionan y se prestan para más.

Algunos aspectos de relevancia son pasados por alto en la lectura de informes debido a la emoción del momento, no se utilizan los resultados para darle un giro agresivo al negocio, y por el contrario se buscan formas de generar gastos que limitan la reinversión.

Las fundamentaciones técnicas por mal asesoramiento retienen el modelo de crecimiento, no se hacen estudios en la proporcionalidad del giro del negocio, no se manejan crecimientos programados, ni modelos de mejora, dejando ver una serie de falencias administrativas que caen en pérdidas representativas. Cabe señalar que las pérdidas representativas debido al margen de rentabilidad no son percibidas como tal, siendo opacadas completamente por la utilidad que refleja el final de cada periodo.

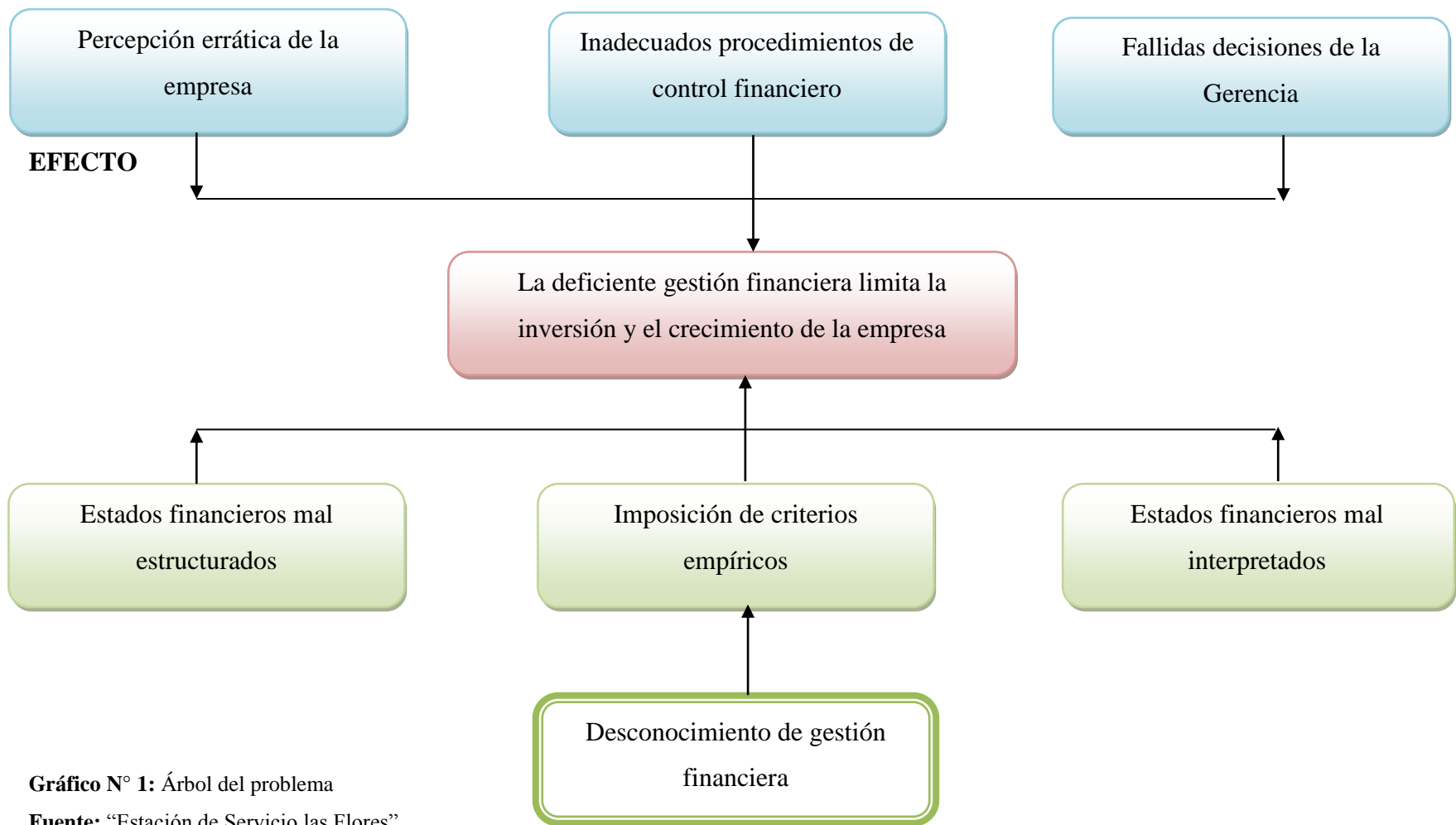


Gráfico N° 1: Árbol del problema

Fuente: “Estación de Servicio las Flores”

Elaboración: Autora

1.2 Formulación del problema

¿Un Análisis Retrospectivo de la Gestión Financiera de la Estación de Servicio las Flores de la ciudad de Ambato en los periodos comprendidos entre el 2012 al 2014, permitirá identificar la situación actual de la empresa?

1.3 Delimitación del problema

Límite de contenido:

Campo:	Finanzas
Área:	Gestión Financiera
Aspecto:	Análisis Retrospectivo

Límite espacial:

La “Estación de Servicio las Flores” está ubicada en la parroquia Huachi Grande, Panamericana Sur, a una cuadra del parque, en el Km 8 de la vía a Riobamba.

Límite temporal:

Periodos 2012 - 2014

Unidades de observación:

- Contabilidad

1.4 JUSTIFICACIÓN

El análisis retrospectivo de la Gestión Financiera permite establecer relaciones entre las diferentes cuentas que integran los estados financieros, definiendo si las transacciones realizadas en su momento fueron adecuadas y promovieron el tomar decisiones correctas sobre el giro de la empresa.

Partiendo de este concepto, se determina que toda empresa necesita mantener una Gestión Financiera que proporcione información necesaria para nuevas inversiones, sustentadas en un crecimiento regido por indicadores, sin embargo de ello en la “Estación de Servicio las Flores” se ha descuidado el correcto manejo financiero, pues se asignan los recursos de manera empírica, por lo que las decisiones precisan de una mejor orientación.

El Análisis Retrospectivo de la Gestión Financiera permitirá mediante indicadores definir las razones de la actual situación de la empresa, para determinar cómo estos incidieron en su desarrollo y que otras alternativas se podrían tomar para que la empresa mantenga un modelo de crecimiento programado.

1.5. OBJETIVOS

1.5.1 Objetivo General

Realizar un Análisis Retrospectivo de la Gestión Financiera de la “Estación de Servicio las Flores” de la ciudad de Ambato en los periodos comprendidos entre el año 2012 y el año 2014, para determinar la situación actual de la empresa

1.5.2 Objetivos Específicos

- Definir el análisis retrospectivo de la Gestión Financiera, para aplicarlo en la investigación.
- Realizar el análisis de los estados financieros para determinar el comportamiento económico de la empresa.
- Presentar un informe de la investigación, identificando los factores de éxitos y fracaso.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1 Antecedentes Históricos

(Aguagallo B, y Arias G, 2011) “RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA DE LOS AÑOS 2009 Y 2010” Escuela de Finanzas y Comercio Exterior. ESPOCH.

Para (Aguagallo B, y Arias G, 2011):

El Indicador de Rentabilidad sobre Ventas (ROS) de la Estación de Servicios ESPOCH presenta un porcentaje de 5,92%, lo que significa que es un margen muy bajo, que ocasiona que la estación de servicios no sea rentable. Actualmente la venta de gasolina súper, no ha desarrollado un volumen de ventas considerable, por tener precios poco competitivos, para los clientes internos y externos.

“La Estación de Servicios ESPOCH se muestra en crisis de rentabilidad, donde entre otros factores que deterioran su imagen y su modelo comercial la preferencia a ciertos productos no es representativa, tornándose en una empresa poco competitiva.”

(Moyolema Muyulema, 2010) “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010” Facultad de Ciencias Administrativas. Universidad Técnica de Ambato.

Para (Moyolema Muyulema, 2010):

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan se establece que actualmente no cuenta con una Gestión Financiera adecuada, lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución. Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los

estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera.

“Debido a su deficiente Gestión Financiera la cooperativa Kuriñan mantiene un modelo de estancamiento empresarial con recursos limitados a su bajo nivel de producción, el incumplimiento en la elaboración y presentación de los estados financieros ha sido el gran pretexto de la inestabilidad económica, la importancia de presentar estos informes a tiempo es relevante y se hace evidente en este trabajo.”

(Anasi C, 2013) “PROPUESTA PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA DEL GOBIERNO PARROQUIAL DE PAPALLACTA.” Facultad De Ciencias Económicas. Universidad Central Del Ecuador.

Para (Anasi C, 2013):

El Departamento Financiero y Administrativo del Gobierno Parroquial no ha efectuado un análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar, los comprobantes de egreso no tienen numeración, son impresos sin una secuencia que permita un adecuado control. Las asignaciones presupuestarias para la construcción de obras se preparan en forma global, la autoridad parroquial prioriza y ejecuta mediante un listado de trabajos que se proyecta ejecutar sin un detalle real de las obras con sus respectivos presupuestos. No existe total cumplimiento de la entidad a lo que disponen la Leyes del ámbito financiero gubernamental.

“La Gestión Financiera en el Gobierno Parroquial de Papallacta es deficiente, no se establecen parámetros en los cuales pueda controlarse y asignarse recurso real para la implementación y conclusión de obras en beneficio, incumpliendo con lo establecido en las leyes y normativas promulgadas para las entidades a cargo.”

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 El análisis retrospectivo

Para (Caballero T, Pérez J, y otros, 2010) Análisis es “la primera fase del acto de clasificación, por la cual se realiza la lectura técnica, el análisis de contenido y la verificación de la forma del documento que va a ser clasificado.

El análisis primario determina los asuntos o tópicos contenidos en el texto, en lenguaje natural. El clasificador o modelo de control registra las nociones, las sentencias o los términos más significativos.

Cabe consignar que esta operación analítica es cumplida también para la elaboración de resúmenes. El análisis requiere un profundo conocimiento del campo temático, del perfil de los usuarios y del servicio de información.

Retrospectivo es un término proveniente del latín, significa mirar hacia atrás, revisa acciones pasadas, con el objetivo de llegar a conclusiones veraces y entender el porqué de algunas situaciones. Se trata de una recopilación de datos que nos permiten una solución.

Según (Celis J, 2015):

Como la propia palabra deja entrever, la retrospectiva mira hacia el pasado. Lo que ha ocurrido en previas ocasiones. Cuando se trata de una empresa, se analiza la trayectoria que esta ha tenido con los clientes, proveedores y competidores. Generalmente la retrospectiva y el análisis retrospectivo tratan de ver cuáles han sido los factores de éxito y fracaso que han llevado a la empresa o el proyecto al estado actual.

Tomar ventaja de esto puede ser crucial, teniendo un excelente fundamento retrospectivo, la empresa puede evitar cometer errores por segunda vez y enfocarse en lograr el éxito, de esta manera se optimiza la manera cómo funciona y finalmente alcanza una madurez empresarial que junto con una buena gestión puede lograr grandes cosas en el ámbito financiero y el área de recursos humanos... entre otros.

Aplicado estrictamente en el ámbito financiero, es una excelente herramienta de mejoramiento que permite identificar la situación actual que está pasando la empresa. El presente ha sido formado por las acciones realizadas en el pasado. Conociendo errores pasados, será fácil evitarlos o controlarlos en el presente para forjar un mejor futuro.

“El análisis retrospectivo es un estudio riguroso de hechos pasados para determinar y entender el ahora de una situación determinada, basándose en los estados financieros como mecanismos de control”

2.2.2 Gestión Financiera

Según (Nuñez P, 2012) “La Gestión Financiera es una área funcional de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización”

La función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Para (Quintero P, 2009) Suele mencionarse la falta de Gestión Financiera efectiva como razón de los problemas financieros y el fracaso. La planificación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa.

Para desarrollar un plan financiero se deben considerar algunos elementos de política financiera como son:

- La inversión que requiere la empresa en nuevos activos.
- El grado de apalancamiento financiero.
- La cantidad de efectivo a pagar a los accionistas.
- La cantidad de capital de trabajo y liquidez que se requieren de forma continua.

¿Qué es la planificación financiera?

En el texto de (Pedraza Q, 2009) encontramos que los autores (Stephen et al., 1996) definen la planificación financiera como la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas.

Por su parte Weston (2006) en el libro de (Pedraza Q, 2009) plantea que la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

Otras citas realizadas en el texto de (Pedraza Q, 2009) como (Brealey y Myer, 1994) la definen como un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por último comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

Para el autor la planificación financiera es un proceso de estimar la demanda de recursos (compras, activos, mano de obra, ventas, etc.) teniendo como base las distintas alternativas posibles para alcanzar las metas, auxiliándose de herramientas y técnicas financieras y matemáticas.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y por ende, la supervivencia de la empresa.

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
3. Los presupuestos de caja y los estados son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de

dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

2.2.3 Etapas que componen el proceso de la planificación

1. Formulación de objetivos y sub objetivos.
2. Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte del plan.
3. Estudio de las alternativas.
4. Evaluación de dichas alternativas, ante los objetivos propuestos.
5. Elección de la alternativa más idónea.
6. Formulación de planes.
7. Formulación de presupuestos.

Hasta el punto quinto, las distintas etapas componen el llamado diseño de la estrategia, y las dos últimas constituyen su implantación.

Se entiende por plan de la empresa a la expresión cualitativa de la estrategia empresarial, siendo el presupuesto su expresión cuantitativa. Es decir, el instrumento operativo de la planificación financiera es el plan financiero.

Existen dos niveles básicos para el plan financiero, en función del ciclo de la empresa a que hagamos referencia:

- a) Plan a largo plazo, correspondiente al ciclo largo, cuyas variables instrumentales serían las inversiones a realizar y la financiación necesaria. Este plan a largo plazo tiene su expresión cuantitativa en el denominado Presupuesto de Capital, formado por un presupuesto parcial de inversiones y otro de financiaciones.
- b) Plan a corto plazo, correspondiente al ciclo corto, para el cuál estarían prefijadas las estructuras económicas (activo permanente) y financieras (pasivo fijo), en sus magnitudes más importantes, por el Plan a largo plazo. Sus variables instrumentales

serían el volumen de ingresos, y el coste de los mismos. Este Plan a corto plazo tiene su expresión cuantitativa en los denominados Presupuestos de Explotación.

Ahora bien, la separación entre los dos tipos de presupuestos no es posible, ya que el segundo de ellos se encuentra dentro del marco de referencia del primero. Es más, ambos exigen un ajuste perfecto, no sólo en términos de renta, sino también en términos estrictamente monetarios (cobros y pagos). Por tanto, el tercer elemento fundamental de la documentación presupuestaria es el llamado Presupuesto de Tesorería.

Existen un grupo de técnicas financieras que se utilizan en la elaboración de los planes financieros, entre las más utilizadas podemos mencionar el punto de equilibrio, la elaboración de presupuestos, el flujo de efectivo, el origen y aplicación de fondos y la elaboración de los estados financieros proforma.

Análisis de estados financieros

En la obra de (Castro Y, 2011) cita a Ferrer (2004) quien expone que el Análisis Financiero es un instrumento financiero cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos. En primer lugar, la conversión de datos puede considerarse como su función más importante; luego, puede utilizarse como una herramienta de selección, de previsión o predicción; hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como: supervivencia, evitar riesgos de pérdida o insolvencia.

Competir eficientemente, maximizar la participación en el mercado, minimizar los costos, maximizar las utilidades, agregar valor a la empresa, mantener un crecimiento uniforme en utilidades, maximizar el valor unitario de las acciones.

El análisis financiero es un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad de la empresa.

Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

En la obra de (Castro Y, 2011) Flores (2004), dice que el análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa son: rentabilidad, endeudamiento, solvencia, rotación, liquidez inmediata, capacidad productiva, etc.

El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

2.2.3 Tipos de análisis financieros

(Castro Y, 2011) Análisis de corte transversal: Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas. Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales.

Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial. El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

Análisis de serie de tiempo: Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado. Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de un año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

Análisis combinado. Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

2.2.4 Categorías de razones financieras

En la obra de (Castro Y, 2011) cita a Flores (2004), quien dice que las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas: Razones de liquidez, Razones de actividad, Razones de deuda y Razones de rentabilidad.

Dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo.

2.2.5 Análisis de liquidez:

En la obra de (Castro Y, 2011) cita a Flores (2004), quien indica que la liquidez refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas. Se aplican las siguientes razones:

Capital de trabajo neto: En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

Capital de trabajo neto = Activo corriente – Pasivo corriente

Razón circulante: Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

Razón circulante = Activo corriente / Pasivo corriente

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

Razón rápida (prueba ácida): Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

a) Los inventarios de las empresas solo se consumen cuando se desarrolla la actividad;

b) Los inventarios se venden normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cuenta por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = (\text{Activo corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo corriente}$$

La razón rápida proporciona una medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad.

2.2.6 Análisis de actividad

El texto de (Castro Y, 2011) cita a Flores (2004), quien aduce que el análisis de actividad mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez. Se utilizan las siguientes razones:

Rotación de inventarios: Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventario}$$

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas del sector o con una rotación de inventarios anterior. La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

Período promedio de cobro: Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar. Se calcula de la siguiente manera:

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar/ Ventas promedio por día

O

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar/ (ventas anuales /360)

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

Periodo promedio de pago: Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar.

Periodo promedio de pago = Cuentas por pagar / (compras anuales/360)

Esta ratio es significativa en relación con las condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el periodo promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

Rotación de los activos totales: Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante, porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

Rotación de activos totales = Ventas / Activos totales

Una advertencia con respecto al uso de esta razón se origina del hecho de que una gran parte de los activos totales incluye los costos históricos de los activos fijos. Puesto que algunas empresas poseen activos más antiguos o más recientes que otras, puede ser engañosa la comparación de la rotación de los activos totales de dicha empresa.

Debido a la inflación y a los valores contables de activos históricos, las empresas con activos más recientes tendrán rotaciones menores que las empresas con activos más antiguos. Las diferencias en estas medidas de rotación podrían ser el resultado de activos más costosos y no de eficiencias operativas.

2.2.7 Análisis de la deuda

En libro de (Castro Y, 2011) Interpretando a Flores (2004), el nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. Cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero.

Razón de deuda: Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanta más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades.

$$\text{Razón de deuda} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

Razón de la capacidad de pago de intereses: Mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir, para pagar su deuda. Cuanto menor sea la razón, mayor será el riesgo tanto para los prestamistas como para los accionistas o socios de la empresa.

$$\text{Razón de la capacidad de pago} = \text{Utilidad antes de intereses e impuestos} / \text{Intereses}$$

2.2.8 Análisis de la rentabilidad

Para (Castro Y, 2011) según Flores (2004), establece que existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.

Margen de utilidad bruta: Mide el porcentaje de ventas que queda después de que la empresa dedujo su costo de ventas.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ventas}$$

Margen de utilidad neta: Calcula el porcentaje de cada nuevo sol o dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e

impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Cuanto mayor sea, mejor.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

Rendimiento sobre los activos: Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuanto más alto sea mejor.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{activos totales}$$

Rendimiento sobre el capital contable: Estima el rendimiento obtenido de la inversión de los socios o accionistas en la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{capital contable}$$

2.2.9 Sistema de análisis Dupont

Según (Castro Y, 2011) El sistema DuPont fusiona el estado de resultados y el balance general en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos (RSA) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC).

Este sistema reúne el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de la empresa en ventas, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con que la empresa utilizó sus activos para generar ventas.

$$\text{RSA} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Activos totales}$$

$$\text{RSC} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Capital contable}$$

2.3 IDEA A DEFENDER

El “Análisis Retrospectivo de la Gestión Financiera de la “Estación de Servicio Las Flores” de la Ciudad de Ambato en los periodos comprendidos entre el 2012 al 2014” permite identificar circunstancias que definieron el crecimiento de la empresa.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación dentro del paradigma positivista, mediante los resultados obtenidos hizo una breve relación basada en principios científicos que develan como el análisis retrospectivo de la Gestión Financiera determinó su incidencia en el desarrollo y crecimiento de la estación de servicio.

Mantuvo un enfoque cuantitativo, pues el estudio en términos numéricos reflejó con claridad y exactitud la solidez de la comercializadora, cada registro ayudó a mantener el respectivo control del producto y los ingresos generados, demostrando la validez del sistema en las estaciones de servicio como comercializadoras de combustibles.

Investigación Documental o Bibliográfica

La investigación documental es la manera de obtener información secundaria, antecedentes bibliográficos documentados, los resultados son producto de investigaciones aceptadas en sus planteamientos y determinados como conceptos y relaciones comprobables, útiles para conocer como el problema aconteció en el medio con otros enfoques y similitud de condiciones.

Investigación de Campo

Mediante la investigación de campo, formar parte de la realidad en lugar de los hechos, es decir en la “Estación de Servicio las Flores” de la ciudad de Ambato, donde se identificó el problema objeto de estudio, y se recabó información directa desde documentos y registros propios de la empresa útiles para el análisis propuesto.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Se orienta básicamente a dos tipos de investigación que se detallan:

Analítico Sintético: Permitió desintegrar a las variables objeto de estudio, descomponiéndolas para un estudio riguroso de sus componentes, el análisis retrospectivo de la Gestión Financiera, estableciendo patrones conductuales que afectan a la estación de servicio, así como medidas erráticas en los informes finales, producto de fallas procedimentales o interpretativas de los estados financieros.

Inductivo Deductivo: El análisis retrospectivo de la Gestión Financiera mantiene una inferencia directa en el desarrollo empresarial, todo resultado es consecuencia de la interpretación de los estados financieros y las acciones tomadas a partir de la realidad percibida.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1 Población

La Población está formada por el personal de la “Estación de Servicio las Flores” de la ciudad de Ambato, la cual está constituida de la siguiente manera.

Tabla N° 1. Distribución del personal

“Estación de Servicio las Flores”	
Ambato	
Socios	3
Autoridades Administrativas	2
Contador	1
Operadores de pista	8
Total	14

Fuente: “Estación de Servicio las Flores”

Elaboración: Autora

3.3.2 Muestra

Al ser la población manejable no es necesario aplicar muestreo, por lo tanto se trabajó con todo el personal

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.4.1 Métodos

El principal método utilizado en la investigación es el método de registro, mediante el cual toda la información obtenida a través de las diferentes técnicas aplicadas fue detallada registrada y comparada para el subsecuente análisis.

3.4.2 Técnicas

Las técnicas consideradas para la recolección de información centrada en obtenerla del personal involucrado y su conocimiento sobre cómo se maneja la empresa son:

- La entrevista, mediante la comunicación directa y personalizada con el personal administrativo de la “Estación de Servicio las Flores”, se recopiló información necesaria registrada en cédulas de entrevista, con el fin de obtener información de interés para retribuir la importancia de la Gestión Financiera.
- El cuestionario que se tomó en consideración como alternativa para grupos grandes de difícil acceso por el tiempo que llevaría una entrevista, mediante esta técnica se direcciona mediante preguntas y repuestas específicas los resultados que se pretendieron obtener

3.4.3 Instrumentos:

Cedula de Entrevista es el modelo de registro de la información obtenida mediante la entrevista.

Encuesta a través de un cuestionario con preguntas orientadas a respuestas específicas para grupos relativamente grandes.

ESTRUCTURACIÓN PARA ENCUESTAS Y ENTREVISTAS

Tabla N° 2. ANALISIS RETROSPECTIVO

Concepto	Dimensiones	Indicadores o referentes	Ítems	Técnica de recolección de información
<p>Es un estudio riguroso de hechos pasados (Registros) para determinar y entender el ahora de una situación determinada, basándose en los análisis financieros como mecanismos de control</p>	Organización	Organigrama	<p>¿La administración planifica el futuro de la empresa en base de estrategias técnicas?</p> <p>¿Los sistemas de información son correctos en cuanto a volumen, precisión y puntualidad?</p>	<p>Aplicación de entrevista o cuestionarios</p>
	Económico - Financiera	Estados financieros	<p>¿Se obtiene estados financieros inmediatamente una vez terminado el periodo contable?</p>	
	Gestión	Manual de procedimientos Manual de Control Interno	<p>¿La empresa cuenta con un manual de control interno para verificar el cumplimiento de procedimientos y protección de los activos?</p> <p>¿Los niveles de Stock se los maneja de acuerdo con las necesidades de comercialización?</p>	
	Comercial	Ventas	<p>¿El pago a los proveedores es óptimo?</p> <p>¿El plazo de cobros de los clientes es lo más bajo posible?</p>	
	Crecimiento	Ventas	<p>¿La cuota de mercado es constante o tiende a crecer?</p> <p>¿El crecimiento anual de ventas es favorable en relación al sector en que opera la empresa?</p>	
	Equilibrio Financiero	Razones financieras	<p>¿El beneficio neto obtenido es suficiente en relación a las ventas?</p> <p>¿El beneficio neto obtenido es suficiente en relación a la inversión?</p> <p>¿La empresa tiene una capacidad de autofinanciamiento adecuada?</p> <p>¿Las relaciones con bancos y otras instituciones financieras son buenas?</p> <p>¿Se realizan auditorías financieras a los estados financieros?</p>	

Fuente: (Celis J, 2015) (Caballero T, Perez J, y otros, 2010)

Elaboración: La Autora

3.5 RESULTADOS

Una vez realizadas las entrevistas correspondientes aplicadas a los involucrados en el proceso se procedió a la tabulación, grafica, análisis e interpretación de los resultados adecuados en la generalización de las alternativas de respuesta.

Pregunta N°1:

¿La administración planifica el futuro de la empresa en base de estrategias técnicas?

Tabla N° 3. Crecimiento de la empresa

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	4	29%
2	No	10	71%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

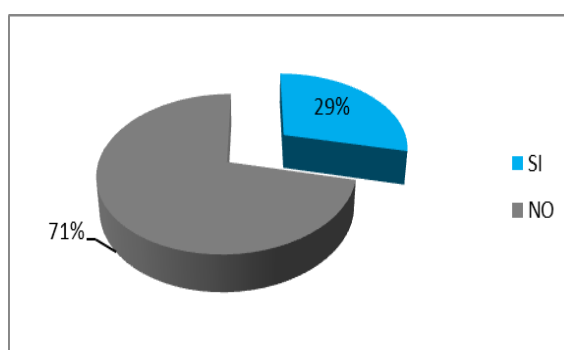


Gráfico N° 2. Crecimiento de la empresa

Fuente: Tabla N°3

Elaboración: Autora

Análisis:

De la población estudiada el 71,00% consideran que la administración no planifica el crecimiento de la empresa.

Interpretación:

Se puede apreciar que en la Estación de Servicio Las Flores existe un acomodamiento rutinario, ya que la administración no realiza un análisis frecuente de cada proceso.

Pregunta N°2:

¿Los sistemas de información son correctos en cuanto a volumen, precisión y puntualidad

Tabla N° 4. Sistemas de Información

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	5	36%
2	No	9	64%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

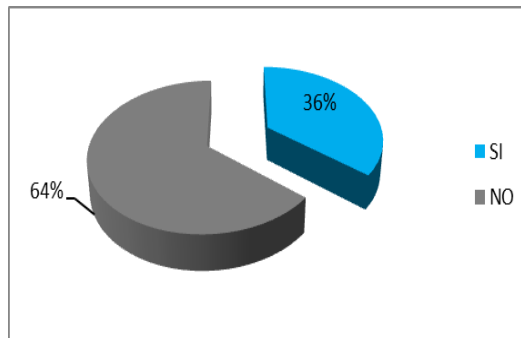


Gráfico N° 3. Sistemas de Información

Fuente: Tabla N°4

Elaboración: Autora

Análisis:

El 64% de la población encuestada considera que los sistemas de información no son correctos en cuanto a volumen, precisión y puntualidad.

Interpretación:

La información de la empresa no es adecuada debido a que existe retraso en la entrega y la veracidad de la información, lo que dificulta la toma de decisiones.

Pregunta N°3:

¿Se obtiene estados financieros inmediatamente una vez terminado el periodo contable?

Tabla N° 5. Estados Financieros oportunos

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	2	14%
2	No	12	86%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

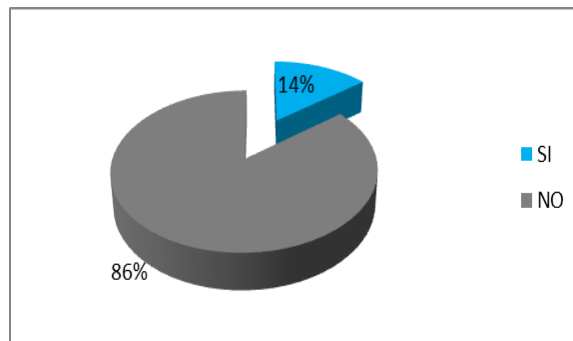


Gráfico N°4. Estados Financieros oportunos

Fuente: Tabla N°5

Elaboración: Autora

Análisis:

El 86% de los encuestados indican que no se entregan estados financieros a tiempo, mientras que el 14% dicen que sí.

Interpretación:

La estación de servicio debe preparar sus estados financieros al culminar el ejercicio contable con el fin de conocer la realidad o situación financiera y los resultados económicos obtenidos en la actividad de su empresa a lo largo de un periodo.

Pregunta N°4:

¿La empresa cuenta con un manual de control interno para verificar el cumplimiento de procedimientos y protección de los activos?

Tabla N° 6. Manual de Control Interno

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	1	7%
2	No	13	93%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

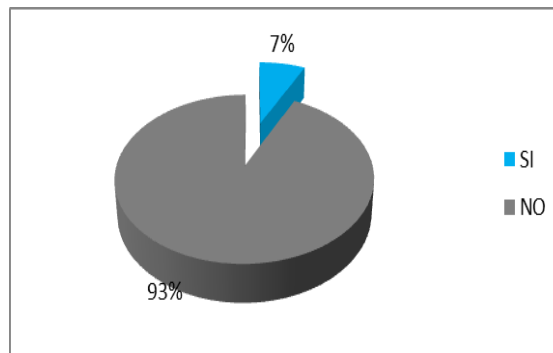


Gráfico N° 5. Manual de Control Interno

Fuente: Tabla N°6

Elaboración: Autora

Análisis:

De la población estudiada se obtuvo que el 93%, tienen conocimiento que en la estación de servicio no existe manual de control interno.

Interpretación:

Se puede apreciar que en la estación de servicio no cuenta con un manual de control interno que permita utilizar métodos o procedimientos adecuados al momento de ejecutar una función.

Pregunta N°5:

¿Los niveles de Stock se los maneja de acuerdo con las necesidades de comercialización?

Tabla N° 7. Niveles de Stock

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	9	60%
2	No	6	40%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

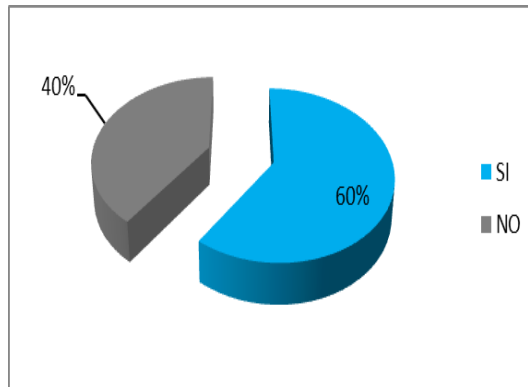


Gráfico N° 6. Niveles de Stock

Fuente: Tabla N°7

Elaboración: Autora

Análisis:

De la población estudiada el 60% consideran que si se mantienen los niveles de stock, .

Interpretación:

Se puede entender que la administración maneja niveles de stock adecuados, lo que permite satisfacer las necesidades de venta y evitar problemas relacionados con la programación y planeación de la distribución.

Pregunta N°6:

¿El pago a los proveedores es óptimo?

Tabla N° 8. Pago a Proveedores

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	11	79%
2	No	3	21%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

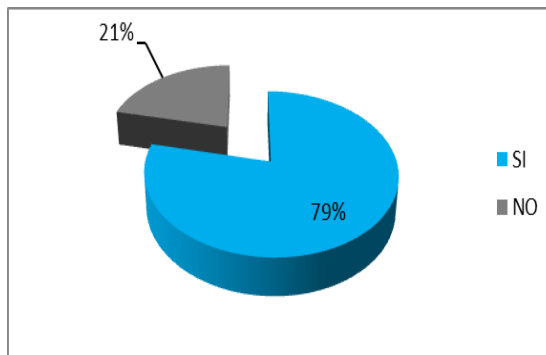


Gráfico N° 7. Pago a Proveedores

Fuente: Tabla N°8

Elaboración: Autora

Análisis:

El 79% de la población considera que la empresa mantiene una capacidad de pago aceptable.

Interpretación:

Existe un grupo minoritario que no se siente seguro dentro de la institución reflejando sus temores en una inestabilidad que la mayoría no la percibe.

Pregunta N°7

¿El plazo de cobros de los clientes es lo más bajo posible?

Tabla N° 9. Cobros de Clientes

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	5	36%
2	No	9	64%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

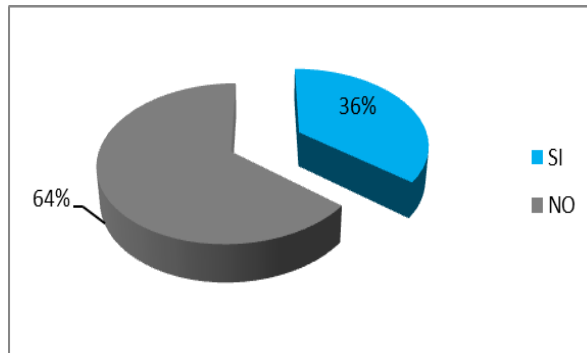


Gráfico N° 8. Cobros de Clientes

Fuente: Tabla N°9

Elaboración: Autora

Análisis:

Se obtuvo que el 64% considera que el plazo de los cobros a clientes es bajo.

Interpretación:

La Estación de Servicio considera que las cuentas por cobrar conforman un parte del rubro de los activos, sin embargo se establecen plazos de recuperación, tratando en lo posible de llegar a obtener el nivel más bajo de cuentas por cobrar.

Pregunta N°8:

¿La cuota de mercado es constante o tiende a crecer?

Tabla N° 10. Cuota de Mercado

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	8	57%
2	No	6	43%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

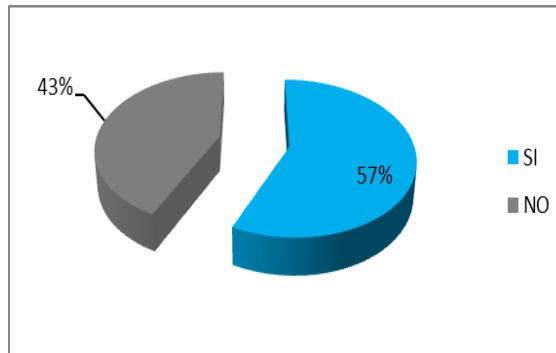


Gráfico N° 9. Cuota de Mercado

Fuente: Tabla N°11

Elaboración: Autora

Análisis:

Se obtuvo que el 57% consideran que la cuota de mercado si tiende a crecer..

Interpretación:

La estación de servicio determina la cuota de mercado a partir de sus estrategias de crecimiento, de tal manera que ésta sería proporcional a su, esfuerzo introduciendo así factores que midan su eficacia y eficiencia.

Pregunta N° 9

¿El crecimiento anual de ventas es favorable en relación al sector en que opera la empresa?

Tabla N° 11. Crecimiento anual de ventas

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	9	64%
2	No	5	36%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

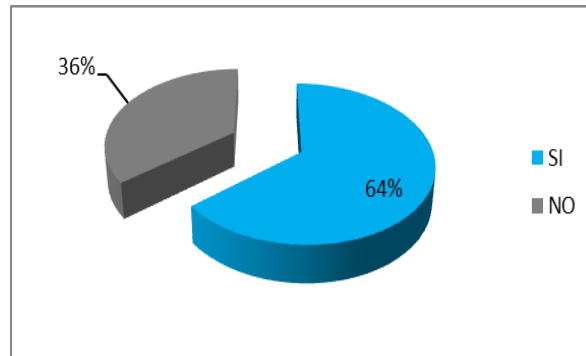


Gráfico N° 9. Crecimiento anual de ventas

Fuente: Tabla N°11

Elaboración: Autora

Análisis:

De la población estudiada se obtuvo que el 64% indica que el sector donde opera la Estación de Servicio Las Flores es estratégico, lo que favorece el incremento anual de ventas.

Interpretación:

Como se puede apreciar la estación de servicio obtiene un crecimiento de ventas anual favorable, ya que el lugar donde se encuentra ubicada la comercializadora existe mucha afluencia del parque automotor.

Pregunta N°10:

¿El beneficio neto obtenido es suficiente en relación a las ventas?

Tabla N° 12. Beneficio Neto en relación de ventas

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	8	57%
2	No	6	43%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

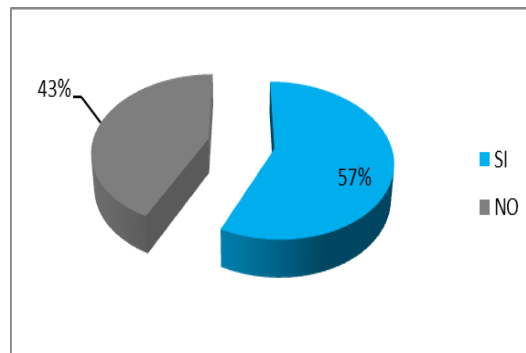


Gráfico N° 10. Beneficio Neto en relación de ventas

Fuente: Tabla N°12

Elaboración: Autora

Análisis:

De la población estudiada se obtuvo que el 57% consideró que el beneficio neto es suficiente en relación de las ventas.

Interpretación:

Como se puede apreciar existe beneficio neto después de un periodo contable aunque al parecer no es significativo pero estación de servicio espera que sus ventas sean superiores buscando así nuevas alternativas.

Pregunta N°11

¿El beneficio neto obtenido es suficiente en relación a la inversión?

Tabla N° 13. Beneficio neto en relación a la inversión

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	10	71%
2	No	4	29%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

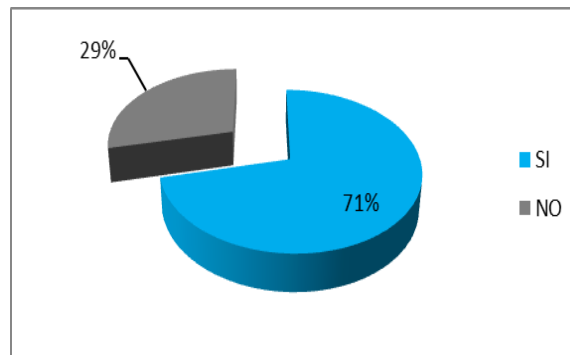


Gráfico N°11: Beneficio neto en relación a la inversión

Fuente: Tabla N°13

Elaboración: Autora

Análisis:

El 71% de la población encuestada considera que el beneficio neto obtenido es suficiente en proporción a la inversión.

Interpretación:

El porcentaje que refleja el beneficio neto respecto de la inversión demuestra que está asegurada puesto que permite recuperar la misma para satisfacción del inversionista.

Pregunta N°12:

¿La empresa tiene una capacidad de autofinanciamiento adecuada?

Tabla N° 14. Capacidad de Autofinanciamiento

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	11	79%
2	No	3	21%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

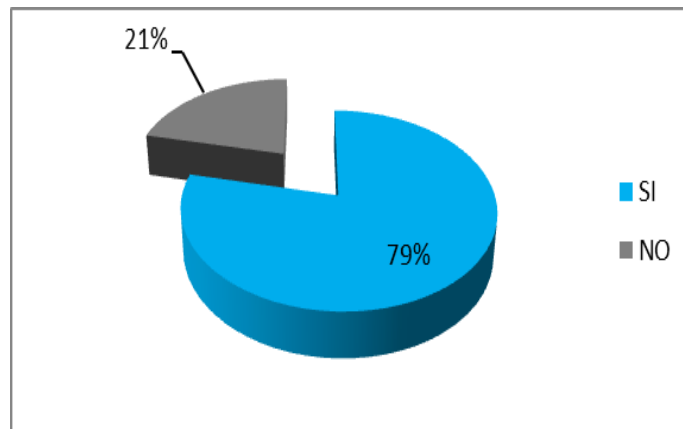


Gráfico N° 12. Capacidad de Autofinanciamiento

Fuente: Tabla N°14

Elaboración: Autora

Análisis:

El 71% de los encuestados manifiesta que la Estación de Servicio tiene una adecuada capacidad de autofinanciamiento,

Interpretación:

La estación de servicio tiene una solvencia financiera que le permite un autofinanciamiento propio, sin tener que recurrir a créditos en instituciones financieras, lo que eleva su valoración en el mercado.

Pregunta N°13

¿Las relaciones con bancos y otras instituciones financieras son buenas?

Tabla N° 15. Relación con Instituciones Financieras

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	12	86%
2	No	2	14%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

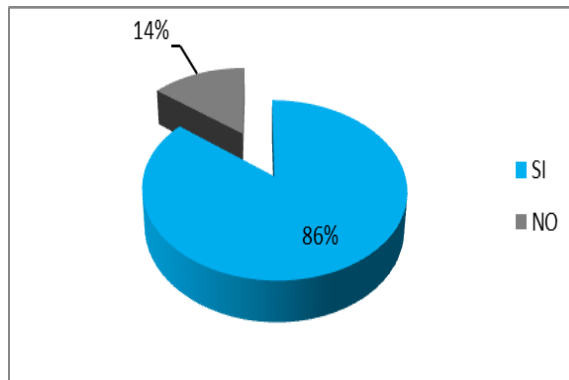


Gráfico N° 13. Relación con Instituciones Financieras

Fuente: Tabla N°15

Elaboración: Autora

Análisis:

El 86% de la población encuestada señala que la Estación de Servicio mantiene buenas relaciones con bancos y otras instituciones financieras.

Interpretación:

La solvencia y prestigio de la Estación de Servicio ha permitido que las relaciones con bancos e instituciones financieras sean adecuadas en caso de que algún instante requiera de su aporte.

Pregunta N°14:

¿Se realizan auditorías financieras a los estados financieros?

Tabla N° 16. Auditorías Financieras a los Estados Financieros

N°	Alternativas	Frecuencia	%
1	Si	0	0%
2	No	100	100%
Total		14	100%

Fuente: Encuesta al Personal de Estación de Servicio Las Flores

Elaboración: Autora

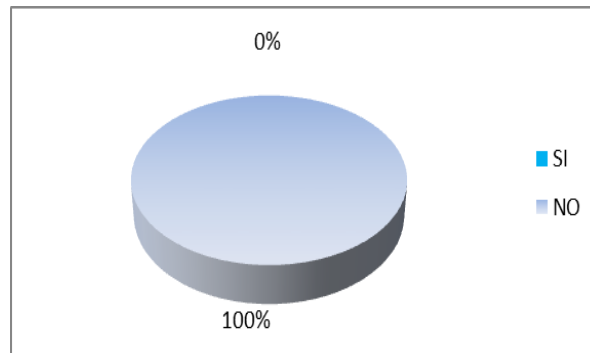


Gráfico N° 14. Auditorías Financieras a los Estados Financieros

Fuente: Tabla N°16

Elaboración: Autora

Análisis:

El 100% de la población manifiesta que no se han realizado auditorías financieras a la Estación de Servicio.

Interpretación:

La falta de auditorías financieras a la Estación de Servicio impide determinar su real situación financiera y la oportuna toma de decisiones.

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO: ANÁLISIS RETROSPECTIVO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA “ESTACIÓN DE SERVICIO LAS FLORES” DE LA CIUDAD DE AMBATO EN LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 2012 AL 2014

4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

4.2.1 Generalidades

La Estación de Servicio Las Flores está ubicada en el cantón Ambato, parroquia Huachi Grande, Panamericana Sur, a una cuadra del parque, en el Km 8 de la vía a Riobamba.

Según se establece en el Registro Único de Contribuyentes la Estación de Servicio Las Flores se dedica a la venta al por menor de combustible para automotores

La empresa de acuerdo a lo dispuesto por la ley dispone de un reglamento interno en el cual se codifica y norma según lo establece el artículo 64 del código de trabajo, y en el numeral 12 artículo 42: literal e) artículo 45: y literal 2do del artículo 172.

La empresa como tal mantiene todas las exigencias legales de funcionamiento contratación y expendio de combustibles, con el debido plan de manejo ambiental y una estructura que se adecua a su funcionamiento y actividades específicas.

4.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

4.3.1 Reseña Histórica

Estación de Servicio Las Flores nace en el año 2004 como una empresa de índole familiar pero unipersonal, producto de la visión de uno de los miembros de la familia Flores, ante la oportunidad y las condiciones del momento, previo estudios y análisis que benefician la idea para da inicio a su construcción para su funcionamiento en las actividades referidas.

Bajo el consentimiento y participación de todos quienes componen la empresa actualmente como miembros directivos se determina que la construcción del paso lateral era una oportunidad única para una estación de servicio al mantener disponibilidad de terrenos improductivos frente a una vía de alta circulación que se situaría en poco tiempo al final de lo que hoy es el paso lateral.

Esta oportunidad por la ubicación del bien inmueble ante la adecuación de la vía generó un incremento en el tránsito de vehículos que entran y salen de la ciudad sea por la vía común o sea por el paso lateral siendo ideal la salida de la ciudad para el abastecimiento de combustible.

De apoco una vez fraguada la idea se irían modificando y haciendo implementaciones que benefician el giro del negocio y complementan la necesidad del viajero o del pasante con negocios relacionados y dependientes de la misma estación de servicio, pero manejados indistintamente.

4.3.2. Filosofía

La empresa mantiene la filosofía del servicio al consumidor sin diferencia ni discrimen, manteniendo la calidad y el precio establecido por los organismos de control.

4.3.3 Misión

Estación de Servicio Las Flores es una empresa privada cuyo propósito es la venta al por mayor y menor de combustibles y lubricantes para automotores y motocicletas y el servicio de transporte de combustible en tanquero, precautelando los entornos humano y ambiental; proveyendo de trabajo y entrega de ayuda social a su medio circundante.

4.3.4 Visión

Estación de Servicio Las Flores, será una entidad que impulsa el desarrollo de la comunidad a través de la oferta de productos de calidad, con personal capacitado técnicamente en el manejo y comercialización de combustibles y lubricantes, para asegurar la satisfacción de los clientes y el reconocimiento de la colectividad por su aporte al desarrollo sostenible.

4.3.5 Valores Institucionales

- Solidaridad
- Compromiso
- Actitud positiva
- Respeto
- Excelencia
- Ética

4.3.7 Organigrama Estructural

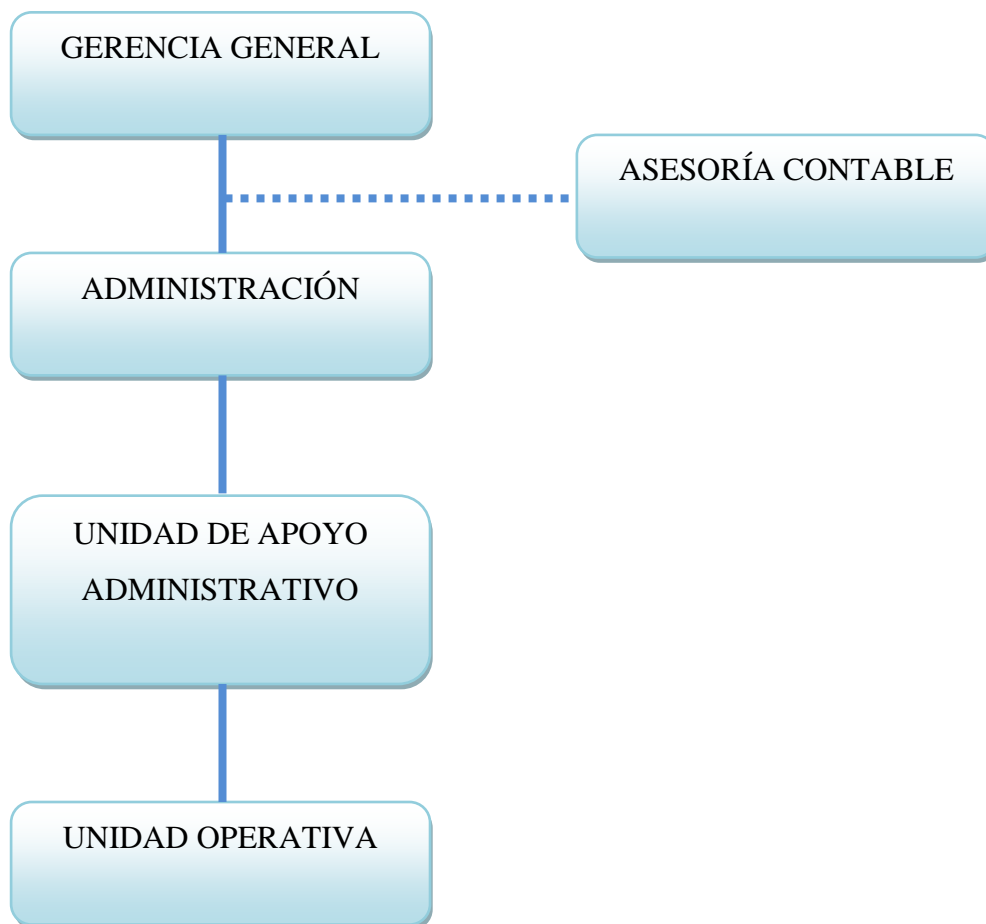


Gráfico N° 15: Organigrama Estructural

Fuente: ESTACION DE SERVICIO LAS FLORES

Elaboración: Autora

4.3.8. Organigrama Funcional



Gráfico N° 16: Organigrama Funcional

Fuente: ESTACION DE SERVICIO LAS FLORES

Elaboración: Autora

Gerente General

Identificación:

Área a la que pertenece: Administrativa
Nombre de puesto: Representante legal
Cargo del jefe directo: Junta directiva
Número de personas a cargo: 14

Resumen del Cargo:

El representante legal a más de estar al frente de toda actividad legal tiene a su haber el seguimiento de todo el accionar de la empresa, control de informes, manejo de cuentas, disposiciones con el personal, sugerencias en la gestión administrativa.

Contador

Identificación:

Área a la que pertenece: Asesoría externa
Nombre de puesto: Contador
Cargo del jefe directo: Representante legal
Número de personas a cargo: Ninguna

Resumen del Cargo:

Es quien fuera de una dependencia directa presta sus servicios de asesoría para llevar la contabilidad de la empresa, registros, pagos, impuestos y demás que involucran al giro del negocio con la sociedad.

Administrador

Identificación:

Área a la que pertenece: Administrativa
Nombre de puesto: Administrador
Cargo del jefe directo: Representante legal
Número de personas a cargo: 12

Resumen del Cargo:

Se encarga de la gestión administrativa de la estación de servicio, controla y vigila de manera directa y permanente al personal velando por el cumplimiento cabal y prolijo de sus actividades según lo define el puesto.

Auxiliar Administrativo

Identificación:

Área a la que pertenece: Administrativa
Nombre de puesto: Auxiliar administrativo
Cargo del jefe directo: Administrador
Número de personas a cargo: 10

Resumen del cargo:

Proporciona apoyo al administrador, encargándose de actividades como soporte a la gestión administrativa en la delegación de funciones y remplazo en horas mediante turnos de participación en el control general de la estación de servicio.

Pisteros**Identificación:**

Área a la que pertenece: Operativa
 Nombre de puesto: Pistero
 Cargo del jefe directo: Administrador
 Número de personas a cargo: Ninguna

Resumen del Cargo:

Su actividad principal como su cargo se centra en la pista, donde los vehículos cargan combustible, entre sus funciones están las de dotar del combustible adecuado al vehículo que lo necesite, cobrar el valor correspondiente según la cantidad suministrada, emitir el documento legal correspondiente, informar sobre otros productos de control y mantenimiento vehicular disponibles, informar y rendir cuentas al final de su turno al jefe inmediato.

4.4. ANÁLISIS FODA

FACTORES INTERNOS	
<i>Fortaleza</i>	<i>Debilidades</i>
F01 Ubicación	D01 Falta de un manual de Funciones.
F02 Área disponible	D02 Registros contables no oportunos
F03 Capacidad Financiera	D03 Administración con bajo nivel de autoridad.
F04 Credibilidad	D04 Inadecuado control de ventas.
F05 Horario de atención	D05 Estados Financieros mal estructurados.

MATRIZ DE PONDERACIÓN DE MEDIOS INTERNOS				
Nª	FACTORES CLAVES	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN	RESULTADO PONDERACIÓN
FORTALEZAS				
1	F01	0.10	4	0,40
2	F02	0.10	4	0,40
3	F03	0.10	3	0,30
4	F04	0.10	3	0,30
5	F05	0.10	4	0,40
SUBTOTAL				1.80
DEBILIDADES				
6	D01	0.10	2	0,20
7	D02	0.10	4	0,40
8	D03	0.10	2	0,20
9	D04	0.10	3	0,30
10	D05	0.10	4	0,40
SUBTOTAL				1.50
TOTAL		1.00	33	3,30
FORTALEZAS			DEBILIDADES	
4= Muy Alta			4= Muy Alta	
3= Alta			3= Alta	
2= Regular			2= Regular	
1= Baja			1= Baja	

La ponderación de factores interno permite establecer que las fortalezas son superiores que las debilidades destacado que el horario de servicio y la ubicación son los factores más destacados; no obstante entre las debilidades sobresale los registros contables no oportunos y los estados financieros mal estructurados, seguidos del inadecuado control de ventas que muestra una ponderación menor.

FACTORES EXTERNOS	
<i>Oportunidades</i>	<i>Amenazas</i>
O01 Incremento parque automotor en el cantón.	A01 Nuevos procesos de combustión para vehículos motorizados
O02 Incremento de la demanda	A02 Competencia
O03 Satisfacción del cliente	A03 Normativa Legal
O04 Precios de la Competencia	A04 Delincuencia
O05 Reconocimiento Social	A05 Incremento del precio de compra.

MATRIZ DE PONDERACIÓN DE MEDIOS EXTERNOS

N ^a	FACTORES CLAVES	PONDERACIÓN	CLASIFICACIÓN N	RESULTADO PONDERACIÓN N
OPORTUNIDADES				
1	O01	0,10	4	0,40
2	O02	0,10	3	0,30
3	O03	0,10	3	0,30
4	O04	0,10	2	0,20
5	O05	0,10	3	0,30
SUBTOTAL				1.50
AMENAZAS				
6	A01	0,10	3	0,30
7	A02	0,10	3	0,30
8	A03	0,10	2	0,20
9	A04	0,10	1	0,10
10	A05	0,10	4	0,40
SUBTOTAL				1.30
TOTAL		1,00	28	2.80
OPORTUNIDADES			AMENAZAS	
4= Muy Alta			4= Muy Alta	
3= Alta			3= Alta	
2= Regular			2= Regular	
1= Baja			1= Baja	

Luego de la ponderación de resultados se determina que las oportunidades son más altas que las amenazas ,destacándose que el incremento del parque de automotor en el cantón es una oportunidad para proyectar el crecimiento de las ventas; mientras que como amenaza el posible incremento en el costo de los combustibles podría afectar a los niveles de ventas pues los clientes pueden reducir sus índices de consumo hasta acoplarse a los nuevos precios, reduciendo en cierta manera la rentabilidad del negocio.

4.5 ANÁLISIS RETROSPECTIVO DE LA GESTIÓN FINANCIERA

4.5.1 Análisis vertical

Análisis Vertical al 31 de diciembre del 2012		
Balance General		
ACTIVIDAD: Comercialización	DIRECTO	%
	31-dic-12	
ACTIVOS		
DISPONIBLE		
BANCOS COMERCIALES	38.503,42	9,49%
CUENTAS POR COBRAR	6.303,28	1,55%
ANTICIPO IMPUESTOS	4.366,60	1,08%
RETENCIONES	9.131,31	2,25%
CREDITO TRIBUTARIO	67.000,58	16,51%
INVENTARIOS DE COMBUSTIBLE	19.301,66	4,76%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	108.450,89	26,73%
EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE	17.959,42	4,43%
VEHICULOS	119.146,61	29,37%
MUEBLES Y ENSERES	15.565,61	3,84%
TOTAL ACTIVOS	405.729,38	100%
PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	2.087,89	0,51%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	883,37	0,22%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	91.661,80	22,59%
OBLIGACIONES PATRONALES	23.302,79	5,74%
TOTAL PASIVOS	117.935,85	29,07%
PATRIMONIO		
CAPITAL	262.319,45	64,65%
RESULTADOS DE EJERCICIO ACTUAL		
PERDIDA		
UTILIDAD	25.474,08	6,28%
TOTAL PATRIMONIO	287.793,53	70,93%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	405.729,38	100,00%

En el total de Activos concentrado en bancos con valores de \$ 38.503,42, que significan el 9.49% se tiene que debido a que el giro del negocio mantiene una alta rotación de inventarios, los depósitos por seguridad se deben realizar a diario en todo lo que respecta a ingresos generados por la estación de servicio.

En los Activos Operacionales tenemos la cuenta inventarios de combustible, con \$ 19.301,66 que representa el 4.76% de Activo, cuyos valores de reposición constante se los moviliza directamente a través de bancos para generar el despacho desde Petrocomercial y su correspondiente abastecimiento.

En los Inventarios de Muebles y Enseres, Maquinaria y Equipo y Equipo de Cómputo se manejan valores según los tiempos de reposición y durabilidad optimizando el uso al máximo rendimiento para recuperar la inversión en el menor plazo posible anterior a su fecha media de duración

Entre las obligaciones que mantiene la empresa se tiene un 29,07%, que asciende a \$ 117.935,85, los cuales sumados al capital, cuyo monto total es de \$ 262.319,45 y representa el 64,65% del mismo grupo, más la utilidad del periodo que fue del 6,28% con \$25.474,08, refleja el total de Pasivo y Patrimonio

Se puede apreciar que a partir de la apertura de operaciones a la fecha la estación de servicio aún mantiene una serie de obligaciones financieras que si bien no comprometen la integridad misma del negocio si reducen la rentabilidad en la comercialización y rotación del combustible.

Sin embargo el nivel de ventas generado satisface la demanda, cumpliendo con las expectativas de abastecimiento y sin mantener stock fuera de línea en ninguno de los productos ofertados, lo que da la pauta de una proyección de ventas estructurada dentro de los límites de comercialización.

Análisis Vertical al 31 de diciembre del 2013		
Balance General		
ACTIVIDAD: Comercialización	DIRECTO	%
	31-dic-13	
ACTIVOS		
DISPONIBLE		
BANCOS COMERCIALES	42.510,54	11,32%
CUENTAS POR COBRAR	8.603,82	2,29%
ANTICIPO IMPUESTOS	3.610,76	0,96%
RETENCIONES	8.610,54	2,29%
CREDITO TRIBUTARIO	59.603,80	15,88%
INVENTARIOS DE COMBUSTIBLE	21.210,57	5,65%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	97.605,80	26,00%
EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE	20.506,42	5,46%
VEHICULOS	95.317,29	25,39%
MUEBLES Y ENSERES	17.830,32	4,75%
TOTAL ACTIVOS	375.409,86	100%
PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	5.157,54	1,37%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	710,66	0,19%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57.500,80	15,32%
OBLIGACIONES PATRONALES	18.345,79	4,89%
TOTAL PASIVOS	81.714,79	21,77%
PATRIMONIO		
CAPITAL	283.280,43	75,46%
RESULTADOS DE EJERCICIO ACTUAL		
PERDIDA		
UTILIDAD	10.414,64	2,77%
TOTAL PATRIMONIO	293.695,07	47,53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	375.409,86	100%

La empresa presenta un total de Activos concentrado en bancos por un valor de \$42.510,54 que significa el 11,32% corresponde a los ingresos originados por la venta

de combustibles, destacándose que en este año se ha dado un ligero incremento en el saldo de la cuenta debido a una reducción de gastos.

En los Activos Operacionales de la Estación de Servicios La Flores se tiene la cuenta Inventarios de combustible con un saldo al 31 de Diciembre de 2013 de \$ 21.210,57 que representa el 5,65% de la inversión generada, que en comparación con el año 2012 refleja un incremento del 10%, que demuestra un leve mejoramiento en el nivel de compras de combustibles para la venta y su consecuente incremento en los saldos de inventarios de gasolina Súper, Extra y Diesel.

En la cuenta Inventarios de Activos Fijos de la Estación de Servicios La Flores se determina un decremento del 10% correspondiente a la cuenta Maquinaria y Equipo que presenta un valor de \$10.845,09; como también en la cuenta Vehículos, que presenta un decrecimiento del 20% equivalente a un valor de \$ 23.829,32, determinados por la depreciación anual de dichos activos.

Por otra parte, las cuentas: Equipo de Cómputo se incrementa en el 14% que corresponde a un valor de \$2.547,00 y la cuenta Muebles y Enseres presenta un crecimiento del 15% que equivale a un valor de \$ 2.264,71, por incremento de este tipo de activos.

Entre las obligaciones de la Estación de Servicios La Flores se aprecia que el 52,47%, equivalente a \$186.871,79, sumado al Capital que representa el 41,46% con un valor de \$147.510,17 y más la utilidad del periodo que asciende al 6,07% con un monto de \$21612,85, equivale al total de Pasivo y Patrimonio

En el año 2013 se puede determinar que hubo decrecimiento del capital en relación con lo reflejado en el año 2012, debido a y en este año no se ha efectuado ningún tipo de inversiones en activos fijos, por el contrario, debido a la depreciación, los montos de Maquinaria y Equipo y Vehículos se reducen, pues pese a haberse incrementado el giro del negocio se ha reducido la rentabilidad en la comercialización debido al incremento de los gastos.

Análisis Vertical al 31 de diciembre del 2014		
Balance General		
ACTIVIDAD: Comercialización	DIRECTO	%
	31-dic-14	
ACTIVOS		
DISPONIBLE		
BANCOS COMERCIALES	83.017,52	14,40%
CUENTAS POR COBRAR	16.057,37	2,79%
ANTICIPO IMPUESTOS	7.599,44	1,32%
RETENCIONES	17.481,47	3,03%
CREDITO TRIBUTARIO	122.905,99	21,32%
INVENTARIOS DE COMBUSTIBLE	41.466,69	7,19%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	142.131,28	24,66%
EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE	39.739,34	6,89%
VEHICULOS	71.487,97	12,40%
MUEBLES Y ENSERES	34.528,29	5,99%
TOTAL, ACTIVOS	576.415,36	100,00%
PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	8.780,26	1,52%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	1.507,68	0,26%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	132.082,10	22,91%
OBLIGACIONES PATRONALES	21.675,38	3,76%
TOTAL, PASIVOS	164.045,42	28,46%
PATRIMONIO		
CAPITAL	328.027,64	56,91%
RESULTADOS DE EJERCICIO ACTUAL		
PERDIDA		
UTILIDAD	84.342,30	14,63%
TOTAL, PATRIMONIO	412.369,94	71,54%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	576.415,36	100%

El total de Activos concentrado en bancos por un valor de \$ 83.017,52 que significa el 14,40% corresponde a los ingresos originados por la venta de combustibles, destacándose que en este año se ha dado un incremento notable en el giro del negocio y una alta rotación de inventarios.

En sus Activos Operacionales tenemos la cuenta Inventarios de combustible con \$ 41.466,69 que representa el 7.19% de la inversión generada, que en comparación con el año 2013 refleja un incremento del 95,50%, originado por la adquisición de mayor cantidad de combustible dado que en este período se incrementó la capacidad de los tanques reservorios de gasolina Súper, Extra y Diesel, además de que se adquirió combustible y este se hallaba en tránsito al final del período.

En los Inventarios de Activos Fijos se determina un incremento notable debido a que la empresa ha procedido a renovar e incrementar los mismos, reinvertiendo sus utilidades en: Maquinaria y Equipo en un 46% que asciende a \$ 44.525,48; Equipo de Cómputo en un 94% por un valor de \$19.232,92; Muebles y Enseres en el 94% que da un monto de \$ 16.697,97; mientras que en el caso de vehículos no se ha efectuado renovación y por el contrario se tiene un decremento del 25% derivado de la depreciación.

Entre las obligaciones que mantiene la empresa el 28,46% del total de Pasivo y Patrimonio, corresponde a los pasivos a corto plazo, lo que da un valor de \$ 164.045,42; mientras que el Capital representa el 56,91 con un monto de \$ 328.027,64 y la utilidad del periodo asciende a \$84.342,30, que significa el 14,63% del total de Pasivo y Patrimonio..

En conclusión se puede establecer que el nivel de ventas de la empresa es satisfactorio en relación con la inversión, lo que además permite proyectar el crecimiento económico de la Estación de Servicios a un futuro inmediato,

ESTADO DE RESULTADOS DE LOS PERIODOS 2012, 2013 y 2014

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2012		
Ingresos de Gestión	3.366.495,42	100%
Ventas Generadas	3.366.495,42	100%
Costo de Ventas	3.076.268,21	91,38%
Utilidad Bruta	290.227,21	8,62%
Gastos de Gestión		
Remuneraciones	119.166,41	
Gastos	145.586,72	
Total Gastos Operacionales	264.753,13	7,86%
Utilidad antes de Impuestos	25.474,08	0,76%
Gastos Financieros		
Utilidad Neta	25.474,08	0,76%

Al realizar un breve análisis del periodo se puede visualizar que el Costo de Ventas es de \$ 3.076.268,21, equivalente al 91,38%, lo cual tiene relación directa con los porcentajes de rentabilidad determinados por Petrocomercial para los comercializadores de combustibles a nivel nacional.

La utilidad neta del año 2012 es el 0,76% que equivale a \$ 25.474,08, lo cual ante la inversión es un monto relativamente bajo, pese a que en cifras parezca elevado.

Los Gastos Operacionales están en el 7,86% que corresponde a \$ 264.753,13

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2013		
Ingresos de Gestión	3.492.415,95	100%
Ventas Generadas	3.492.415,95	100%
Costo de Ventas	3.212.441,07	91,98%
Utilidad Bruta	279.974,88	8,02%
Gastos de gestión		
Remuneraciones	120.767,04	
Gastos	148.793,20	
Total Gastos Operacionales	269.560,24	8,39%
Utilidad antes de Impuestos	10.414,64	0,32%
Gastos Financieros		
Utilidad Neta	10.414,64	0,32%

Para el año 2013, el Costo de Ventas se incrementa en el 4% en relación al período anterior, y equivale a \$136.172,86, monto que es relativamente bajo, pero que refleja el la falta de un adecuado control de costos por parte de la empresa, permitiendo de esa manera la optimización de los recursos y asegurando la rentabilidad.

Los Gastos Operacionales ascienden a \$ 269.560,24 y representan el 8,39% %

Se percibe un decrecimiento de la Utilidad Neta de la empresa, en relación al año 2012, pues la reducción es de \$ 15.059,44, que en valores relativos significa el 59%., lo que que demanda mayor atención administración en cuanto a los gastos de la empresa.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2014		
Ingresos de Gestión	3.594.942,83	100%
Ventas Generadas	3.594.942,83	100%
Costo de Ventas	3.263.913,06	90,79%
Utilidad Bruta	331.029,77	9,21%
Gastos de Gestión		
Remuneraciones	123.968,29	
Gastos	122.719,18	
Total Gastos Operacionales	246.687,47	7,56%
Utilidad antes de Impuestos	84.342,30	2,58%
Gastos Financieros		
Utilidad Neta	84.342,30	2,58%

Para el año 2014, el Costo de Ventas se incrementa en el 2% en relación al período anterior, y equivale a \$ 51.471,99, monto que es relativamente bajo y se origina por el incremento en el precio de los combustibles por parte del Gobierno Nacional .

Los Gastos Operacionales ascienden a \$ 246.687,47 y representan el 7,56%

Se percibe claramente un crecimiento notable de la Utilidad Neta del negocio, debido al incremento de las ventas y que en comparación con el año precedente equivale al 88% y en valores absolutos equivale a\$73.927,66

4.5.2 Análisis Horizontal

Mediante este análisis se conocen las fluctuaciones de los periodos para determinar, así como ha crecido la empresa en función del tiempo por periodos y como se han distribuido los rubros de crecimiento en la estación de servicio. Este método permite una comparativa de cuentas en diferentes periodos facilitando el análisis visual.

BALANCE GENERAL DE LOS PERIODOS 2012-2013-2014

Cuentas	DIRECTO	%	DIRECTO	%	DIRECTO	%	VARIACIÓN 2012 - 2013		VARIACIÓN 2013 - 2014	
	31-dic-12		31-dic-13		31-dic-14		ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS										
DISPONIBLE										
BANCOS COMERCIALES	38.503,42	9,49%	42.510,54	11,32%	83.017,52	14,40%	4.007,12	1,83%	40.506,98	3,08%
CUENTAS POR COBRAR	6.303,28	1,55%	8.603,82	2,29%	16.057,37	2,79%	2.300,54	0,74%	7.453,55	0,49%
ANTICIPO IMPUESTOS	4.366,60	1,08%	3.610,76	0,96%	7.599,44	1,32%	-755,84	-0,11%	3.988,68	0,36%
RETENCIONES	9.131,31	2,25%	8.610,54	2,29%	17.481,47	3,03%	-520,77	0,04%	8.870,93	0,74%
CREDITO TRIBUTARIO	67.000,58	16,51%	59.603,80	15,88%	122.905,99	21,32%	-7.396,78	-0,64%	63.302,19	5,45%
INVENTARIOS DE COMBUSTIBLE	19.301,66	4,76%	21.210,57	5,65%	41.466,69	7,19%	1.908,91	0,89%	20.256,12	1,54%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	108.450,89	26,73%	97.605,80	26,00%	142.131,28	24,66%	-10.845,09	-0,73%	44.525,48	-1,34%
EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE	17.959,42	4,43%	20.506,42	5,46%	39.739,34	6,89%	2.547,00	1,04%	19.232,92	1,43%
VEHICULOS	119.146,61	29,37%	95.317,29	25,39%	71.487,97	12,40%	-23.829,32	-3,98%	-23.829,32	-12,99%
MUEBLES Y ENSERES	15.565,61	3,84%	17.830,32	4,75%	34.528,29	5,99%	2.264,71	0,91%	16.697,97	1,24%
TOTAL ACTIVOS	405.729,38	100%	375.409,86	100%	576.415,36	100,00%	-30.319,52	0,00%	201.005,50	0,00%
PASIVOS										
CUENTAS POR PAGAR	2.087,89	0,51%	5.157,54	1,37%	8.780,26	1,52%	3.069,65	0,86%	3.622,72	0,15%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	883,37	0,22%	710,66	0,19%	1.507,68	0,26%	-172,71	-0,03%	797,02	0,07%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	91.661,80	22,59%	57.500,80	15,32%	132.082,10	22,91%	-34.161,00	-7,28%	74.581,30	7,60%
OBLIGACIONES PATRONALES	23.302,79	5,74%	18.345,79	4,89%	21.675,38	3,76%	-4.957,00	-0,86%	3.329,59	-1,13%
TOTAL PASIVOS	117.935,85	29,07%	81.714,79	21,77%	164.045,42	28,46%	-36.221,06	-7,30%	82.330,63	6,69%
PATRIMONIO										
CAPITAL	262.319,45	64,65%	283.280,43	75,46%	328.027,64	56,91%	20.960,98	10,81%	44.747,21	-18,55%
RESULTADOS DE EJERCICIO ACTUAL PERDIDA UTILIDAD	25.474,08	6,28%	10.414,64	2,77%	84.342,30	14,63%	-15.059,44	-3,50%	73.927,66	11,86%
TOTAL PATRIMONIO	287.793,53	70,93%	293.695,07	47,53%	412.369,94	71,54%	5.901,54	-23,40%	118.674,87	24,01%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	405.729,38	100,00%	375.409,86	100%	576.415,36	100%	-30.319,52	0,00%	201.005,50	0,00%

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS										
ESTADO DE LOS PERÍODOS 2012-2013-2014										
31-Dic.-2012			31-Dic.-2013		31-Dic.-2014		VARIACIÓN 2012 - 2013		VARIACIÓN 2013 - 2014	
DIRECTO			DIRECTO		DIRECTO		ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos de Gestión	3.366.495,42	100%	3.492.415,95	100%	3.594.942,83	100%	125.920,53	1,04%	102.526,88	1,03%
Ventas generadas	3.366.495,42	100%	3.492.415,95	100%	3.594.942,83	100%	125.920,53	1,04%	102.526,88	1,03%
Costo de ventas	3.076.268,21	91,38%	3.212.441,07	91,98%	3.263.913,06	90,79%	136.172,86	1,04%	51.471,99	1,02%
Utilidad Bruta	290.227,21	8,62	279.974,88	8,02%	331.029,77	9,21%	-10.252,33	0,96%	51.054,89	1,18%
Gastos de gestión										
Remuneraciones	119.166,41		120.767,04		123.968,29		1.600,63	1,01%	3.201,25	1,03%
Gastos Operacionales	145.586,72		148.793,20		122.719,18		3.206,48	1,02%	-26.074,02	0,82%
Total Gastos	264.753,13	7,86	269.560,24	8,39%	246.687,47	7,56%	4.807,11	1,02%	-22.872,77	0,92%
Utilidad antes de impuestos	25.474,08	0,76%	10.414,64	0,32%	84.342,30	2,58%	-15.059,44	0,41%	73.927,66	8,10%
Gastos financieros										
Utilidad neta	25.474,08	0,76%	10.414,64	0,32%	84.342,30	2,58%	-15.059,44	0,41%	73.927,66	8,10%

4.5.3 Análisis de Razones Financieras

Las razones financieras proveen al administrador de oportunidades comparativas entre periodos, guiándolo en las finanzas internas para determinar factores importantes de rendimiento. Entre estas razones se consideran de importancia para el análisis las siguientes:

Análisis de Solvencia

Análisis de la Posición Actual

Activo Corriente - Pasivo Corriente = Capital de Trabajo			
Cuentas	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Activo Corriente	288.528,48	144.150,03	144.606,85
Pasivo Corriente	164.045,42	81.714,79	117.935,85
Capital de Trabajo (AC-PC=CT)	124.483,06	62.435,24	26.671,00

Interpretación:

Se puede determinar que en el año 2013, los activos corrientes del negocio decrecen en un valor no muy representativo, pero sin embargo en el año 2014 crece de manera muy significativa debido a la incorporación de ciertos activos fijos. Mientras que por el lado del Pasivo se percibe una notable reducción entre el año 2012 y el año 2013; no obstante vuelve a incrementarse para el año 2014, producto del incremento de los activos fijos.

En cuanto tiene que ver con el Capital de Trabajo de la empresa, este tiene un comportamiento tendiente al alza, pues en el año 2013 se incrementa en 35.764,34 que equivale al 134,09%, mientras que en el año 2014, este se incrementa en un 99,38% que da un buen síntoma respecto de la solvencia de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo

.

El capital de trabajo se aumenta principalmente por:

- Aumento en los activos corriente y/o reducción en los pasivos.

Razón del Capital de Trabajo = Razón Circulante

Activo Corriente / Pasivo Corriente = Razón del Capital de Trabajo

Cuentas	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Activo Corriente	288.528,48	494.425,67	543.412,86
Pasivo Corriente	164.045,42	81.714,79	117.935,85
Razón del Capital de Trabajo (AC/PC=RCT)	1,76	6,05	4,61

Interpretación:

Como razón del Capital de Trabajo se observa un crecimiento del 1,44% entre el año 2013 y el año 2012, producto de la reducción del pasivo corriente; sin embargo en el año 2014 se da un decrecimiento del 4,29% en relación al año precedente, como resultado del incremento del Pasivo Corriente, que permite a su vez el crecimiento del Activo Corriente al incrementarse ciertos Activos Fijos.

Razón Ácida

Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente = Razón Ácida

Cuentas	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Activo Corriente	288.528,48	375.409,86	405.729,38
(-) Inventarios	41.466,69	21.210,57	19.301,66
Neto Activo Corriente (-)Inventarios	247.061,79	354.199,29	386.427,72
Pasivo Corriente	164.045,42	81.714,79	117.935,85
Razón del Capital de Trabajo (AC- Inv.)/PC=RTC	1,51	4,33	3,28

Interpretación:

Aunque la empresa demuestra solvencia para cubrir sus obligaciones, la Prueba Ácida nos indica que esta capacidad fluctúa periódicamente, puesto que mientras en el año 2012 la Razón del Capital de Trabajo es del 3,28%, para el año 2013 es de 4,33%, lo que representa un incremento; sin embargo, para el año 2014 se reduce

considerablemente al 1,51%, en vista de que el capital se ha invertido en la adquisición de Activos Fijos.

Análisis de Cuentas por Cobrar

Rotación de cuentas por cobrar

$\text{Ventas a Crédito}/(\text{Promedio de Cuentas por Cobrar a Crédito}) = \text{Rotación de Cuentas por Cobrar a Crédito (VC/Prom.CxC=Rot.Cxc)}$

Períodos de Tiempo	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Ventas a Crédito	179747,142	174620,798	168324,771
Cuentas por Cobrar Clientes Principio de año	8.603,82	6.303,28	4537,67
Cuentas por Cobrar Clientes Fin de año	16.057,37	8.603,82	6.303,28
Total	24.661,19	14.907,10	10.840,95
Promedio de Cuentas por Cobrar (Total/2)	12.330,60	7.453,55	5.420,48
Rotación Cuentas por Cobrar	14,58	23,43	31,05

Interpretación:

Se puede establecer que las cuentas por cobrar de la empresa tienen a incrementarse entre período y período, esto se percibe se da por el retraso en los pagos por parte los clientes, pus si se analiza la Rotación de Cuentas por Cobrar, va disminuyendo entre año y año.

Esta novedad se presenta debido a que la empresa si bien es cierto ha reducido los créditos personales, ha incrementado los créditos con instituciones públicas que son sus mayores consumidores, pero que debido al sistema de pago, debe esperarse mayor tiempo para recuperar los créditos.

Periodo promedio de cobranza

Período Promedio de Cobranzas			
	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Rotación Cuentas por Cobrar	14,58	23,43	31,05
Días calendario año	365	365	365
Período promedio cobranzas (365/Rotación CxC) en días - (Aproximación)	25	16	12

Interpretación:

Aseverando lo manifestado en la interpretación de la Rotación de Cuentas por Cobrar, se tiene que el periodo promedio de cobranzas de la empresa se incrementa entre uno y otro período, pues mientras en el año 2012 el tiempo que se demoraba en recaudar los créditos era de 12 días para el año 2013 asciende a 16 días y termina el año 2014 con 25 días de demora para la recaudación.

Análisis de Inventario

Rotación de Inventario

Rotación de Inventarios (R.I.)= Costo de Ventas(CV)/Promedio de Inventarios (PrI) ó RI= CV/PrI

	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Costo de Ventas	3.263.913,06	3.212.441,07	3.076.268,21
Inventario:			
Inicio del Año	21.210,57	19.301,66	17.685,46
Final del Año	41.466,69	21.210,57	19.301,66
Total	62.677,26	40.512,23	36.987,12
Promedio (Total/2)	31.338,63	20.256,12	18.493,56
Rotación de Inventarios	104,15	158,59	166,34

Interpretación:

Los inventarios de la empresa se han ido incrementando entre cada uno de los períodos analizados, lo que si bien afecta la capacidad operativa de la misma porque esos recursos podrían utilizarse en otras actividades para mejorar las actuales condiciones, en el caso de la Estación de Servicios Las Flores, se debe al aumento en la capacidad de almacenamiento de los tanques de combustible y al incremento del cupo por parte de Petrocomercial, el cual se da por el prestigio y eficiente nivel de comercialización que mantiene en su sector.

Días de inventario disponible promedio o periodo de existencias de inventarios

Rotación de Inventarios			
	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Rotación de Inventarios	104,15	158,59	166,34
Días calendario año	365	365	365
Días de rotación inventarios (365/Rotación Inventarios) (Aproximación días)	4	2	2

Interpretación:

Debido al incremento de la capacidad de almacenamiento de los tanques de combustible, originado por la demora regular en el abastecimiento del producto por parte de Petrocomercial, la rotación de inventarios se refleja con un alza para la Estación de Servicio, lo que favorece a la normal comercialización del producto.

Razón de los pasivos sobre el capital

Razón de los Pasivos sobre el Patrimonio			
Cuentas	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Total Pasivos	164.045,42	81.714,79	117.935,85
Total Patrimonio	412.369,94	293.695,07	287.793,53
Razón de Pasivos sobre el Patrimonio	0,40	0,28	0,41

Interpretación:

El total de Pasivos del año 2012, significa el 41% de del total del Patrimonio, lo que quiere decir que la empresa tiene una solvencia adecuada para cubrir sus obligaciones a corto plazo, no obstante en el año 2013 esta razón se reduce al 0,28% debido a que no se incrementa ningún tipo de activos, limitando de esa manera el crecimiento patrimonial, sin embargo en el año 2014, esta razón crece por cuanto se ha incrementado determinados Activos Fijos, teniendo una razón de Pasivos sobre el Patrimonio, del 40%.

Análisis de Rentabilidad

Razón de ventas netas entre activos

Razón de Ventas Netas entre Activos	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Ventas Netas	3.594.942,83	3.492.415,95	3.366.495,42
Total de Activos (Excluyendo inversiones permanentes)			
Inicio del Año	375.409,86	405.729,38	398.768,27
Final del Año	576.415,36	375.409,86	405.729,38
Total	951.825,22	781.139,24	804.497,65
Promedio (Total/2)	475.912,61	390.569,62	402.248,83
Razón de Ventas Netas sobre Activos	7,55	8,94	8,37

La Razón de Ventas Netas entre Activos permite establecer el grado de eficiencia con que la empresa utiliza sus activos. En el caso de la Estación de Servicios Las Flores, esta razón crece entre el año 2012 y el año 2013, debido al incremento de las ventas y al bajo crecimiento de los Activos, lo que no se refleja en el año 2014, que la Razón de Ventas se reduce, no por que las ventas también hayan decrecido, sino por el incremento en el valor de los activos fijos, mismos que no generan rentabilidad sino crecimiento patrimonial.

Tasa de rendimiento neto de sus activos

Tasa de rendimiento de activos	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Utilidad Neta	84.342,30	10.414,64	25.474,08
Total Activos			
Inicio del Año	398.768,27	398.768,27	398.768,27
Final del Año	576.415,36	375.409,86	405.729,38
Total	975.183,63	774.178,13	804.497,65
Promedio (Total/2)	487.591,81	387.089,07	402.248,83
Tasa de rendimiento de Activos	0,17	0,03	0,06

Interpretación:

La tasa de rendimiento neto de los activos de la Estación de Servicios es positiva si se toma en consideración que entre el año 2012 y el año 2014 esta se incrementa en nueve puntos, no obstante el decrecimiento del año 2013.

Este rendimiento demuestra la efectividad con que se administran los activos de la empresa y ser proyecta en el monto de utilidades de la empresa al final de cada período.

Tasa de rendimiento del Patrimonio

Tasa de Rendimiento del Patrimonio	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Utilidad Neta	84.342,30	10.414,64	25.474,08
Patrimonio			
Inicio del Año	293.695,07	287.793,53	278.697,56
Final del Año	412.369,94	293.695,07	287.793,53
Total	706.065,01	581.488,60	566.491,09
Promedio (Total/2)	353.032,50	290.744,30	283.245,55
Tasa de Rendimiento del Patrimonio	0,24	0,04	0,09

Interpretación:

La empresa maneja un buen rendimiento del Patrimonio según se establece en la tasa de crecimiento del mismo, toda vez que entre el año 2012 y el año 2014 está varía en 0,15

puntos, demostrando lo dicho en la utilidad neta que se determina al final de cada uno de estos períodos.

Apalancamiento Financiero	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Tasa de Rendimiento sobre el Patrimonio	0,24	0,04	0,09
Tasa de Rendimiento neto de sus Activos	0,17	0,03	0,06
Índice de Apalancamiento Financiero	0,07	0,01	0,03

Interpretación:

El apalancamiento financiero en el año 2013 se reduce en relación al año 2012 debido a la reducción de los pasivos de la empresa, lo que significa generación de mayores utilidades, no obstante en el año 2014 este crece del 0,01 del año anterior a 0,07, producto del incremento de las obligaciones de la empresa para cancelar los compromisos adquiridos al incrementar sus activos fijos, que permiten a su vez mejorar la rentabilidad.

ANÁLISIS DE GESTIÓN FINANCIERA PARA DETERMINAR EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO

GESTIÓN DE PRODUCTIVIDAD

GESTIÓN DE ACTIVOS

Indicadores de Crecimiento	Año 2014	Año 2013	Año 2012
Crecimiento en Activos	177.647,09	-23.358,41	6.961,11
Crecimiento en Pasivos	82.330,63	-36.221,06	7.590,73
Crecimiento en Patrimonio	118.674,87	5.901,54	9.095,97
Crecimiento en Utilidad Neta	73.927,66	-15.059,44	5.806,72

Interpretación:

Se puede determinar que en el año 2013 los Activos de la empresa decrecen debido a que no se han renovado y tan solo se limita a la reducción de su valor en libros producto de la depreciación anual, mientras que para el año 2014, este grupo de cuentas

demuestran crecimiento por el incremento de nuevos activos fijos a la empresa, no obstante este comportamiento es similar en el Pasivo y el Patrimonio de la empresa, conforme lo determina la ecuación contable que dice a Mayor Pasivo, Mayor Activo.

CONCLUSIONES

Estación de Servicios Las Flores tiene más oportunidades que amenazas, destacándose el incremento del parque automotor como una oportunidad para proyectar el crecimiento de las ventas.

El nivel de ventas de la empresa es satisfactorio en relación con la inversión, lo que permite proyectar el crecimiento económico a un futuro inmediato.

Estación de Servicios Las Flores tiene un buen nivel de Cuentas por Cobrar por la solvencia de sus clientes que cancelan los créditos oportunamente en los plazos acordados, facilitando la adecuada toma de decisiones.

La empresa tiene una adecuada solvencia para cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero su crecimiento podría verse afectado si no se mantiene un adecuado crecimiento en activos generadores de ventas.

RECOMENDACIONES

La Estación de Servicios Las Flores debe aprovechar las oportunidades que presentan el desarrollo de la ciudad y el incremento del parque para planificar mejores niveles de ventas en los próximos años.

Se debe mejorar los canales de comercialización a través de estrategias que permitan captar un mayor porcentaje del mercado local, que a su vez se reflejará en el incremento de las ventas y la rentabilidad del negocio.

Deberá mantenerse un estricto control de la capacidad que tiene las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a fin de que una variación en la misma no vaya a afectar a su crecimiento.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguagallo B, y Arias G. (2011). *Retrospectiva financiera de la estación de servicio SPOCH, gasolinera Politécnica de la ciudad de Riobamba en los años 2009-2010*. Riobamba.
- Andrade S, i. (2010). *Diccionario de economía*. Chile: Andrade ediciones.
- Ayaviri, D, A. (2006). *Contabilidad básica y documentos mercantiles*. Buenos Aires: N-DAG.
- Barrientos M, Sarmiento D,. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera NIIF*. Medellín: OICE.
- Boicac L. (1996). *la auditoría; concepto, clases y evolución*. Barcelona: Mc-Hill.
- Bretnier L. (2010). *Contabilidad financiera*. Barcelona: Bresca.
- Calibañó L, e. (2007). Bienvenido al nuevo PGC. *Buen gobierno y responsabilidad corporativa*, 32-33.
- Ferrer A, l. (2008). *Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros*. Lima: Pacífico editores.
- Mantilla S, a. (2007). *Auditoría financiera de PYMES*. México D.F.: ECOE Ediciones.
- Moyolema Muyulema, M. H. (2010). *“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AHORRO Y CRÉDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Ochoa S, e. (2006). *Administración Financiera*. México D.F.: Mc-Graw Hill.
- Ortega. A, l. (2010). *Introducción a las Finanzas*. México D.F.: Mc-Graw Hill.
- Rincon S, Lasso G, Parrado B. (2009). *Contabilidad del siglo XXI*. Bogotá: ECOE.
- Santillana Gonzalez, J. (2004). *Auditoría*. Bogotá: Thomson editores.
- Terán. G, o. (2006). *CONTABILIDAD BÁSICA INTERMEDIA*. Bogotá: Educación y Cultura.
- Suarez J. (2012). *Normas Internacionales de Auditoría*. México: Instituto de Contadores Públicos.



WEBGRAFÍA

- ACFi. (2015). *Audidores y Consultors Financieros*. Obtenido de <http://www.auditoresycontadores.com/auditorias/33-concepto-de-auditoria>
- AICPA. (2015). *AMERICAN INSTITUTE of CPAs*. Obtenido de <http://www.aicpa.org/Pages/default.aspx>
- Castro Y. (12 de abril de 2011). *Tesis Planes de Negocio*. Obtenido de http://www.tesisplanesdenegocio.com/index.php?option=com_content&task=view&id=301&Itemid=9
- Celis J, u. (Agosto de 2015). *Desarrollo Personal*. Obtenido de <http://www.sebascelis.com/de-la-perspectiva-retrospectiva-introspectiva-y-prospectiva/>
- Enciclopedia Financiera. (2015). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/auditoria-financiera.htm>
- Gómez G, e. (11 de Octubre de 2011). *GESTIOPOLIS*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/gestion-financiera-frente-nuevas-formas-organizacion/>
- IFAC SMP Committee. (Diciembre de 2007). *Federación Internacional de Contadores*. Obtenido de <http://www.ifac.org/IAASB/ProjectHistory.php?ProjID=0024>
- Pedraza Q, u. (2009). *La Planificación Financiera contribuciones a la economía*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
- Penn S, h. (2015). *La voz de Houston*. Obtenido de <http://pyme.lavoztx.com/seis-pasos-para-un-proceso-de-auditora-5581.html>
- Puerres I. (2010). *Pdf auditoria financiera*. Obtenido de http://drupal.puj.edu.co/files/OI112_ivan_puerres_0.pdf
- Quintero P. (10 de 2009). *Planificación Financiera en contribuciones a la economía*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009b/>
- Romero Group. (2012). *Aula MASS*. Obtenido de <http://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera>
- Seco M, a. (2006). *Escuela de Negocios OEI*. Obtenido de http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45056/componente45054.pdf

- Torre A, b. (Mayo de 2011). *Universidad Nacional del Callao*. Obtenido de http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF
- WORD PRESS. (2015). *Definicion. de.* Obtenido de <http://definicion.de/finanzas/>

ANEXOS

Anexo N° 1. RUC

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES		 <i>...le hace bien al país!</i>	
NÚMERO RUC:	1801611359001				
APELLIDOS Y NOMBRES:	FLORES SALINAS DELIA MARIA LUISA				
NOMBRE COMERCIAL:					
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:	03/03/1961	FEC. INICIO ACTIVIDADES:	06/03/2002		
FEC. INSCRIPCIÓN:	06/03/2002	FEC. ACTUALIZACIÓN:	03/01/2013		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: LA MERCED Calle: BOLIVAR Numero: S/N Interseccion: AYLLON Referencia: BARRIO LA MERCED, A UNA CUADRA DE LA IGLESIA LA MERCED Telefono: 032824720 Email: eserviciolasflores@hotmail.com					
DOMICILIO ESPECIAL					
S/N					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2		
JURISDICCIÓN	1 ZONA 31 TUNGURAHUA	CERRADOS	0		

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS CÓDIGO: RIMRUC201500001507 FECHA: 5 de enero de 2015 9:54 Pag. 1 de 2

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NÚMERO RUC: 1801611359001
APELLIDOS Y NOMBRES: FLORES SALINAS DELIA MARIA LUISA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 18/08/2004
NOMBRE COMERCIAL: ESTACION DE SERVICIO LAS FLORES **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS
SERVICIO DE TRANSPORTE DE COMBUSTIBLE EN TANQUERO

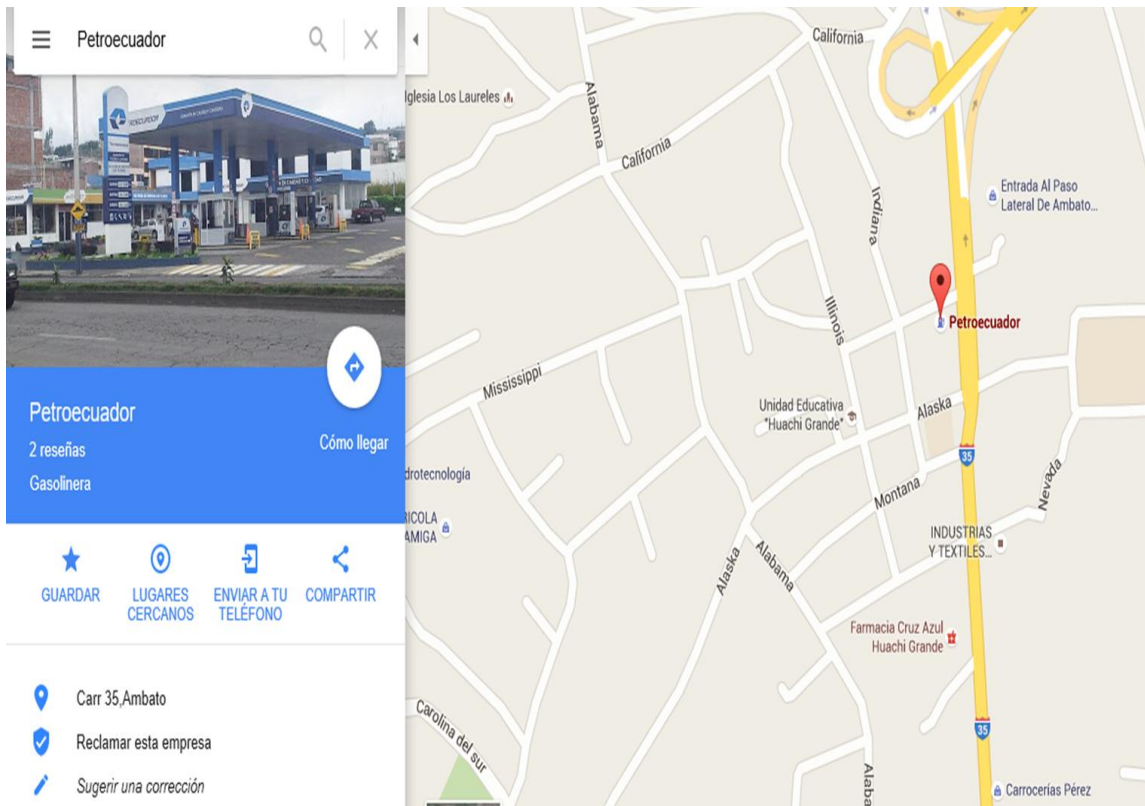
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: HUACHI GRANDE Barrio: CENTRO Calle: PANAMERICA SUR Numero: S/N Referencia: A UNA CUADRA DEL PARQUE Kilometro: 8 Telefono Trabajo: 032441783 Celular: 0992525770 Email: eserviciolastflores@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 06/03/2002
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES PARA ACTIVIDADES COMERCIALES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: LA MERCED Barrio: LA MERCED Calle: BOLIVAR Numero: S/N Interseccion: AYLLON Referencia: A UNA CUADRA DE LA IGLESIA LA MERCED Telefono Domicilio: 032824720 Telefono Trabajo: 032442342 Email: eserviciolastflores@hotmail.com Celular: 0992525770

Anexo N° 2: Mapa de ubicación



Anexo N° 3: Fotos



BAÑOS



AREA DE DESCARGUE





TANQUES DE ABASTECIMIENTO DE COMBUSTIBLE
SUPER-EXTRA Y DIESEL



BODEGA



AREA DE MAQUINAS

