



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE
SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA EP, CANTÓN
RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERIODO 2019**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A

AUTORA: PATRICIA ELIZABETH YAUCAN CACO

DIRECTOR: ING. VÍCTOR OSWALDO CEVALLOS VIQUE

Riobamba – Ecuador

2021

© 2021, Patricia Elizabeth Yaucan Caco

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Patricia Elizabeth Yaucan Caco, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación; El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 30 de marzo del 2021

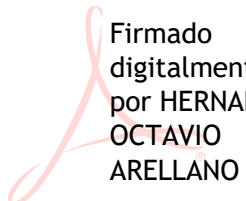




Patricia Elizabeth Yaucan Caco

C.C: 060494944-6

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El trabajo de titulación; tipo: Proyecto de Investigación, **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA EP, CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERIODO 2019**, realizado por la señorita: **PATRICIA ELIZABETH YAUCAN CACO**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz PRESIDENTE DEL TRIBUNAL	 Firmado digitalmente por HERNAN OCTAVIO ARELLANO DIAZ	2021-03-30
Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN	 Firmado electrónicamente por: VICTOR OSWALDO CEVALLOS VIQUE	2021-03-30
Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto MIEMBRO DEL TRIBUNAL	VICTORMANUEL BETANCOURT SOTO  Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL BETANCOURT SOTO Fecha: 2021.07.19 17:15:24 -05'00'	2021-03-30

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación en primera instancia a Dios quien es el que siempre guía mi camino y me da la claridad necesaria para afrontar cada adversidad que se presenta día con día, a mis padres porque han estado presentes en cada uno de los pasos que he dado a lo largo de mi vida, cuidando que no me rinda a pesar de cualquier obstáculo que se ha presentado, a mis profesores que me han guiado a lo largo de mi vida estudiantil y a mis amigos que se han mantenido presentes en todo momento.

Patricia Elizabeth Yaucan Caco

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por guiarme e iluminarme en cada peldaño de mi vida. A mis padres y hermanos por su apoyo incondicional y por el esfuerzo realizado, por darme la oportunidad de ser profesional y enseñarme a valorar las oportunidades existentes para conseguir un trabajo y que los esfuerzos realizados sean a favor de una sociedad.

A la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica, de la ciudad de Riobamba que me brindó todas las facilidades necesarias para la selección de información y datos que hicieron posible que esta investigación sea realizada de manera exitosa.

Al Ing. Víctor Cevallos director de tesis por brindarme su apoyo y darme la oportunidad de acudir con sus conocimientos y experiencia para desarrollar mi trabajo de investigación.

Al Ing. Víctor Betancourt miembro del tribunal por ser una guía y apoyarme con sus sugerencias y recomendaciones en el trabajo de investigación.

Patricia Elizabeth Yaucan Caco

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
ÍNDICE DE ANEXOS	xiii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	2
1.1 Planteamiento del problema	2
1.2 Formulación del problema.....	3
1.3 Sistematización del problema	3
1.4 Objetivos.....	3
1.4.1 General	3
1.4.2 Específico.....	3
1.5 Justificación.....	3
1.5.1 Justificación Teórica.....	3
1.5.2 Justificación Metodológica.....	4
1.5.3 Justificación Práctico - social.....	4
1.6 Antecedentes de Investigación	4
1.7 Marco teórico	6
1.7.1 Los estados financieros.....	6
1.7.2 Objetivo de los estados financieros	7
1.7.3 Clasificación de los estados financieros	7
1.7.3.1 Estado de situación financiera	8
1.7.3.2 Estado de resultados integrales.....	8
1.7.3.3 Estado de flujos de efectivo.....	8
1.7.3.4 Estado de cambios en el patrimonio	9
1.7.4 Características de los estados financieros.....	9
1.7.5 Importancia de los estados financieros	9
1.7.6 Importancia de las cuentas anuales.....	10

1.7.7	Análisis financiero	10
1.7.8	Objetivos del análisis financiero.....	11
1.7.9	Propósito del análisis financiero.....	11
1.7.10	Importancia del análisis financiero	11
1.7.11	Limitaciones de los estados financieros	12
1.7.12	Metodología del análisis financiero.....	12
1.7.12.1	Análisis Vertical	13
1.7.12.2	Análisis Horizontal	13
1.7.13	Índices o Razones Financieras.....	14
1.7.14	Clasificación de los indicadores.....	14
1.7.14.1	Razones de liquidez	15
1.7.14.2	Razones de actividad	16
1.7.14.3	Razones de rentabilidad.....	18
1.7.14.4	Razones de endeudamiento o apalancamiento.....	19
1.7.15	Toma de decisiones	20
1.7.16	Importancia de la toma de decisiones	20
1.7.17	Clasificación de decisiones	21
1.7.18	Etapas de la toma de decisiones.....	21
1.7.19	Modelos para la toma de decisiones	23
1.7.20	Métodos para la toma de decisiones.....	24
1.7.21	Sistema Dupont.....	24
1.7.21.1	Uso de estas variables.....	25
1.7.21.2	Calculo del sistema Dupont.....	26
1.7.22	Método EVA.....	26
1.7.22.1	Forma de calcular	26
1.8	Marco conceptual	26

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO.....	28
2.1	Enfoque de investigación.....	28
2.2	Nivel de Investigación.....	28
2.3	Diseño de estudio o investigación	28
2.4	Tipo de estudio	28
2.5	Población y muestra	28

2.5.1	Población	28
2.5.2	Muestra.....	29
2.6	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.....	29
2.6.1	Método	29
2.6.2	Técnicas de investigación	29
2.6.3	Instrumentos de investigación	30
2.7	Interrogantes de estudio.....	30
2.7.1	Idea a defender.....	30
2.7.2	Variables.....	30
2.7.2.1	Independiente.....	30
2.7.2.2	Dependiente	30
2.8	Resultados.....	30
2.8.1	Entrevista a la Gerente.....	30
2.8.2	Entrevista al Contador	33

CAPITULO III

3.	MARCO DE RESULTADOS, DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	35
3.1	Título.....	35
3.2	Contenido de la Propuesta	35
3.2.1	Antecedentes de la propuesta	35
3.2.1.1	Descripción.....	35
3.2.1.2	Base Legal.....	36
3.2.1.3	Visión	38
3.2.1.4	Misión	38
3.2.1.5	Política de Calidad.....	38
3.2.1.6	Principios de la Unidad Productiva	39
3.2.1.7	Valores Corporativos	39
3.2.1.8	Beneficios.....	39
3.2.1.9	Horario de Atención	40
3.2.1.10	Ubicación.....	40
3.2.1.11	Slogan.....	40
3.2.1.12	Organigrama Estructural.....	41
3.3	Objetivos de la propuesta.....	42
3.3.1	Objetivo general.....	42

3.3.2	Objetivos específicos.....	42
3.4	Desarrollo de la propuesta	42
3.4.1	Análisis vertical y horizontal	42
3.4.1.1	Análisis vertical y horizontal	43
3.4.1.2	Análisis de los Indicadores financieros	82
3.4.1.3	Sistema Dupont	85
3.4.1.4	Valor Económico Agregado EVA.....	91
	CONCLUSIONES.....	100
	RECOMENDACIONES.....	101
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Población	29
Tabla 2-3:	Estado de Resultados - Análisis Vertical años 2017 - 2018 y 2019	43
Tabla 3-3:	Estructura Económica.....	46
Tabla 4-3:	Ingresos	47
Tabla 5-3:	Egresos y Resultado del Ejercicio	48
Tabla 6-3:	Estado de Resultados - Análisis Horizontal años 2017 - 2018 y 2019	51
Tabla 7-3:	Ingresos	58
Tabla 8-3:	Egresos y Resultado del Ejercicio	59
Tabla 9-3:	Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical años 2017 - 2018 y 2019.....	62
Tabla 10-3:	Estructura Financiera.....	66
Tabla 11-3:	Activo	66
Tabla 12-3:	Pasivo y Patrimonio.....	68
Tabla 13-3:	Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal años 2017 - 2018 y 2019.....	71
Tabla 14-3:	Activos.....	78
Tabla 15-3:	Pasivo y Patrimonio.....	80
Tabla 16-3:	Índices de Liquidez.....	82
Tabla 17-3:	Índices de Solvencia.....	83
Tabla 18-3:	Índices de Rentabilidad	84
Tabla 19-3:	Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA).....	85
Tabla 20-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	85
Tabla 21-3:	Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA).....	87
Tabla 22-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	87
Tabla 23-3:	Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA).....	89
Tabla 24-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	89
Tabla 25-3:	1. Calcular la Utilidad Operativa Antes de Interés y Después de impuestos.....	91
Tabla 26-3:	2. Identificar el Capital de la empresa	92
Tabla 27-3:	3. Calcular el Activo Neto	93
Tabla 28-3:	4. Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)	94
Tabla 29-3:	Costo Neto de impuestos	95
Tabla 30-3:	Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)	96
Tabla 31-3:	Costo Neto de impuestos	97
Tabla 32-3:	Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)	98
Tabla 33-3:	5. Aplicación de la Fórmula	98

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-1:	Fase del proceso de toma de decisiones	22
Gráfico 2-1:	Modelos para la toma de decisiones	23
Gráfico 3-3:	Organigrama Estructural	41
Gráfico 4-3:	Ingresos	47
Gráfico 5-3:	Egresos y Resultado del Ejercicio	49
Gráfico 6-3:	Ingresos	58
Gráfico 7-3:	Egresos y Resultado del Ejercicio	60
Gráfico 8-3:	Activo	67
Gráfico 9-3:	Pasivo y Patrimonio.....	69
Gráfico 10-3:	Activos	78
Gráfico 11-3:	Pasivo y Patrimonio.....	80
Gráfico 12-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	86
Gráfico 13-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	88
Gráfico 14-3:	Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP).....	90
Gráfico 15-3:	Valor Económico Agregado (EVA)	99

ÍNDICE DE ANEXOS

- ANEXO A:** ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2017 – 2018 Y 2019
- ANEXO B:** RUC DE LA EMPRESA
- ANEXO C:** ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA EMPRESA
- ANEXO D:** EVIDENCIAS REALIZANDO LA ENTREVISTA AL GERENTE Y CONTADOR

RESUMEN

El presente trabajo de investigación que consistió en el Análisis a los Estados Financieros de la Estación de Servicios EsPOCH–Gasolinera Politécnica E.P., cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2017-2019, se realizó con la finalidad de analizar la información contable y en base a los resultados sirva como instrumento para la toma de decisiones. Para su desarrollo se acudió a herramientas metodológicas como la observación directa en las visitas realizadas a la estación de servicios junto con sus operaciones, así como entrevistas dirigidas a la gerente y el contador de la Estación de servicios ESPOCH, con lo que se pudo determinar que la liquidez no es óptima debido a la menor cobertura de los activos frente a sus obligaciones a corto plazo, baja rentabilidad debido al incremento de carga operativa y financiera y lo más importante el endeudamiento excesivo de la empresa proveniente de administraciones anteriores. Por ello la propuesta consiste en primera instancia la recopilación de información de los análisis financieros que va de lo general a lo específico, con el fin de comprender la situación actual de la empresa, determinando así los distintos problemas que enfrenta la empresa y verificar la veracidad de la información brindada, además de presentar las fórmulas aplicadas para conocer la situación financiera y económica de la misma; mencionado esto se recomienda implementar el análisis financiero propuesto junto con la aplicación de los distintos indicadores para reducir la deuda y mejorar significativamente el nivel de solvencia, eficiencia, desempeño de la operación y gestión de la empresa, promoviendo así un crecimiento sostenible en un futuro próximo.

Palabras clave: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <TOMA DE DECISIONES>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <SISTEMA DUPONT>, <METODO EVA>, <RIOBAMBA (CANTÓN)>.



Firmado electrónicamente por:
JHONATAN RODRIGO
PARREÑO UQUILLAS



07-07-2021

1318-DBRA-UTP-2021

ABSTRACT

The present study about the Analysis of the Financial Statements at the EsPOCH Service Station Gas Station Politécnica E.P., Riobamba canton, province of Chimborazo, period 2017-2019, was carried out in order to analyze the accounting information of the company and based on the results, it will serve as an instrument for decision-making. For its development methodological tools were used, such as a direct observation visiting the service station along with its operations, as well as interviews directed to the manager and the accountant of the ESPOCH service station, with which it was determined that liquidity was not optimal due to the lower coverage of assets against its short-term obligations, low profitability due to the increase in operational and financial burden and, most importantly, the excessive debt of the company from previous administrations. Therefore the proposal consists in the first stage about the compilation of information from the financial análisis that goes from the general to the specific, in order to understand the current situation of the company, thus determining the different problems faced by the company and verifying the veracity of the information provided, in addition to presenting the formulas applied to know the financial and economic situation of the company. For this reason, it is recommended to implement the present financial análisis along with the application of different indicators to reduce debt and significantly improve the level of solvency, efficiency, performance of the operations and management of the company, thus promoting sustainable growth in the near future.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <DECISION MAKING>, <FINANCIAL INDICATORS>, <DUPONT SYSTEM>, <EVA METHOD>, <RIOBAMBA (CANTON)>.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un instrumento que le posibilita recopilar, interpretar, equiparar y aprender acerca de los estados financieros. El valor radica en que ayuda a conocer el manejo económico y financiero, la liquidez, el apalancamiento y la productividad, lo cual ofrece a los administradores propuestas encaminadas a maximizar las ventajas.

No obstante, el estudio de los estados financieros tiene diversos fines en los cuales destaca la toma de decisiones. Estas decisiones y las medidas resultantes conforman el núcleo del sistema en el cual la compañía actúa como una unidad que crea bienes o servicios. Por consiguiente, se requieren datos importantes y bien organizados que nos permitan tomar decisiones idóneas, o que una buena información debería ser protagonizada como base para utilizar herramientas analíticas extras con la intención de obtener una valoración idónea que posibilite un conveniente control de los recursos económicos que gestiona la organización.

Es de esta forma que he planteado el presente trabajo con el tema: “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA EP, CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERIODO 2019” que está formado de 3 capítulos.

El primer capítulo se ha definido todo lo relacionado al marco teórico, los conceptos de términos y fórmulas que se usarán en el desarrollo del tercer capítulo.

En el segundo capítulo narra el marco metodológico usado con sus respectivas variables, el tipo de investigación, métodos, técnicas e instrumentos aplicados.

En el tercer capítulo explica todo lo referente a las generalidades de la estación de servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P., es decir los antecedentes, revisión histórica y cada una de las unidades a las que se rige la organización, además se describe la propuesta de trabajo, la cual se fundamenta en el cálculo e interpretación de los índices financieros usados en el estudio como son el análisis horizontal y vertical de los 3 periodos con sus respectivas interpretaciones y otras fórmulas como el EVA y el Sistema Dupont para la toma de decisiones y para finalizar se muestran las conclusiones y recomendaciones del presente Trabajo de Titulación, la cual en el tercer capítulo se describe todo lo referente a las generalidades de la estación de servicios EsPOCH- Gasolinera Politécnica E.P., es decir los antecedentes, revisión histórica y todas las unidades a las que se rige la empresa, además tenemos la presentación de la propuesta de trabajo, la cual se fundamenta en el cálculo e interpretación de los diferentes índices financieros usados en el estudio y a su vez también se describe las posibles recomendaciones basadas en el desarrollo del presente trabajo.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1.1. Planteamiento del problema

En todo el mundo existen inconvenientes en las estaciones de servicios debido no solo al funcionamiento financiero, sino que esto se debe a diferentes componentes como el hurto de combustible y también se debe a que hay una menor producción, lo cual está produciendo que las organizaciones mantengan una pérdida significativa, es aquí que se debería tomar elecciones financieras que apoyen a resolver estas emergencias.

En Sudamérica se puede percibir que las estaciones de servicios están dejando de funcionar debido a la productividad, ya que la oferta de combustible ha caído y no tienen controles financieros que les apoyen a tomar elecciones inmediatas para confrontar situaciones como estas.

Es de esencial trascendencia mencionar que las organizaciones pueden ser de tipo económico-financiero, por lo cual las elecciones que se tomen en las mismas van a ser fundamentadas referentemente a la comprensión, interpretación y desempeño de los estados financieros para tomar elecciones acertadas que apoyen al aumento económico financiero. Por esa razón tenemos la posibilidad de decir que la actividad económica-financiera es fundamental puesto que es el motivo para aumentar la economía de las naciones.

La Estación de Servicios ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P., comercializa productos y servicios de combustible al por mayor y menor, por lo cual se ha detectado que no hay una cultura financiera en la estación de servicios, por ende, no tiene un control financiero en la organización, no toman decisiones financieras de carácter técnico, no cuentan con una planificación financiera y el manejo de la estación es única y exclusivamente contable.

Al no disponer de una cultura financiera provoca que no se logren tomar elecciones sensatas que apoyen no solo en el instante sino pensando a futuro, debido a que se debería tener presente que la sociedad de la cual formamos parte se fundamenta en los constantes cambios que padecen los mercados, es allí que tener una cultura financiera dejará tomar elecciones fundamentadas que apoyen al equilibrio y al desarrollo del sistema económico y financiero.

Debido a esta problemática es necesario realizar el análisis a los estados financieros de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., correspondiente a dos periodos consecutivos con el objetivo de determinar el estado actual y futuro, lo que conlleva a emitir conclusiones y

recomendaciones, las mismas que podrán facilitar a los altos mandos tomar decisiones certeras ya sean a corto, mediano y largo plazo y a su vez aplicar medidas preventivas en caso de que existan problemas potenciales que afecten el ámbito financiero de la empresa.

1.2. Formulación del problema

¿De qué forma incide el análisis de los Estados Financieros de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., cantón Riobamba, provincia de Chimborazo en la toma de decisiones, periodos contables 2017-2019?

1.3. Sistematización del problema

- ¿De qué forma la evaluación del análisis financiero a la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., permitirá definir la situación financiera actual?
- ¿Qué técnicas y herramientas se tendrá que usar en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para detectar los puntos críticos en el desarrollo de las actividades?
- ¿Para qué se debería hacer el informe de análisis financiero en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.?

1.4. Objetivos

1.4.1. General

- Realizar un análisis de los estados financieros de la estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, como instrumento para la toma de decisiones, periodos contables 2017-2019.

1.4.2. Específico

- Evaluar la situación financiera de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., como un instrumento para conocer el estado actual de la compañía.
- Usar técnicas y herramientas aplicables en el análisis financiero de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., así como los diferentes índices para detectar los puntos críticos en el desarrollo de las actividades.
- Realizar el informe de estudio financiero que cuente con la interpretación de la información recopilada, así como las respectivas conclusiones que permitirán tomar una correcta toma de decisiones.

1.5. Justificación

1.5.1. Justificación Teórica

Se justifica a partir del punto de vista teórica, debido a que se está aprovechando todo el referencial teórico que existe sobre el análisis financiero de la compañía para la correcta toma de decisiones.

El análisis financiero se basa en recopilar los estados financieros para equiparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes conjuntos de cada uno y mirar los cambios operacionales de la organización.

1.5.2. Justificación Metodológica

A partir del punto de vista metodológico se justifica, al aprovechar la mayor proporción de métodos y técnicas de investigación, que nos va a permitir recabar información importante, consistente y pertinente de forma que los resultados sean los verídicos.

Al inicio se hizo un levantamiento de la información, mediante una entrevista directa a la Gerente General de la empresa en relación a los estados financieros con los que se maneja la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.

1.5.3. Justificación Práctico - social

El presente trabajo de investigación se justifica ya que se va a hacer un análisis al balance financiero que integre un Análisis Financiero.

Después de desarrollar el trabajo, se procederá a emitir conclusiones y recomendaciones para que el documento logre servir como un instrumento de gestión para los directivos y de esta manera ayude a mejorar la toma de decisiones.

1.6. Antecedentes de Investigación

En base a la investigación realizada, se ha podido identificar cinco trabajos de titulación similares; los mismos que se tomarán como guía para la realización de este trabajo:

Tema: “Análisis a los Estados Financieros de la Estación de Servicios COKA de la ciudad de Puyo, provincia de Pastaza de los años 2013 – 2014” Guevara & Guevara (2015).

Autoras: Enid Evangelina Guevara Cabrera

Verónica Maribel Guevara Cabrera

Universidad: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Según el estudio realizado por Guevara & Guevara (2015), menciona lo siguiente:

“El presente trabajo tiene por objetivo analizar la información contable contenida en los estados financieros de la Estación de Servicios Coka. Durante los períodos 2013-2014, mediante métodos de análisis financiero, para determinar el nivel de eficiencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las operaciones de la empresa y contribuir a la toma de decisiones”.

Tema: “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Avícola el Cisne en el Cantón la Troncal año 2013” Rivera, G. (2015).

Autora: Rivera Jara Gabriela Maricela

Universidad: Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo la Troncal

Según el estudio realizado por Rivera G. (2015), concluye que:

“El propósito del presente trabajo de investigación denominado Análisis e Interpretación de los estados financieros de la empresa Avícola el Cisne periodo 2013 tiene como objetivo analizar y evaluar la información financiera de la empresa aplicando los distintos métodos de análisis financieros e indicadores financieros propuestos”.

Tema: “Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, período contable 2014” Carrillo, X. (2016).

Autora: Ximena Patricia Carrillo Manzano

Universidad: Universidad Nacional de Chimborazo

Según el estudio realizado por Carrillo, X (2016), manifiesta lo siguiente:

“El trabajo de investigación cuyo título es ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÑAUPA KAUSAY Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO CONTABLE 2014 tuvo como principal propósito identificar cómo el análisis financiero de los Estados Financieros de la Cooperativa tiene influencia en la toma de las decisiones”.

Tema: “Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial Los Nevados CIA. LTDA. En la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga” Gómez, C. (2017).

Autor: Gómez Chichande Christian Marcelo

Universidad: Universidad Regional Autónoma de los ANDES

Según el estudio realizado por Gómez, C. (2017), menciona lo siguiente:

“La presente investigación se enfoca al desarrollo de un modelo de análisis financiero para la empresa comercial LOS NEVADOS CIA. LTDA., el cual servirá como herramienta indispensable para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa y consecuentemente facilitará la toma de decisiones tales como: Operación, inversión y financiamiento”.

Tema: “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la empresa El Pollo Serrano, de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016” Correa, D. (2018).

Autora: Diana Francisca Correa Conde

Universidad: Universidad Nacional de Loja

Según el estudio realizado por Correa, D. (2018), concluye que:

“El trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA “EL POLLO SERRANO”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2016.” se ejecutó en cumplimiento al requisito previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor. Para dar cumplimiento a los objetivos planteados del trabajo de tesis se empezó determinando la estructura financiera y económica a través del análisis vertical y horizontal con el propósito de obtener la participación de cada cuenta y las variaciones de los distintos rubros del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Seguidamente se aplicó los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento, el Sistema Dupont y el EVA, los mismos que para una mayor comprensión fueron representados gráficamente e interpretados”.

1.7. Marco teórico

1.7.1. Los estados financieros

Según Núñez Álvarez, L. (2016) menciona que:

“Los Estados Financieros de propósito general (referida en la MIF A-1 como Estados Financieros) son aquellos que intentan satisfacer las necesidades de usuarios que no están en posición de requerir a una entidad que prepare informes diseñados para satisfacer sus necesidades particulares de información, p. 16”.

Según Mendoza & Ortiz (2016) manifiesta que:

“Una empresa debe preparar diferentes estados financieros, que constituyen el principal propósito de la contabilidad financiera y se definen como la síntesis del proceso financiero. Los estados se realizan con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos producto de las actividades de un periodo determinado. La información que suministran los estados financieros es de interés, entre otros, para la administración, los propietarios, los acreedores, los trabajadores y el Estado, pp. 40-41”.

Según Sevilla, A. (2015) Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html> manifiesta que:

“Los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período”.

Según Raffino, M. (2020) Recuperado de <https://concepto.de/estados-financieros/> menciona que:

“Los estados financieros son informes y documentos con información económica, de un individuo o entidad. También conocido con el nombre de estados contables, estos informes exponen la situación económica en que se encuentra una empresa, como así también sus variaciones y evoluciones que sufren durante un período de tiempo determinado”.

De acuerdo a estos conceptos se puede decir que los estados financieros muestran las actividades económicas que lleva a cabo en una empresa y a su vez se detalla la situación real y las variaciones que se va produciendo en la misma al culminar el periodo contable.

1.7.2. Objetivo de los estados financieros

Según Núñez Álvarez, L. (2016) menciona que:

“Los objetivos de los Estados Financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales dependen significativamente de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con ésta.

Los Estados Financieros deben permitir al usuario general evaluar:

- a) El comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos,
- b) La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de entidad como negocio en marcha, p. 18”.

Según Galan, R. (2019) Recuperado de <https://contablehispano.com/objetivos-de-los-estados-financieros/> los principales objetivos de los estados financieros son:

- “Proporcionar información a los inversores y a los posibles inversores también.
- Rastrear el flujo de efectivo en el negocio
- Informar sobre las políticas contables utilizadas
- Habilitar el análisis de los activos, los pasivos y el patrimonio del propietario”.

1.7.3. Clasificación de los estados financieros

Según Mendoza & Ortiz (2016) manifiesta que:

“De acuerdo con las secciones 3 a 8 de las NIIF para Pymes, los componentes de los estados financieros son los siguientes:

1.7.3.1. Estado de situación financiera

El estado de situación financiera muestra de manera concreta la situación de la empresa en una fecha determinada. Ilustra la relación entre propiedades, inversiones, derechos y la forma como fueron financiados, ya sea con recursos de fuentes externas o con recursos propios. El balance se compone de dos columnas: el activo (columna de la izquierda) y el pasivo y el patrimonio (columna de la derecha).

Los activos son todos los bienes que tiene la empresa para cumplir con su objeto social. Las participaciones de terceros se denominan pasivos y la participación de los dueños se denomina patrimonio. Técnicamente, los activos son todos los bienes apreciables en dinero que pertenecen legalmente a la empresa, o todo lo que tiene valor y es de propiedad de la empresa, como inventarios, equipos, vehículos, cuentas por cobrar, etc.

Los pasivos son todas las obligaciones que la empresa tiene con terceros, ya sean personas naturales o jurídicas. Por ejemplo, los impuestos por pagar, los documentos por pagar las cuentas por pagar, etc.

El patrimonio representa la parte de los activos de la empresa que le pertenece a los dueños, es decir, es la diferencia entre lo que se tiene y lo que se debe; por esa razón también se denomina activo neto. En el activo se recogen los destinos de los fondos, y en el pasivo y patrimonio, los orígenes.

1.7.3.2. Estado de resultados integrales

Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de rentas y gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del periodo contable. Este estado financiero mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado, relacionando los elementos que le dieron origen.

1.7.3.3. Estado de flujos de efectivo

El flujo de efectivo es uno de los estados financieros más complejos de realizar y exige un conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa para poder desarrollarlo. El flujo de efectivo “es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y [es] utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del estado de situación financiera que inciden en el efectivo”.

1.7.3.4. Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. También muestra por separado el patrimonio de una empresa y muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total incluyendo los aportes de los socios en el pasivo, pp. 41-60”.

Según Calleja & Calleja (2017) los estados financieros básicos son los siguientes:

- “El balance o estado de situación financiera.
- El estado de resultados.
- El estado de flujos de efectivo.
- El estado de cambios en el capital contable.

Cada uno tiene una función diferente, fácilmente comprensible a través de las definiciones conocidas de cada uno de ellos, p. 2”.

1.7.4. Características de los estados financieros

Según Núñez Álvarez, L. (2016) menciona que las características de los estados financieros son los siguientes:

“La Información Financiera contenida en los Estados Financieros debe reunir determinadas características cualitativas con la finalidad de ser útil para la toma de decisiones de los usuarios generales.

La utilidad como característica fundamental de los Estados Financieros, es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general y constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes, las cuales se clasifican en:

1. Características primarias de los Estados Financieros son: la confiabilidad, a la que se encuentran asociadas como características secundarias: la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente,
2. La relevancia a la que se encuentra asociada como característica secundaria, la posibilidad de predicción y confirmación, así como la importancia relativa;
3. La comprensibilidad, y
4. La comparabilidad, pp. 18-19”.

1.7.5. Importancia de los estados financieros

Según Castro, L. (2019) Recuperado de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos> menciona la importancia de los estados financieros:

“Los estados financieros, tanto los de propósito general como específico, son la base de la gestión financiera empresarial ya que el análisis de dichos estados determina el camino que tomará la junta directiva para garantizar el crecimiento económico de la organización. De allí que los estados financieros sean importantes para:

- Administrar las decisiones financieras de la empresa y conocer el rendimiento, desarrollo y crecimiento de la misma, así como los factores que la afectan, comparando los estados financieros de períodos diferentes.
- La presentación de resultados positivos a los propietarios, socios y accionistas.
- Demostrar solvencia ante los acreedores”.

1.7.6. Importancia de las cuentas anuales

Según Sevilla, A. (2015) Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html> las cuentas anuales son importantes porque:

“Muestran el ejercicio económico de un año de la empresa a través de los distintos estados. De estos documentos podemos ver, entre otras cosas, la forma de financiación de la empresa y su compromiso de pago, el ratio de deuda financiera, su margen de solvencia, el coste de producción unitario, el volumen de ventas, los ingresos brutos y netos, los impuestos que paga la empresa, su estructura de costes fijos y variables, el stock de mercancías y la tasa de reposición, la depreciación de sus activos, el patrimonio neto, la estructura de sus activos y pasivos y los acreedores de la empresa”.

1.7.7. Análisis financiero

“El Análisis Financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia (Núñez Álvarez, 2016, p. 75)”.

Según Calleja & Calleja (2017) define lo siguiente:

“El análisis financiero consiste en obtener información de los estados financieros que emite una empresa. A final de cuentas los estados son conjuntos de datos que contienen mucha información, pero ésta debe ser buscada, procesada y reportada de manera coherente para que el lector pueda aprovecharla y tomar decisiones con base en ella, p. 30”.

“El análisis financiero nos lleva a hacer una evaluación para determinar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de esta manera podremos entonces realizar un diagnóstico de la administración de esos recursos, (Lavalle Burguete, 2017, p. 7)”.

Podemos concluir que el análisis financiero consiste en utilizar y aplicar herramientas sobre los estados financieros de una empresa con el propósito de hacer un diagnóstico de los recursos de la empresa y en base a ellos tomar decisiones.

1.7.8. Objetivos del análisis financiero

Núñez Álvarez, L. (2016) señala los siguientes objetivos:

1. “Para elegir inversiones o seleccionar candidatos de fusión,
2. Se puede emplear como un medio de previsión de resultados futuros,
3. Se puede usar como medio de diagnóstico en áreas de gestión,
4. Se puede usar como medio de evaluación de gestión,
5. Elimina los resultados fundamentados en corazonadas,
6. Se puede detectar si las utilidades que se están obteniendo son las razonables en función del capital invertido,
7. Se conocerá si la política de dividendos o reparto de utilidades ha sido en forma conservadora,
8. Se podrá detectar si la empresa esta sobrecapitalizada o adolece de insuficiencia de capital propio, pp. 75-76”.

1.7.9. Propósito del análisis financiero

Según Actualfcese, (2018). Recuperado de

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:szq51T6WbqMJ:https://actualfcese.com/analisis-financiero-una-herramienta-fundamental-para-la-acertada-toma-de-decisiones/+&cd=9&hl=es&ct=clnk&gl=ec> señala que:

“El propósito del análisis financiero se enfoca en proporcionar un direccionamiento efectivo a la toma de decisiones relacionadas con los procesos de financiación, operación, inversión, y utilidades; puesto que es con base en ello que se construye una visión real de la situación de la organización. Cabe anotar que las cualidades que buscan las empresas en quienes se encargan de dicha asesoría financiera es la capacidad de mostrar información relevante de manera práctica, sencilla y de fácil comprensión para los administradores permitiendo generar estrategias y planes de acción que respondan a cada uno de los objetivos misionales de la compañía”.

1.7.10. Importancia del análisis financiero

Según Lavalle Burguete, A. (2017) concluye que:

“La importancia del análisis financiero radica en lograr tomar decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la empresa, basándose en la información proporcionada por ella misma, y con sustento de los datos financieros contenidos en los Estados de Situación Financiera.

Es importante recalcar que el análisis financiero es un diagnóstico integral que implica comparar el desempeño de la empresa con el de otras compañías dentro de la misma industria y evaluar las tendencias de la posición financiera de la empresa conforme transcurre el tiempo, de esta manera se

pueden detectar deficiencias para emprender acciones, y así mejorar el desempeño; también, se aprovecharán mejor los atributos de la compañía para que finalmente se incremente su valor, p. 8”.

1.7.11. Limitaciones de los estados financieros

Según ClikBalance, (2018). Recuperado de <https://clickbalance.com/blog/contabilidad-y-administracion/limitaciones-de-los-estados-financieros/> aun cuando los Estados Financieros muestran la apariencia de la exactitud numérica, adolecen de las siguientes limitaciones:

1. “Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho ya mencionado que los resultados que muestran no son definitivamente exactos; puesto que tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Esto hace indispensable que los juicios y opiniones personales se aplique con rectitud y absoluta probabilidad.
2. No se ajustan al valor real monetario, por no contemplar el poder adquisitivo de la moneda, ni los costos de reposición de los Activos. De allí que, por ejemplo, un aumento notable en las ventas, puede deberse a un alza de los precios de venta; lo cual pudo haber sido inclusive causa de una disminución del número de unidades vendidas. En tales casos, las comparaciones darán resultados distorsionados.
3. No pueden reflejar aquellos aspectos financieros de los negocios, que no sean factibles de ponderarse con la vara de medir del dinero; tales como: la reputación, prestigio y aceptación pública de la empresa; la eficiencia, idoneidad y lealtad de su personal; riesgos, contingencias, situaciones de ventajas, contratos pendientes, tendencias del mercado, garantías, experiencia en el ramo. Estas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las notas al pie de los Estados Financieros; las cuales serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias, que el Contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de dichos estados, De acuerdo a los principios contables aceptados”.

1.7.12. Metodología del análisis financiero

Según Núñez Álvarez, L. (2016) menciona que:

“El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministran para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, que no se podrán hacer sin aquella; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias. Existen, básicamente, dos tipos de Métodos de Análisis, que se clasifican en:

1. Vertical, entre los que se encuentran:
 - a) Método de reducción de los Estados Financieros a porcentajes
 - b) Método de Razones Simples
 - c) Método de Razones Estándar

2. Horizontal, en el que se conocen como:
 - a) Método de aumentos y disminuciones
 - b) Método de Tendencias
 - c) Método de Control del Presupuesto, p. 77”.

1.7.12.1. Análisis Vertical

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) menciona que:

“El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros. El análisis vertical es de gran importancia al momento de determinar si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y si esa distribución responde a las necesidades de la empresa, tanto desde el punto de vista financiero como operativo. El análisis vertical se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

1. Procedimiento de porcentajes integrales.
2. Procedimiento de las razones financieras, p. 539”.

1.7.12.2. Análisis Horizontal

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) manifiesta que:

“Mediante el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la empresa en un periodo determinado.

Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia entre los dos periodos, es decir, periodo 2 menos periodo 1.

Una vez calculadas las variaciones, se debe proceder a determinar sus causas y las posibles consecuencias derivadas de estas. Algunas variaciones pueden resultar beneficiosas para la empresa, otras no, y posiblemente haya variaciones que tengan un efecto neutro.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal deben ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, debido a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

La información que proporciona el análisis horizontal resulta de gran utilidad para la empresa, ya que con base en esta se pueden hacer proyecciones y fijar nuevas metas. Dado que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa se debe proceder a mejorar los aspectos considerados débiles y a diseñar estrategias para aprovechar los aspectos fuertes, de la misma forma, se deben adoptar medidas para enfrentar las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y razones financieras para poder sacar conclusiones válidas relacionadas con la realidad financiera de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones acordes con esa realidad.

Para realizar el análisis horizontal se requiere, como mínimo, disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez que lo que se busca con el análisis horizontal es precisamente comparar un periodo con otro para analizar el comportamiento de los estados financieros en el periodo que se está analizando, pp. 5330–534”.

1.7.13. Índices o Razones Financieras

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) manifiesta que:

“Además de los índices que permiten examinar la relación de cada rubro con los valores totales (activos o ventas), existen combinaciones que ofrecen una visión más detallada y analítica de la empresa. Uno de los instrumentos que más se ha utilizado en el mundo de los negocios es el análisis de las razones financieras.

Hoy en día muchas decisiones se fundamentan en este sencillo instrumento. Una razón financiera es la proporción o cociente entre dos categorías económicas expresadas y registradas en los estados financieros básicos, para obtener rápidamente información de gran utilidad y contenido en la toma de decisiones. Esta información permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, bien sean los dueños, los inversionistas, los asesores, el Gobierno, etc.

Las razones financieras presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad, p. 545”.

1.7.14. Clasificación de los indicadores

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) menciona que:

“Las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis, de múltiples maneras. Algunos analistas otorgan mayor importancia a la rentabilidad de la empresa e inician su estudio por los componentes que conforman esta variable, y luego continúan con los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia. Otros analistas plantean, en primer lugar, la solvencia y después la

rentabilidad. De todos modos, con base en la información que suministran los estados financieros se puede calcular un gran número de razones, las cuales se han agrupado en cuatro grandes grupos:

- Razones de liquidez.
- Razones de actividad.
- Razones de rentabilidad.
- Razones de endeudamiento o apalancamiento, pp. 545-546”.

1.7.14.1. Razones de liquidez

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) menciona lo siguiente:

“La liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en la medida en que se vayan venciendo. La liquidez no solo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del Estado.

La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier organización, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad que tiene para generar un determinado flujo de efectivo es imposible hacer cualquier proyección o iniciar cualquier proyecto futuro, ya que sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos.

Entre los principales indicadores de liquidez tenemos los siguientes:

1. **Capital de trabajo.** Se considera como capital de trabajo a aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido, el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos como activo corriente (efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa, para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se deben restar, de los activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo. La expresión para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

2. **Razón corriente.** Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente y muestra cuántos pesos del activo corriente de la empresa está respaldando a cada peso de la deuda inferior a un año. En otros términos, la razón corriente indica la

capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (activo corriente / pasivo corriente).

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En cuanto a la razón corriente, podemos decir que si es demasiado baja significa que la empresa presenta problemas de liquidez y, por lo tanto, tendrá dificultades para cubrir sus compromisos en el corto plazo; sin embargo, una razón corriente demasiado alta significa que hay muchos recursos ociosos. Ahora, desde el punto de vista de un indicador ideal, este no existe; el indicador estará en función del sector al que pertenece la empresa, ya que, por ejemplo, no es igual una razón corriente para empresas del sector comercial que para empresas del sector industrial.

3. Prueba ácida. Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto en que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa debe garantizar que, en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo. Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo se recurre a la prueba ácida, que determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar inventarios. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios. La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones, pp. 546-550”.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente-inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.7.14.2. Razones de actividad

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) manifiesta que:

“Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.

Las razones de actividad miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Entre los principales indicadores de actividad tenemos:

1. Rotación de inventarios. Este índice determina el número de veces que durante un periodo los inventarios se convierten en efectivo o en cuentas por cobrar.

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

Debido a que para calcular el índice se requiere promediar el inventario, muchas veces se encuentra la limitante de que no se dispone de la información completa, por ejemplo, cuando tenemos los estados financieros correspondientes a un solo periodo; en estos casos, se debe tomar el inventario del periodo como el inventario promedio si se quiere calcular este indicador.

2. Rotación de cuentas por cobrar. Es un índice que muestra el número de veces que, en el periodo, la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual se le estaría restando a la empresa capacidad de pago y habría pérdida de poder adquisitivo.

Por lo tanto, se desea que el saldo de las cuentas por cobrar se rote razonablemente, de manera que no implique costos financieros muy altos, pero permita usar el crédito como estrategia de ventas.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Una rotación de cartera baja le representa a la empresa recursos inmovilizados, ya que las cuentas que deben los clientes son inversiones que no producen rentabilidad; por el contrario, una rotación de cartera muy alta puede denotar políticas de crédito rígidas, que pueden llevar a la pérdida de clientes.

3. Rotación de proveedores. Este índice mide el periodo que la empresa utiliza para pagar las deudas a sus proveedores. Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo, y mide específicamente el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea lo mayor posible, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de “buena paga” con sus proveedores.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar proveedores} \times 365}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

4. Rotación de activos totales. Esta razón tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, o sea, cuántas veces puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión que se ha realizado en la empresa. El índice mide el número de veces que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa, pp. 550-554”.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

1.7.14.3. Razones de rentabilidad

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) nos dice que:

“La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión e incrementarla.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para dueños e inversionistas, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa. Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados; los analizaremos a continuación algunos de los más importantes.

1. Margen de utilidad bruta sobre ventas. Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas, sin tener en cuenta los gastos operacionales.

$$\text{Margen de utilidad bruta/ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$$

2. Margen de utilidad operacional sobre ventas. Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen de utilidad operacional/ventas} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

3. Margen neto de utilidad sobre ventas. Indica el porcentaje de utilidad neta que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no.

$$\text{Margen de utilidad neta/ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

4. Rentabilidad sobre el activo total. Este índice se conoce también con el nombre de rentabilidad económica, y muestra la capacidad del activo total (sin descontar el valor de las depreciaciones y las provisiones) para producir utilidades.

$$\text{Rentabilidad/Activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$$

5. Rentabilidad sobre el patrimonio. Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los propietarios, pp. 559-563”.

$$\text{Rentabilidad/patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} * 100$$

1.7.14.4. Razones de endeudamiento o apalancamiento

Según Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016) menciona que:

“El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. El endeudamiento no tiene por qué tener efectos negativos para la empresa. Se tiene la creencia de que el endeudamiento es negativo, que perjudica a las empresas, algo que no es del todo cierto.

Evidentemente que el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, sino el manejo que se haga de esos recursos.

De hecho, el endeudamiento es necesario para poder impulsar el desarrollo y crecimiento de cualquier unidad empresarial. Las consecuencias negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y, como consecuencia, no se tiene la capacidad de pagar. Quiere decir esto que los problemas aparecen cuando no se tiene la capacidad de administrar correctamente los recursos adquiridos mediante endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento permiten conocer qué tan estable o consolidada se muestra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo en el capital y el patrimonio. Entre los principales indicadores de endeudamiento tenemos los siguientes.

1. Estructura de capital. Este índice indica cuánto aportan los proveedores y acreedores de la empresa por cada peso que aportan los dueños al capital del ente económico. Se obtiene dividiendo el total del pasivo por el valor total del patrimonio.

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Total patrimonio}}$$

2. Razón de endeudamiento. Es el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, para invertir en activos. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores con relación a la financiación de los activos de la empresa.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} * 100$$

3. Razón de patrimonio a activo total. Este índice determina en qué porcentaje los activos están financiados con recursos de la propia empresa.

$$\text{Razón de patrimonio/activo total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

4. Endeudamiento en el corto plazo. Indica qué porcentaje de los pasivos tiene un vencimiento menor a un año. Nos proporciona información sobre qué porcentaje de la deuda ejerce más presión sobre el efectivo de la empresa.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} * 100$$

5. Cobertura de intereses. Indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador relaciona los gastos financieros provenientes de la deuda de la empresa con su capacidad para cubrirlos con sus resultados operacionales, pp. 555-558”.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos financieros}}$$

1.7.15. Toma de decisiones

“Tomar decisiones es todo aquello que contribuye a paliar y, en su caso, remediar un problema (Olaz Capitán, 2018, p. 42)”.

“La toma de decisiones en una empresa tiene como fin decidir sobre las posibles alternativas de una oportunidad o soluciones a un conflicto de manera que se alineen con los objetivos corporativos (Rus Arias, 2020)”.

“Se entiende por toma de decisiones el proceso de evaluar y elegir, por medio del razonamiento y la voluntad, una determinada opción en medio de un universo de posibilidades, con el propósito de resolver una situación específica, ya sea que se trate del ámbito personal, vocacional, familiar, social, laboral, económico, institucional o empresarial, entre otros (Significados, 2018)”.

En base a los conceptos anteriores la toma de decisiones tiene la finalidad de seleccionar entre varias alternativas una opción que ayude a resolver cualquier problema o situación, tomando en cuenta que esa decisión deberá emitir resultados que ayuden a cumplir los objetivos.

1.7.16. Importancia de la toma de decisiones

Según Riquelme, M. (2020) Recuperado de <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/> menciona que:

“Constituye un aspecto primordial de la alta gerencia, un buen gerente es aquel que maneja adecuadamente la responsabilidad de tomar decisiones acertadas, ya que diariamente toman grandes decisiones que suponen riesgos para las organizaciones.

Decidir implica adoptar una posición y la elección de un camino a seguir, el cual requiere información interna y externa de la organización.

Es parte fundamental del proceso de planeación, ayuda a mantener la armonía y la eficiencia organizacional.

Una decisión acertada tomada bajo un buen procedimiento nos ahorrara tiempo, esfuerzo, energía y dinero. Debido al avance tecnológico y la competencia, los gerentes una organización con un óptimo crecimiento y desarrollo”.

1.7.17. Clasificación de decisiones

Según Polo Moya, D. (2019) Recuperado de <https://www.emprender-facil.com/importancia-de-la-toma-de-decisiones/> manifiesta que la toma de decisiones la han clasificado según su importancia:

“Tomas de Decisiones Estratégicas.- Son aquellas que, a través de sus objetivos organizacionales, orientan la dirección que debe recorrer la empresa en su presente y futuro. Esto se relaciona con acciones importantes como nuevos productos y/o servicios, ampliación de producción, incursión en nuevos mercados, estrategias de marketing, nuevos accionistas, entre otros.

Tomas de Decisiones Tácticas.- Se refiere a las que se llevan a cabo en situaciones o circunstancias especiales, que requieren el cumplimiento de propósitos ya previstos.

Tomas de Decisiones No Programadas.- Se trata de aquellas que se deben tomar en circunstancias novedosas, y que a pesar de ser inesperadas e imprevistas, igualmente son importantes para la organización. Son decisiones que se deben llevar a cabo para solucionar una situación nueva.

Tomas de Decisiones Programadas.- Son las decisiones que se toman en forma rutinaria, cuyos procesos cotidianos exigen que se repitan, mientras aporten los resultados esperados”.

1.7.18. Etapas de la toma de decisiones

Según Guzmán Macías, M. (2018) manifiesta que:

“Se considera que en toda gestión que se realice desde cualquier ámbito o contexto reflejan tomar decisiones en función de los problemas que deban resolverse; a nivel laboral, familiar, personal, sentimental y empresarial, empleando metodologías cuantitativas que brinda la administración. Los autores en esta especialidad proponen el criterio de ocho fases concernientes que acuden para el proceso de tomar decisiones.

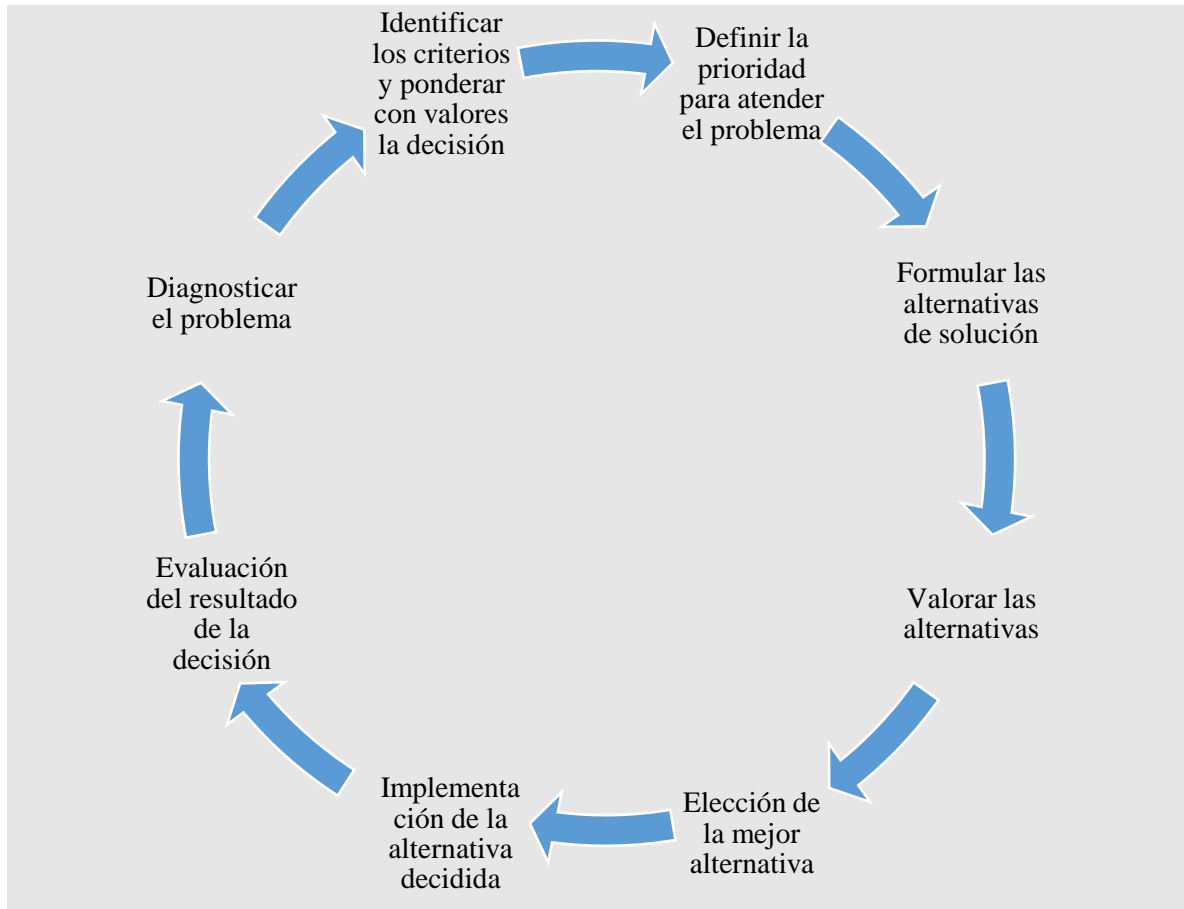


Gráfico 1-1: Fase del proceso de toma de decisiones

Fuente: Guzmán Macías, M. (2018)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

- a) **Diagnosticar el problema:** para el sistema empresarial es indispensable identificar los entornos, que se explicaron en el capítulo No. - 1, mediante el FODA. Esta metodología permite visualizar las condiciones del medio externo en que se encuentra envuelta la empresa.
- b) **Identificar los criterios y ponderar con valores la decisión:** se refiere caracterizar aspectos muy importantes en un orden, asignando valores a cada criterio.
- c) **Definir la prioridad para atender el problema:** es en cuanto a la urgencia, importancia y el tiempo para solucionar el problema en función del inconveniente.
- d) **Formular las alternativas de solución:** significa desarrollar alternativas mayormente posibles e importantes de solución al problema.
- e) **Valorar las alternativas:** consiste en analizar las ventajas y desventajas de las alternativas según los criterios de decisión.

- f) **Elección de la mejor alternativa:** se requiere aplicar técnicas, métodos cualicuantitativos que conduzca a producir la mejor alternativa de solución al problema.
- g) **Implementación de la alternativa decidida:** se entiende al desarrollo o a la ejecución de la decisión tomada.
- h) **Evaluación el resultado de la decisión:** en la puesta en marcha de la decisión tomada, se hace necesario evaluar el resultado eficaz del cumplimiento con el objetivo fijado, pp. 22-24”.

1.7.19. Modelos para la toma de decisiones

Según Zanatta, M. (2019) Recuperado de <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa> menciona que:

“Para tomar según qué tipo de decisiones se pueden utilizar modelos para simplificar una realidad demasiado compleja. El objetivo es destacar los aspectos de la realidad más relevantes para el análisis y, gracias, al modelo, lograr una mejor comprensión y descripción de esa realidad que representa. Los modelos se pueden clasificar en:

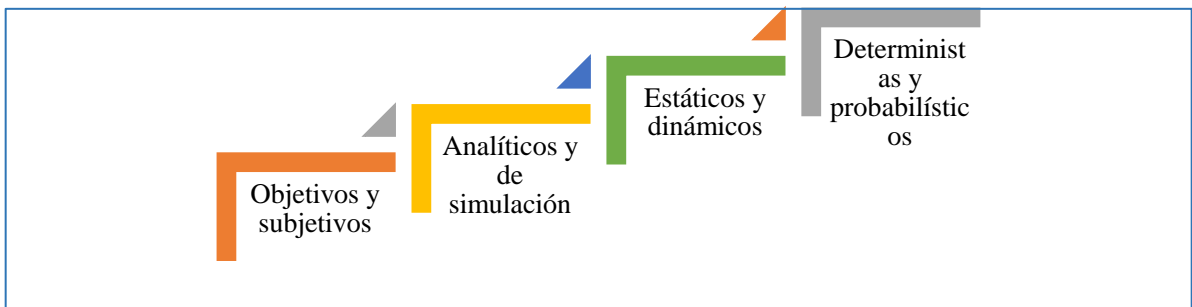


Gráfico 2-1: Modelos para la toma de decisiones

Fuente: Zanatta, M. (2019)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Objetivos y subjetivos: cuando los sucesos no pueden expresarse objetivamente y no existen modelos formales para su estudio, éstos deben ser informales y basarse en la subjetividad y la intuición.

Analíticos y de simulación: los analíticos sirven para obtener soluciones y deben ser resueltos, y los de simulación son representaciones simplificadas de la realidad para estudiar en ellas los efectos de las distintas alternativas.

Estáticos y dinámicos: los estáticos no utilizan la variable tiempo, mientras que en los dinámicos es un parámetro fundamental.

Deterministas y probabilísticos: en los deterministas se conocen con certeza todos los datos. Si no, se trata de un modelo probabilístico, aleatorio o estocástico”.

1.7.20. Métodos para la toma de decisiones

Según Tovar, A. (2015) Recuperado de <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/alberto-tovar/metodos-para-tomar-decisiones> menciona lo siguiente:

1. **“Pros y contras:** un primer acercamiento a cualquier resolución es hacer una lista de beneficios y perjuicios de las diferentes opciones. En ese caso, se debe evitar el sesgo. Es conveniente preguntarle a alguien externo para buscar tener una posición mesurada.
2. **Matriz Eisenhower:** muy útil para ubicar las prioridades entre un sinnúmero de acciones que no pueden hacerse al mismo tiempo. Mide en un eje lo importante y en el otro lo urgente, ubicando lo que requiere una atención inmediata y lo que se puede dejar para después o delegar.
3. **FODA:** es un análisis que nos ayuda a ubicar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de un determinado proyecto. En el terreno personal es una buena guía para hacer un estudio un poco más detallado de las implicaciones de una decisión.
4. **Océano Azul:** es una matriz de cuatro cuadrantes que sobre un producto en particular sirve para definir: ¿qué eliminar?, ¿qué reducir? ¿incrementar? o ¿crear? Es una buena forma de forzar la creatividad en las alternativas de inversión.
5. **Mapas mentales:** tienen la gran ventaja de ser visuales y permiten hacer todas las ramificaciones de un evento. Es una buena guía para repasar e ir agregando pendientes o consecuencias.
6. **Kepner y Tregoe:** es un esquema en el que se ponderan las características de cada opción para valorarlas de manera específica e incluso considerar aspectos cualitativos. También hace énfasis en los planes de contingencia.
7. **Diagrama de Ishikawa o de espina de pescado:** llamado así por la figura que se desarrolla visualmente, sirve para definir cada una de las causas de una situación.
8. **Diagrama de decisiones eficientes:** ya reseñado en este espacio, busca tener un ciclo completo, en el que se realizan los siguientes pasos: diagnóstico, alternativas, escenarios, riesgos, resolución y retroalimentación.
9. **Árboles de decisión:** se van derivando las consecuencias de la resolución en secuencia y los posibles cursos de acción a seguir”.

1.7.21. Sistema Dupont

Según García, A. (2017) Recuperado de <https://www.abcfianzas.com/administracion-financiera/que-es-el-sistema-dupont> manifiesta que:

“El sistema Dupont es una razón financiera de gran utilidad, de las más importantes para el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa. Este sistema combina los principales indicadores financieros con el propósito de determinar el nivel de eficiencia que la empresa esté usando para sus activos, su capital de trabajo y los apalancamientos financieros (créditos o préstamos).

Estas variables anteriormente mencionadas son responsables del crecimiento económico en una empresa, la cual adquiere sus recursos por medio de un margen de utilidad en sus ventas o de un eficiente uso de sus activos fijos. Teniendo en cuenta que la rentabilidad de una empresa depende de factores como el margen de utilidad en las ventas, rotación de los activos y de sus apalancamientos financieros, podemos entender que el sistema Dupont identifica la forma de obtener rentabilidad de una empresa para identificar puntos fuertes o puntos débiles.

1.7.21.1. Uso de estas variables

Margen de utilidad en ventas: Hay productos que no tienen gran rotación, es decir, que se venden en lapsos muy amplios de tiempo. Las compañías que solo venden estos productos dependen en gran parte del margen de utilidad por cada una de sus ventas. Si se maneja un buen margen se permite una rentabilidad alta sin vender un alto volumen de productos. Hay que tener en cuenta que dichas empresas no usan de manera eficiente sus activos y trabajadores por el capital inmovilizado.

Uso eficiente de los activos: A diferencia del caso anterior se da cuando una empresa tiene un menor margen, pero esto se compensa con la gran cantidad de productos que vende y por ende el buen manejo de sus activos. Un producto con una rentabilidad baja, pero que sea rotativo diariamente, es mucho más rentable que un producto de gran margen pero poca rotación.

Multiplicador del capital: Corresponde al apalancamiento financiero, el cual consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin tener recursos propios. Para operar, la empresa requiere activos, los cuales pueden ser financiados de dos maneras: primeramente por los aportes de los asociados y segundo por los créditos a empresas o personas externas.

De esta forma, entre más capital financiado se tenga, serán más los costos financieros de ese capital afectando directamente a la rentabilidad causada por los activos.

Por esto, el sistema Dupont incluye en sus variables el apalancamiento financiero como un multiplicador del capital, para determinar lo rentable que es una empresa, pues todo activo financiado con pasivos (como créditos) supone un costo financiero que afecta a la rentabilidad generada por el margen o por la eficiencia operacional de los activos.

Es poco útil que el margen de utilidad en las ventas de un bien sea alto si para este bien se tienen que pagar costos financieros elevados, los cuales absorberían la rentabilidad que se obtiene por los activos vendidos.

1.7.21.2. *Calculo del sistema Dupont*

Ya sabiendo las variables utilizadas en el sistema Dupont, podemos entender su cálculo de forma más simple:

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Como puede observarse en el primer factor, corresponde a la primera variable que es el margen, el segundo a la rotación de los activos y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero”.

1.7.22. *Método EVA*

Según García, A. (2017) Recuperado de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/valor-economico-agregado-eva> nos dice que:

“El “Valor económico agregado”, más conocido como EVA (o Economic Value Added, en inglés), es un indicador financiero que muestra el importe que queda después de restar los gastos, impuestos y los costos de los inversionistas, es decir, nos muestra las ganancias reales después de los gastos y de recuperar la inversión.

1.7.22.1. *Forma de calcular*

El EVA es calculado por la siguiente formula:

$$\text{EVA} = \text{UODI} - (\text{CPPC} * \text{CI})$$

Donde **UODI** es la “Utilidad Operativa Después de Impuestos” la cual se calcula como:

UODI= Beneficio antes de intereses*(1-impuestos)

CPPC es el “costo promedio ponderado del capital”

CI es el “Capital invertido”, que se calcula como:

CI= Activo total – Pasivos operativos sin costo financieros”

1.8. **Marco conceptual**

Activo.- “Un activo es un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios, del que se esperan de manera razonada beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad” (Guerrero & Galindo, 2014, p. 82).

Capital de trabajo.- “considera todos aquellos recursos que requiere una empresa para poder operar de forma continua. Básicamente hablamos de lo que comúnmente conocemos como activo corriente” (Konfio, 2019).

Costos.- “son todas las erogaciones o desembolsos y las causaciones (operaciones realizadas por pagar) en los que incurre la empresa, relacionadas con la producción de sus bienes o sea relacionadas con el área de manufactura o producción” (Ayala & Fino, 2015, p. 101).

Gastos.- “son erogaciones o desembolsos y las causaciones en los cuales incurre una empresa relacionados con las demás áreas de la compañía diferentes a producción, se conocen como gastos operacionales y se dividen en gastos de administración y gastos de ventas y mercadeo” (Ayala & Fino, 2015, p. 101).

Endeudamiento.- “El endeudamiento es el tamaño proporcional de la deuda (pasivo total) con relación al tamaño total de la misma (activo total)” (Valencia, 2013).

Ingresos.- “Aumentos en los beneficios económicos en formas de flujos que ingresan, o mejoramientos de activos o disminuciones de pasivos que resultan en un aumento en el patrimonio (distinto al aumento proveniente por los aportes de los propietarios). Los ingresos incluyen los ordinarios y las ganancias” (Ayala & Fino, 2015, p. 221).

Liquidez.- “capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido” (Banda, 2016).

Pasivo.- “Un pasivo es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad” (Guerrero & Galindo, 2014, p. 83).

Patrimonio.- “representa el importe del capital social de la empresa, totalmente suscrito, aun cuando pudiera estar totalmente exhibido. En el caso de personas físicas, se le conoce como patrimonio” (Vite, 2017, p. 59).

Productividad.- “La productividad es la relación entre el resultado de una actividad productiva y los medios que han sido necesarios para obtener dicha producción” (Sánchez, 2015).

Rentabilidad.- “Por rentabilidad se entiende la capacidad de una empresa, negocio o emprendimiento para reportar productividad, utilidades y beneficios económicos anualmente” (Significados, 2019).

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Enfoque de investigación

Mixto, porque se utilizó un enfoque:

- Cuantitativo basándose en información real y datos históricos de la empresa.
- Cualitativo porque se recopiló y complemento con la información en el área de estudio.

2.2. Nivel de Investigación

- Descriptiva porque se conoció la situación actual de la Estación de Servicios, mediante la observación de los procesos financieros, examinándolos para interpretarlos.
- De campo porque la investigación se llevó a cabo en la estación de servicios ESPOCH, en el departamento Contable.

2.3. Diseño de estudio o investigación

- No experimental porque no se manipulo la variable independiente, sino que se observó los datos que se recopilaron en la empresa utilizando diferentes técnicas e instrumentos para obtener resultados.
- Transversal porque solo se realizó dos intervenciones en la empresa para recopilar datos que nos ayuden en el desarrollo del trabajo de titulación.

2.4. Tipo de estudio

- Aplicada porque para realizar el trabajo de investigación ya se estableció el problema y por ende mediante la investigación se procedió a resolver los problemas planteados en la empresa.

2.5. Población y muestra

2.5.1. Población

El presente trabajo de investigación tuvo la siguiente población:

Tabla 1-2: Población

Cargo	Cantidad
Gerente General	1
Contadora	1
Asesor Jurídico	1
Asistente Contable	1
Asistente Compras Públicas	1
Asistente Administrativo	1
Supervisor Despachadores	1
Despachadores de Combustible	10
Total	17

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P (2019)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

2.5.2. Muestra

En la presente investigación la muestra se constituyó en base a las principales cuentas de los estados financieros de los periodos 2017-2018 y 2019 de la Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P.

2.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

2.6.1. Método

- Inductivo ya que se identificó la información que se genera en el departamento contable para realizar el análisis financiero de la empresa. Esto nos permitió partir de lo particular hasta llegar a los conocimientos generales.
- Deductivo porque se detectó los problemas que afectan el desarrollo de las actividades de la empresa y sobre todo aquellas que están dentro del área de estudio, por la falta de un análisis que facilite y ayude a tomar decisiones adecuadas y oportunas.

La aplicación de estos métodos nos permitió estudiar al Departamento Contable, ya que se identificó los problemas que existen en la empresa y a su vez se podrá emitir algunas recomendaciones.

2.6.2. Técnicas de investigación

- La observación directa, se dio de forma narrativa, porque se realizó varias visitas a la Estación de Servicios “ESPOCH”.
- La entrevista, se dialogó con la Gerente y el contador de la Estación de servicios ESPOCH con la finalidad de obtener opiniones acerca de la toma de decisiones dentro de la empresa.

2.6.3. Instrumentos de investigación

- Guía de observación y entrevista: mediante este instrumento se obtuvo resultados que permitieron la interpretación de los Estados Financieros.
- Recolección de información: la aplicación del mismo nos ayudó a obtener información existente, es decir datos históricos de la Estación de Servicios “ESPOCH” que se aportaron para realizar el análisis de los Estados Financieros.

2.7. Interrogantes de estudio

2.7.1. Idea a defender

El análisis a los Estados Financieros del periodo 2017-2019, de la Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, incide en la correcta toma de decisiones.

2.7.2. Variables

2.7.2.1. Independiente

Análisis de los Estados Financieros.

2.7.2.2. Dependiente

Toma de decisiones.

2.8. Resultados

2.8.1. Entrevista a la Gerente

Entrevista dirigida a la Gerente de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., Economista María Francisca Cazorla.

1. ¿Con que periodicidad se elaboran y se evalúan los estados financieros?

Normalmente los estados financieros se suben mensualmente en la plataforma del ESIGEF, es una plataforma integradora, la estación como es una empresa pública tiene la obligación de subir todos los estados financieros a la plataforma de integración del Ministerio de Finanzas y esa obligación es del contador y el sube mensualmente, como nosotros no recibimos recursos públicos entonces normalmente lo que sucede con otros organismos públicos es que si no suben la información no se les asigna el presupuesto, pero como la gasolinera se maneja con recursos propios, nosotros subimos la información digamos por la obligación que tenemos como empresa pública y de ahí se consigna mensualmente.

2. ¿Se aplica métodos de análisis horizontal y vertical en los estados financieros de la empresa que permitan identificar las variaciones de las cuentas?

En la rendición de cuenta anual se nombra a una comisión que se encarga de la revisión y del análisis de los estados financieros con resolución de directorio cada año se saca una comisión que está integrada por la Directora del departamento Financiero, la Directora de Planificación y mi persona que analizamos los balances en cuanto al cumplimiento de presupuesto y también sacan ratios financieros y un análisis horizontal y vertical para ver como se ha realizado la gestión financiera.

3. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?

Si normalmente se saca indicadores de liquidez, de solvencia y también se hace un análisis con respecto al POA para ver la eficiencia del cumplimiento en cuanto a metas y objetivos vs presupuesto.

4. ¿Existe en la empresa alguna manera de evaluar la rentabilidad?

Si de hecho que se saca indicadores financieros a través de los balances que nosotros tenemos, pero eso se hace anualmente, todo el análisis financiero se hace de forma anual y quien está encargado de realizar ese análisis es la Directora Financiera de la ESPOCH que es también miembro del Directorio de la Gasolinera.

5. ¿Cuáles son los resultados económicos y financieros a partir de su administración?

En el año 2018 tuvimos una utilidad de \$18.000 dólares al cierre del 2018, en el 2019 tuvimos una pérdida de \$30.000 dólares debido a que tuvimos que liquidar vacaciones, liquidar por despidos intempestivos, también tuvimos que asumir multas que nos llegaron de administraciones anteriores, multas con la Agencia de Control y Regulación Hidrocarburífero que ya estaban en coactivas entonces nos llegaron ya para esta administración, fueron sancionados en años anteriores pero nos llegaron para que se cumplieran en este año y me encontré con que el personal también nunca recibió vacaciones, entonces el momento que se desvincularon nos tocó liquidar vacaciones entonces ahí hubo una complicación en cuanto a los valores que estaban asumidos y otra fue también que en el paro de Octubre del año anterior que fue el paro Nacional no se trabajó un mes y eso afectó a las ventas entonces ese mes no permitió cumplir con las metas y objetivos presupuestados.

6. ¿De acuerdo a las ventas que tienen cree usted que se está obteniendo una rentabilidad aceptable?

Bueno de hecho que el nivel de ventas de la gasolinera es bastante óptimo sin embargo el hecho de ser una empresa pública hace que los costos operativos también sean altos entre ellos por ejemplo el costo de lo que son atender a organismos de control, otras gasolineras no aportan con el 5*1000 por ejemplo a la Contraloría General del Estado, la gasolinera si y en el año se hace un monto de \$18.000 dólares por ejemplo, otra cosa también es que por ser empresa pública yo necesito personal de apoyo

en el área de compras públicas, en el área de cuentas por cobrar entonces eso hace que tengamos un costo operativo más alto.

7. ¿Qué herramientas utiliza para evaluar la situación económica y financiera de la Gasolinera y para la toma de decisiones?

Normalmente se analiza la liquidez que es lo que digamos cada mes se tiene en cuenta para saber las obligaciones en el corto plazo que nosotros tenemos de hecho que la empresa por ejemplo no tiene obligaciones a largo plazo, normalmente son cuentas por pagar, pero del combustible que es digamos el 90% de las operaciones comerciales que nosotros llevamos acá y no tenemos deudas tampoco a largo plazo ni tampoco nos financiamos solamente nos financiamos con proveedores y sin tasas de interés.

8. ¿Quién es responsable de la toma de decisiones?

Las decisiones comerciales se toman en la gerencia, es decir mi persona y junto con el equipo de trabajadores que tengo a cargo, pero las decisiones por ejemplo en cuanto a cambio de normativa, aprobación del reglamento y otros estamentos se deben discutir en el seno del Directorio de la empresa. El Directorio de la empresa se reúne cada tres meses para realizar una evaluación de la gestión que se está realizando, yo rindo informe cada tres meses. El Directorio está conformado por el Sr. Rector de la ESPOCH, la Sra. Vicerrectora Administrativa, la Directora Financiera, la Directora de Planificación y el Decano de Ciencias, ellos son los miembros del Directorio y yo actué como secretaria en el seno del Directorio y en base a las facultades que se les atribuye a través de la resolución 314 de creación de la Gasolinera tienen pues su campo de actuación digamos su responsabilidad en cuanto a las decisiones que se tomen.

9. ¿Para tomar decisiones se analizan los resultados de los periodos contables anteriores?

Si cada año se realiza un análisis, se aprueba el informe económico y se aprueban las herramientas de gestión del siguiente año, entonces cada año se realiza un análisis global sin embargo cada tres meses también digamos se hace un análisis de la consecución o de cómo van realizándose la ejecución presupuestaria, la ejecución de proyecto, como se va cumpliendo el POA.

10. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?

Si de hecho que junto con las herramientas financieras se entrega también un análisis de eficiencia del POA y del PAC entonces eso básicamente lo que permite es saber si se ha cumplido con lo planificado.

11. ¿De qué manera ayudará a implementar un análisis a los estados financieros en la estación de servicios?

Bueno siempre y cuando estos vayan orientados a realizar correctivos en el momento que se los necesita pues las herramientas financieras son fundamentales en cualquier empresa y mucho más en

esta debido a que el tener la información al día va a permitir tomar decisiones comerciales que puedan hacer crecer la empresa, continuar con los objetivos o también tomar correctivos en el caso de que no se esté cumpliendo con aquello.

2.8.2. Entrevista al Contador

Entrevista dirigida al Contador de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., Ingeniero Byron Córdova.

1. ¿Con que periodicidad se elaboran y se evalúan los estados financieros?

Se elaboran y se evalúan mensualmente porque se sube la información a la plataforma del sistema SINAFIP.

2. ¿Se aplica métodos de análisis horizontal y vertical en los estados financieros de la empresa que permitan identificar las variaciones de las cuentas?

Anteriormente no se aplicaban estos métodos, pero en este año si se van a aplicar.

3. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?

Si se aplican indicadores como: liquidez, endeudamiento, apalancamiento y rentabilidad.

4. ¿Existe en la empresa alguna manera de evaluar la rentabilidad?

En base a la información de los estados financieros evaluamos la rentabilidad.

5. ¿Cuáles son los resultados económicos y financieros a partir de su administración?

En la actualidad existe un apalancamiento por deudas de años anteriores exactamente desde el año 2016 hasta la fecha actual, además existe un déficit por el excesivo endeudamiento.

6. ¿De acuerdo a las ventas que tienen cree usted que se está obteniendo una rentabilidad aceptable?

La venta de combustible si tiene rentabilidad, pero debido a las deudas anteriores que no han sido cubiertas por el endeudamiento excesivo que se ha ido manejando en años anteriores la rentabilidad no ha incrementado.

7. ¿Qué herramientas utiliza para evaluar la situación económica y financiera de la Gasolinera y para la toma de decisiones?

Libros auxiliares, indicadores financieros, ejecución presupuestaria, en base a estas herramientas se toma las decisiones.

8. ¿Quién es responsable de la toma de decisiones?

La máxima autoridad es la responsable de la toma de decisiones en este caso es la Gerente General.

9. ¿Para tomar decisiones se analizan los resultados de los periodos contables anteriores?

Actualmente si estamos evaluando en base a los resultados de los periodos contables anteriores es por eso que se ha detectado el endeudamiento excesivo.

10. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?

Si se está aplicando acciones tanto preventivas como correctivas.

11. ¿De qué manera ayudará a implementar un análisis a los estados financieros en la estación de servicios?

Para enfocarnos y solicitar una auditoría externa que nos ayude a identificar los nudos críticos de la empresa.

CAPITULO III

3. MARCO DE RESULTADOS, DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.1. Título

Análisis a los estados financieros de la estación de servicios ESPOCH–Gasolinera politécnica EP, Cantón Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2019.

3.2. Contenido de la Propuesta

3.2.1. *Antecedentes de la propuesta*

3.2.1.1. *Descripción*

La Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., tiene su origen de la ex Unidad Productiva que en aquel momento la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo se vio en la necesidad de crear para que pueda abastecer de combustibles a los vehículos que son propiedad de la institución y el público en general. Es así que en sesión ordinaria del H. Consejo Politécnico del 29 de Noviembre de 1983 según acta No. 37 se aprueba la constitución de una Gasolinera en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo y que la Facultad de Administración de Empresas envíe al H. Consejo Politécnico un Proyecto de Manejo Administrativo de la Gasolinera Politécnica ESPOCH. Fue creada entró en funcionamiento en Octubre de 1991, como una unidad de autogestión y autofinanciamiento constituyéndose en una Unidad de Producción adscrita a la Facultad de Administración de Empresas.

Con oficio No. 91133-DSNH-DCT-91 del 07 de Octubre de 1991, El Director Nacional de Hidrocarburos comunica que una vez que se ha cumplido con los requisitos que establece el marco legal vigente, ésta Dirección Nacional autoriza el funcionamiento de la Gasolinera.

El 06 de Enero de 1992 el H. Consejo Politécnico mediante resolución aprueba el Reglamento de la Unidad Didáctica de Comercialización de Combustibles y Lubricantes de la ESPOCH, anexa a la Facultad de Administración de Empresas.

Con resolución No. 0216 del 25 y 26 de Septiembre de 1992 el H. Consejo Politécnico resuelve que todas las unidades de servicio pasen a formar parte de las Unidades de Producción de Servicios y Consultoría.

Actualmente en el seno del Consejo Politécnico de la ESPOCH, se decidió mediante RESOLUCIÓN 345.CP.2014 con fecha 16 de octubre del 2014, resolvió que la Unidad Productiva Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica se constituya como Empresa Pública denominada Estación de Servicios “ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.”, entregándole atribuciones que constan en la Ley para su normal funcionamiento.

Según el Art.7 de la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública – LOTAIP

Literal a2) Base legal que la rige:

- Constitución de la República del Ecuador;
- Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública (LOTAIP);
- Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública (LOSNCPP);
- Ley Orgánica de Empresas Públicas;
- Ley Orgánica para la Eficiencia en la Contratación Pública;
- Ley de Hidrocarburos;
- Código de Trabajo;
- Reglamento General a la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública (LOTAIP);
- Reglamento General a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública (LOSNCPP);
- Reglamento de Prevención, Mitigación y Protección contra Incendios;
- Reglamento Ambiental de Actividades Hidrocarburíferas;
- Reglamento de Operaciones Hidrocarburíferas;
- Resolución 345. CP. 2014. (ESPOCH, 2020).

3.2.1.2. *Base Legal*

Que, la constitución de la República del Ecuador en el artículo 225, manifiesta: “El sector público comprende: 1. Los organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social. 2. Las entidades que integran el régimen autónomo descentralizado. 3. Los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para el ejercicio de la potestad estatal, para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el estado. 4. Las personas jurídicas creadas por acto normativo de los gobiernos autónomos descentralizados para la prestación de servicios públicos”;

Que, el inciso segundo del artículo 297, del mismo cuerpo legal dice: “Las instituciones y entidades que reciban o transfieran bienes o recursos públicos se someterán a las normas que las regulan y a los principios y procedimientos de transparencia, rendición de cuentas y control público”;

Que, el artículo 315 de la constitución respecto de las empresas Públicas, dispone: “El Estado constituirá empresas públicas para la gestión de sectores estratégicos, la prestación de servicios públicos, el aprovechamiento sustentable de recursos naturales o de bienes públicos y el desarrollo de otras actividades económicas. Las empresas públicas estarán bajo la regulación y el control específico de los organismos pertinentes, de acuerdo con la ley; funcionarán como sociedades de

derecho público, con personalidad jurídica, autonomía financiera, económica, administrativa y de gestión, con altos parámetros de calidad y criterios empresariales, económicos, sociales y ambientales. Los excedentes podrán destinarse a la inversión y reinversión en las mismas empresas o sus subsidiarias, relacionadas o asociadas, de carácter público, en niveles que garanticen su desarrollo. Los excedentes que no fueran invertidos o reinvertidos se transferirán al Presupuesto General del Estado. La ley definirá la participación de las empresas públicas en empresas mixtas en las que el Estado siempre tendrá la mayoría accionaria, para la participación en la gestión de los sectores estratégicos y la prestación de los servicios públicos”;

Que, la constitución de la República del Ecuador en su artículo 355 reconoce a las Universidades y Escuelas Politécnicas el ejercicio de su autonomía académica, administrativa, financiera y orgánica de Educación Superior en su desarrollo y los principios establecidos en la Constitución para lo cual la Ley Orgánica de Educación Superior en su artículo 17, establece: “Reconocimiento de la autonomía responsable.- El Estado reconoce a las universidades y escuelas politécnicas autonomía académica, administrativa, financiera y orgánica, acorde con los principios establecidos en la Constitución de la República. En el ejercicio de autonomía responsable, las universidades y escuelas politécnicas mantendrán relaciones de reciprocidad y cooperación entre ellas y de estas con el Estado y la sociedad; además observarán los principios de justicia, equidad, solidaridad, participación ciudadana, responsabilidad social y rendición de cuentas”;

Que, la Ley Orgánica de Empresas Públicas en su artículo 4 define a las mismas como entidades que pertenecen al Estado en los términos que establece la Constitución de la República, personas jurídicas de derecho público, con patrimonio propio, dotadas de autonomía presupuestaria, financiera, económica, administrativa y de gestión. Estarán destinadas a la gestión de sectores estratégicos, la prestación de servicios públicos, el aprovechamiento sustentable de recursos naturales o de bienes públicos y en general al desarrollo de actividades económicas que corresponden al Estado;

Que, el artículo 5 de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, en sus incisos segundo y final manifiesta: “(...) Las universidades públicas podrán constituir empresas públicas o mixtas que se someterán al régimen establecido en esta Ley para las empresas creadas por los gobiernos autónomos descentralizados o al régimen societario, respectivamente. En la resolución de creación adoptada por el máximo organismo universitario competente se determinarán los aspectos relacionados con su administración y funcionamiento (...); En el decreto ejecutivo, acto normativo de creación, escritura pública o resolución del máximo organismo universitario competente, se detallarán los bienes muebles o inmuebles que constituyen el patrimonio inicial de la empresa, y en un anexo se listarán los muebles o inmuebles que forman parte de ese patrimonio,”;

Que, dentro del ámbito de aplicación del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas en el artículo 4, en su parte pertinente manifiesta: “Se someterán a este código todas las entidades, instituciones y organismos comprendidos en los artículos 225, 29 en su 7 y 315 de la Constitución de la República. Se respetará la facultad de gestión autónoma, de orden político, administrativo, económico, financiero y presupuestario que la Constitución de la República o las leyes establezcas para las instituciones del sector público.”;

Que, la Ley Orgánica de Educación Superior en su artículo 39, manifiesta: “Prohibición de competencia desleal.- Las instituciones de Educación Superior que realicen actividades económicas, productivas o comerciales, deberán crear para el efecto personas jurídicas distintas e independientes de la institución educativa. En estas actividades no se beneficiarán de exoneraciones o exenciones tributarias exclusivas de las instituciones educativas, ni utilizarán los servicios gratuitos de sus estudiantes, docentes o personal administrativo. Los servicios o trabajo prestados por estas personas será remunerado de conformidad con las disposiciones legales que corresponden. La relación entre estas actividades comerciales y las prácticas académicas serán reglamentadas por el Consejo de Educación Superior”;

Que, la Ley Orgánica de Educación Superior establece en su artículo 47: “Las universidades y escuelas politécnicas públicas y particulares obligatoriamente tendrán como autoridad máxima a un órgano colegiado académico superior que estará integrado por autoridades, representantes de los profesores, estudiantes y graduados. Para el tratamiento de asuntos administrativos se integrarán a este órgano los representantes de los servidores y trabajadores (...)”. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.3. Visión

Ser una estación líder en la venta de combustible con excelencia y calidad en el servicio para satisfacer a nuestros clientes. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.4. Misión

Responder a nuestros clientes con la más óptima calidad en productos y servicios contribuyendo al desarrollo económico social y ambiental de la ESPOCH y la provincia. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.5. Política de Calidad

Nuestra política consiste en ser una Estación de Servicio auto sostenible y sólida, con prestigio, confianza y credibilidad, que demuestre su alto nivel de competitividad y productividad, donde exista un ambiente de respeto al ser humano con estándares de calidad, cantidad, seguridad y rentabilidad a fin de satisfacer la demanda de nuestros clientes, con responsabilidad socio-ambiental. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.6. *Principios de la Unidad Productiva*

Los principios éticos generales que asume la Estación, para la formación integral de sus servidores y clientes son los siguientes:

- Libertad.- Optamos por una libertad positiva considerada como la facultad humana de determinar nuestros propios actos para obrar de una manera o de otra.
- Responsabilidad.- es toda capacidad u obligación de responder por los actos propios e implica la palabra dada o la fe empeñada.
- Honestidad.- es la virtud de la sinceridad, rectitud de ánimo, e integridad en el proceder.
- Solidaridad: concebimos una fraternidad humanista antropocéntrica que enfoque al ser humano como el centro de nuestra atención en base a una auténtica solidaridad.
- Verdad.- es todo juicio o proposición que no se puede negar racionalmente porque implica el reconocimiento o desvelamiento de la realidad auténtica mediante la aplicación de la investigación científica, El saber humano y crecimiento personal.
- Equidad.- es “equidad de ánimo” y al mismo tiempo implica la idea de “relación y armonía entre una cosa y aquello que les es propio”.
- Perseverancia.- consideramos la perseverancia como la virtud de “mantenemos constantemente” laborando en las tareas fundamentales de la educación y la generación de ciencia y tecnología mediante la investigación científica para encontrar soluciones auténticas a los problemas que la sociedad nos demanda. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.7. *Valores Corporativos*

- Atención al cliente
Buscamos cubrir sus expectativas con plena confianza en nuestra Estación.
- Compromiso
Buscamos aportar beneficios a nuestros proveedores, a la sociedad y al medioambiente.
- Calidad de Servicio
Gestión de la Calidad Total, continua, real, factible y útil, que afecta a toda la empresa y a todos los empleados.
- Cuidado y Respeto
A nuestros trabajadores y sus condiciones laborales, prevención de los daños y deterioro de su salud. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.8. *Beneficios*

Al comprar en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P. tus beneficios son:

- Calidad.- garantizada por nuestros laboratorios certificados y técnicos a nivel mundial.

- Cantidad.- justa ya que nuestra estación cuenta con equipos totalmente nuevos controlados periódicamente por la Agencia de Control de Hidrocarburos.
- Precios Competitivos.- al comprar combustibles en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., usted contribuye directamente para el adelanto de la Educación Superior de la Provincia y el País.
- Servicios.- adicionales y justos de acuerdo a los requerimientos de nuestros clientes, avalados por los diferentes organismos de control. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.9. Horario de Atención

Las 24H00 ininterrumpidamente. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.10. Ubicación

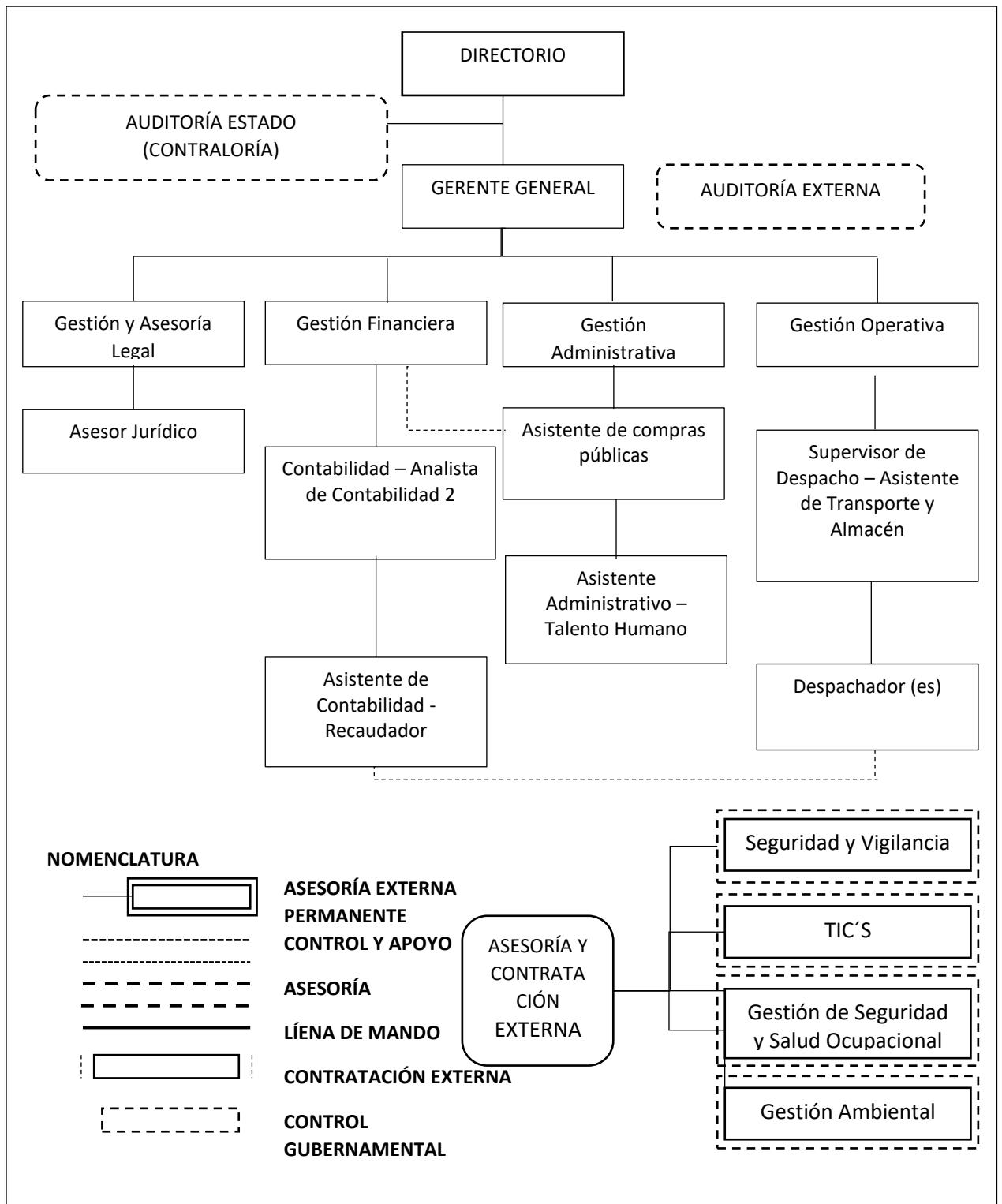
Panamericana Sur Km 1 ½. Riobamba – Ecuador. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.11. Slogan

Calidad, Cantidad y Precio Justo. (ESPOCH, 2020)

3.2.1.12. Organigrama Estructural

Gráfico 3-3: Organigrama Estructural



Fuente: Estación de Servicios EPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2019)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

3.3. Objetivos de la propuesta

3.3.1. *Objetivo general*

Análisis a los Estados Financieros de la Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica EP, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Periodo 2019.

3.3.2. *Objetivos específicos*

- Realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros
- Aplicar los índices financieros
- Aplicar el método Dupont para medir la rentabilidad y el método EVA para conocer si la empresa está obteniendo utilidades.

3.4. Desarrollo de la propuesta

3.4.1. *Análisis vertical y horizontal*

Para dar cumplimiento al primer objetivo de la investigación se procedió a realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros que servirán como base para dar cumplimiento al segundo objetivo

3.4.1.1. Análisis vertical y horizontal

Tabla 2-3: Estado de Resultados - Análisis Vertical años 2017 - 2018 y 2019

CODIFICACIÓN	CUENTAS	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019
	RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN						
624.01.07	Ventas internas de derivados del petróleo	\$ 2.732.363,38	52,58%	\$ 3.156.826,66	909,25%	\$ 3.082.202,48	52,29%
638.01	Costo de ventas de derivados de petróleo	\$ 2.464.137,96	47,42%	\$ 2.809.636,94	809,25%	\$ 2.811.691,03	47,71%
	TOTAL: RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 5.196.501,34	100,00%	\$ 347.189,72	1718,50%	\$ 5.893.893,51	100,00%
	RESULTADO DE OPERACIÓN						
633.01.05	Remuneraciones unificadas	\$ 66.245,63	27,48%	\$ 83.048,60	28,47%	\$ 24.408,00	7,77%
633.01.06	Salarios Unificados	\$ 33.759,00	14,01%	\$ 24.740,00	8,48%		0,00%
633.02.03	Décimo tercer sueldo	\$ 9.289,81	3,85%	\$ 10.173,15	3,49%	\$ 11.095,58	3,53%
633.02.04	Décimo cuarto sueldo	\$ 5.759,38	2,39%	\$ 5.302,13	1,82%	\$ 5.826,60	1,85%
633.04.01	Por cargas familiares		0,00%	\$ 23,16	0,01%		0,00%
633.04.08	Subsidio antigüedad		0,00%	\$ 17,40	0,01%		0,00%
633.05.04	Encargados y subrogaciones		0,00%	\$ 3.547,00	1,22%		0,00%
633.05.07	Honorarios		0,00%	\$ 350,00	0,12%		0,00%
633.05.09	Horas extraordinarias y suplementarias	\$ 11.873,23	4,93%	\$ 13.935,26	4,78%	\$ 14.724,76	4,69%
633.05.10	Servicios personales por contrato	\$ 4.200,00	1,74%	\$ 3.888,90	1,33%	\$ 101.665,48	32,36%
633.06.01	Aporte patronal IESS	\$ 11.874,41	4,93%	\$ 12.284,64	4,21%	\$ 14.939,58	4,76%
633.06.02	Fondo de reserva	\$ 5.322,08	2,21%	\$ 7.270,04	2,49%	\$ 6.845,06	2,18%
633.07.04	Compensación por desahucio		0,00%	\$ 3.206,41	1,10%		0,00%
633.07.07	Compensación por vacaciones no gozadas por cesación de funciones	\$ 2.204,70	0,91%	\$ 3.000,08	1,03%	\$ 7.151,48	2,28%
634.01	Agua potable	\$ 5.842,00	2,42%		0,00%		0,00%
634.01.05	Telecomunicaciones	\$ 2.267,47	0,94%	\$ 1.858,43	0,64%	\$ 2.002,91	0,64%
634.01.06	Servicios de correo		0,00%	\$ 41,17	0,01%		0,00%

634.02.02	Fletes y maniobras		0,00%	\$ 41.098,70	14,09%	\$ 35.649,95	11,35%
634.02.03	Almacenamiento, embalaje, envase y recarga de Extintores	\$ 155,50	0,06%	\$ 133,50	0,05%		0,00%
634.02.04	Edición, impresión, reproducción, publicaciones, Suscripciones, Fotocopiado, Traducción, Empastado	\$ 2.427,10	1,01%	\$ 117,90	0,04%	\$ 1.665,24	0,53%
634.02.07	Difusión, información y publicidad		0,00%		0,00%	\$ 88,35	0,03%
634.02.08	Servicios de seguridad y vigilancia	\$ 31.756,62	13,18%	\$ 36.942,12	12,66%	\$ 38.031,88	12,11%
634.02.09	Servicios de aseo-fumigación-desinfección-limpieza		0,00%	\$ 873,35	0,30%	\$ 461,44	0,15%
634.02.18	Difusión e información	\$ 7.098,15	2,94%	\$ 3.545,00	1,22%		0,00%
634.03.01	Pasajes al interior		0,00%	\$ 90,88	0,03%		0,00%
634.03.03	Viáticos y subsistencias al interior	\$ 40,00	0,02%	\$ 342,00	0,12%		0,00%
634.04.02	Gastos en edificios locales y residenciales	\$ 4.830,00	2,00%	\$ 2.020,47	0,69%	\$ 3.433,11	1,09%
634.04.03	Gastos en mobiliarios	\$ 4.592,54	1,91%		0,00%	\$ 660,00	0,21%
634.04.04	Gastos en maquinarias y equipos (Reparaciones, Cer)	\$ 5.543,26	2,30%	\$ 8.295,32	2,84%	\$ 3.335,79	1,06%
634.06.01	Consultoría, asesoría e investigación especializada	\$ 2.250,00	0,93%	\$ 1.904,00	0,65%	\$ 6.330,32	2,02%
634.06.02	Servicios de auditoría	\$ 180,00	0,07%		0,00%	\$ 150,00	0,05%
634.06.06	Honorarios por contratos civiles de servicios		0,00%		0,00%	\$ 4.182,17	1,33%
634.06.12	Capacitación a servicios públicos		0,00%		0,00%	\$ 226,79	0,07%
634.07.01	Desarrollo de sistemas informáticos		0,00%	\$ 855,00	0,29%		0,00%
634.07.02	Arrendamiento y licencias de uso de paquetes informáticos		0,00%		0,00%	\$ 6.579,75	2,09%
634.07.04	Mantenimiento sistemas informáticos	\$ 1.117,80	0,46%	\$ 782,97	0,27%	\$ 1.100,20	0,35%
634.08.02	Vestuario, lencería y prendas de protección		0,00%		0,00%	\$ 5.693,47	1,81%
634.08.03	Combustibles y lubricantes	\$ 2.633,58	1,09%		0,00%	\$ 2.145,04	0,68%
634.08.04	Materiales de oficina	\$ 1.623,09	0,67%	\$ 1.405,56	0,48%	\$ 3.933,48	1,25%
634.08.05	Materiales de aseo	\$ 758,66	0,31%	\$ 61,37	0,02%	\$ 2.525,71	0,80%
634.08.09	Medicina e insumos farmacéuticos	\$ 64,80	0,03%		0,00%		0,00%
634.08.11	Insumos, bienes, materiales y suministros para la construcción, eléctricos, plomería, carpintería, señalización vial, navegación y contra incendios	\$ 2.673,99	1,11%	\$ 585,30	0,20%	\$ 3.389,19	1,08%

634.08.13	Repuestos y accesorios		0,00%		0,00%	\$ 467,23	0,15%
634.08.37	Combustibles lubricantes y aditivos en general par		0,00%	\$ 1.803,52	0,62%		0,00%
634.08.99	Otros bienes de uso y consumo corriente	\$ 848,61	0,35%		0,00%	\$ 40,32	0,01%
634.45.04	Maquinarias y equipos (Bienes muebles no depreciables)	\$ 8.038,11	3,33%	\$ 4.104,05	1,41%		0,00%
634.45.07	Equipos, sistemas y paquetes informáticos	\$ 539,26	0,22%	\$ 1.157,06	0,40%		0,00%
635.01.02	Tasa generales, impuestos, contribuciones, permisos, licencias y patentes	\$ 4.747,80	1,97%	\$ 4.044,01	1,39%	\$ 3.712,99	1,18%
635.04.01	Seguros		0,00%	\$ 301,98	0,10%	\$ 1.289,30	0,41%
635.04.03	Comisiones bancarias	\$ 475,70	0,20%	\$ 502,04	0,17%	\$ 383,13	0,12%
635.04.99	Otros gastos financieros - descuentos en ventas			\$ 8.043,38	2,76%		0,00%
	TOTAL: RESULTADO DE OPERACIÓN	\$ 241.032,28	100,00%	\$ 291.695,85	100,00%	\$ 314.134,30	100,00%
	TRANSFERENCIAS NETAS						
636.01.01	A entidades del presupuesto general del estado	\$ 14.254,69	100,00%	\$ 15.258,54	100,00%		0,00%
636.01.02	A entidades descentralizadas y autónomas		0,00%		0,00%	\$ 15.716,78	100,00%
	TOTAL: TRANSFERENCIAS NETAS	\$ 14.254,69	100,00%	\$ 15.258,54	100,00%	\$ 15.716,78	100,00%
	OTROS INGRESOS Y GASTOS						
625.24.99	Otros no especificados	\$ 400,07	6,56%	\$ 634,08	9,31%	\$ 387,27	3,31%
638.51.01	Depreciación de bienes de administración	\$ 6.494,85	106,56%	\$ 7.441,86	109,31%	\$ 8.169,11	69,86%
638.52.01	Depreciación bienes de inversión		0,00%		0,00%	\$ 3.137,42	26,83%
	TOTAL: OTROS INGRESOS Y GASTOS	\$ 6.094,78	113,13%	\$ 6.807,78	118,63%	\$ 11.693,80	100,00%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 6.843,67	100,00%	\$ 33.427,55	100,00%	\$ 70.258,89	100,00%

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P.

Estado de Resultados de los años 2017-2018 y 2019

Tabla 3-3: Estructura Económica

<p align="center">Ingresos</p> <p align="center">2017= \$2.732.363,38 / 52,58%</p> <p align="center">2018 = \$3.156.826,66 / 909,25%</p> <p align="center">2019= \$3.082.202,48 / 52,29%</p>	<p align="center">Costo de Ventas</p> <p align="center">2017= \$2.464.137,96 / 47,42%</p> <p align="center">2018 = \$2.809.636,94 / 809,25%</p> <p align="center">2019= \$2.811.691,03 / 47,71%</p>
<p align="center">Otros Ingresos</p> <p align="center">2017= \$400,07 / 6,56%</p> <p align="center">2018 = \$634,08 / 9,31%</p> <p align="center">2019= \$387,27 / 3,31%</p>	<p align="center">Gastos</p> <p align="center">2017= \$241.032,28 / 100%</p> <p align="center">2018 = \$291.695,85 / 100%</p> <p align="center">2019= \$314.134,30 / 100%</p>
	<p align="center">Otros Gastos</p> <p align="center">2017= \$6.494,85 / 106,56%</p> <p align="center">2018 = \$7.441,86 / 109,31%</p> <p align="center">2019= \$11.306,53 / 96,69%</p>
	<p align="center">Transferencias Netas</p> <p align="center">2017= \$14.254,69 / 100%</p> <p align="center">2018 = \$15.258,54 / 100%</p> <p align="center">2019= \$15.716,78 / 100%</p>
<p align="center">Total Ingresos</p> <p align="center">2017= \$2.732.763,45 / 59,14%</p> <p align="center">2018 = \$3.157.460,74 / 918,56%</p> <p align="center">2019= \$3.082.589,75 / 55,60%</p>	<p align="center">Resultado del Ejercicio</p> <p align="center">2017= \$6.843,67 / 100%</p> <p align="center">2018 = \$33.427,55 / 100%</p> <p align="center">2019= \$-70.258,89 / 100%</p>
	<p align="center">Total Egresos y Resultado del Ejercicio</p> <p align="center">2017= \$2.732.763,45 / 100%</p> <p align="center">2018 = \$3.157.460,74/ 100%</p> <p align="center">2019= \$3.082.589,75 / 100%</p>

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 4-3: Ingresos

Grupo		Valor	Porcentaje
Ingresos	2017	2.732.363,38	55,58%
	2018	3.156.826,66	909,25%
	2019	3.082.202,48	52,29%
Otros Ingresos	2017	400,07	6,56%
	2018	634,08	9,31%
	2019	387,27	3,31%
Total	2017	2.732.763,45	59,14%
	2018	3.157.460,74	918,56%
	2019	3.082.589,75	55,60%

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

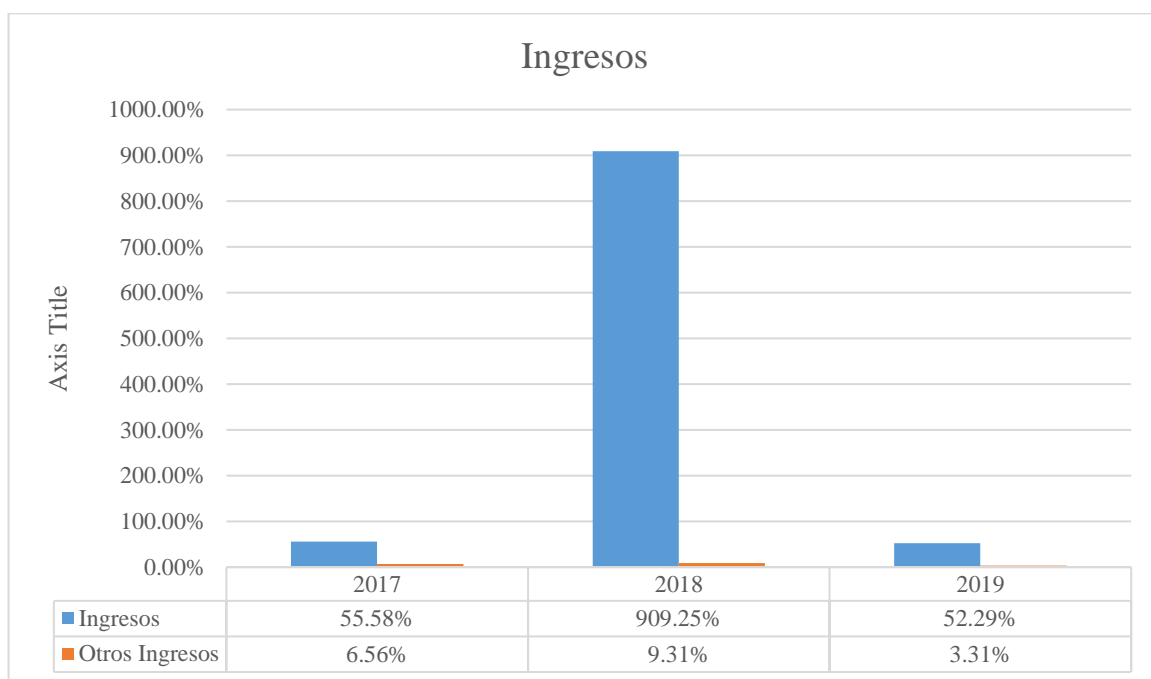


Gráfico 4-3: Ingresos

Fuente: Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

La Estructura Económica de la Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P de los periodos 2017 – 2018 y 2019 están constituidos de la siguiente manera:

Ingresos

Los ingresos en el periodo 2017 están constituidos por el monto de \$2.732.363,38 equivalente al 55,58%, en el 2018 el monto es de \$3.156.826,66 equivalente al 909,25% y en el periodo 2019 el monto es de \$3.082.202,48 equivalente al 52,29% del total de los ingresos, se pudo interpretar que la venta interna de los derivados de petróleo en el 2017 fue vendida la mitad, en el 2018 aumento de una manera drástica sobrepasando el 100% de las ventas, pero en el siguiente periodo las ventas disminuyen y no permitieron recuperar el costo de venta de los derivados de petróleo, de igual manera no se podrán cubrir con los desembolsos generados por la compra, venta de combustible de manera inmediata, a la vez podemos observar que en el periodo 2019 en vez de generar utilidad obtuvieron una pérdida.

Otros Ingresos

Los otros ingresos en el periodo 2017 poseen un valor de \$400,07 lo que representa el 6,56%, en el 2018 el monto es de \$634,08 equivalente al 9,31% y en el periodo 2019 el monto es de \$387,27 equivalente al 3,31% sobre el total de los ingresos, se pudo observar que en el año 2017 se tuvo un bajo porcentaje comparado con en el periodo 2018 ya que aumenta un 2,75% más que el año anterior, sin embargo, en el año 2019 cae de manera significativa en un 6,00% comparado con el periodo anterior.

Tabla 5-3: Egresos y Resultado del Ejercicio

Grupo		Valor	Porcentaje
Costo de Venta	2017	2.464.137,96	47,42%
	2018	2.809.636,94	809,25%
	2019	2.811.691,03	47,71%
Gastos	2017	241.032,28	100%
	2018	291.695,85	100%
	2019	314.134,30	100%
Otros Gastos	2017	6.494,85	106,56%
	2018	7.441,86	109,31%
	2019	11.306,53	96,69%
Transferencias Netas	2017	14.254,69	100%
	2018	15.258,54	100%
	2019	15.716,78	100%

Resultado del ejercicio	2017	6.843,67	100%
	2018	33.427,55	100%
	2019	-70.258,89	100%
Total	2017	2.732.763,45	100%
	2018	3.157.460,74	100%
	2019	3.082.589,75	100%

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

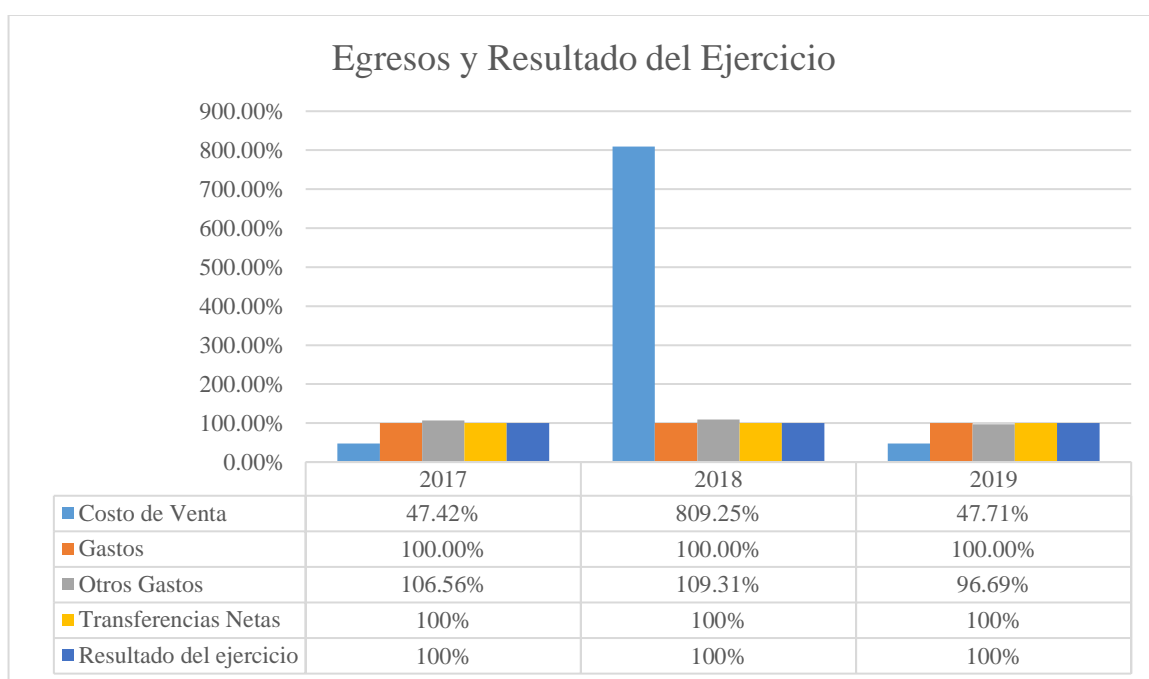


Gráfico 5-3: Egresos y Resultado del Ejercicio

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

Costo de Ventas

El costo de venta en el periodo 2017 tiene un monto de \$2.464.137,96 representado por el 47,42%, en el 2018 el monto es de \$2.809.636,94 equivalente al 809,25% y en el periodo 2019 el monto es de \$2.811.691,03 equivalente al 47,71% del total de ingresos, se pudo interpretar que si comparamos entre los años 2017-2018 incremento de manera drástica en un 761,83% que el año anterior, mientras que si comparamos entre los periodos 2018-2019 vemos una disminución significativa del costo de

venta del 761,54%, diariamente se vende combustible a los diferentes clientes, lo que genera una ágil rotación de inventarios.

Gastos

Los gastos en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$241.032,28 lo que representa el 100%, en el 2018 el monto es de \$291.695,85 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$314.134,30 equivalente al 100% del total de ingresos, donde las cuentas más representativas son: Gastos Administrativos en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$150.528,24, en el 2018 el monto es de \$170.786,77 y en el periodo 2019 el monto es de \$186.656,54, la cuenta más representativa en los tres periodos son las Remuneraciones Unificadas con un 63,72%, la empresa cuenta con una cantidad optima de empleados y a su vez cumple con todos los beneficios que el trabajador recibe por ley, seguidamente los Gastos de Venta en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$85.280,54, en el 2018 el monto es de \$108.017,67 y en el periodo 2019 el monto es de \$122.092,34, la cuenta más representativa en los tres periodos es el Servicio de Seguridad y Vigilancia con un valor de 37,95% por lo que se evidencia que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias, entre otros, los cuales están bajo una línea de depreciación contante, por el uso que le dan a las mismas.

Otros Gastos

La cuenta otros gastos en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$6.494,85 lo que representa el 106,56%, en el 2018 el monto es de \$7.441,86 equivalente al 109,31% y en el periodo 2019 el monto es de \$11.306,53 equivalente al 96,69% del total de los gastos, se pudo evidenciar que la cuenta depreciación de bienes de administración ha provocado este incremento ya que si comparamos entre el año 2017-2018 vemos que incrementó un 2,75%, sin embargo en los 2018-2019 vemos una disminución del 12,62%.

Transferencias Netas

Las transferencias netas en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$14.254,69 lo que representa el 100%, en el 2018 el monto es de \$15.258,54 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$15.716,78 equivalente al 100% del total de transferencias netas, se pudo interpretar que las transferencias cumplen con el 100% de su valor.

Resultado del Ejercicio

Al referirse al Resultado del ejercicio en el periodo 2017 se obtiene una utilidad de \$6.843,67 lo que representa el 100%, en el 2018 el monto es de \$33.427,55 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$-70.258,89 equivalente al 100% sobre el total de ingresos obteniendo así en los dos primeros periodos una utilidad, lo que no sucede en el siguiente periodo ya que se genera una pérdida.

Tabla 6-3: Estado de Resultados - Análisis Horizontal años 2017 - 2018 y 2019

ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA E.P. ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2017-2018-2019								
CODIFICACIÓN	CUENTAS	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2017	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018	ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2019	VARIACIÓN HORIZONTAL		VARIACIÓN HORIZONTAL	
					2018-2017		2019-2018	
					ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
	RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN							
624.01.07	Ventas internas de derivados del petróleo	\$ 2.732.363,38	\$ 3.156.826,66	\$3.082.202,48	\$ 424.463,28	15,53%	\$ - 74.624,18	-2,36%
638.01	Costo de ventas de derivados de petróleo	\$ 2.464.137,96	\$ 2.809.636,94	\$2.811.691,03	\$ 345.498,98	14,02%	\$ 2.054,09	0,07%
	TOTAL: RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 5.196.501,34	\$ 347.189,72	\$5.893.893,51	\$- 4.849.311,62	-93,32%	\$ 5.546.703,79	1597,60%
	RESULTATADO DE OPERACIÓN							
633.01.05	Remuneraciones unificadas	\$ 66.245,63	\$ 83.048,60	\$ 24.408,00	\$ 16.802,97	25,36%	\$ - 58.640,60	-70,61%
633.01.06	Salarios Unificados	\$ 33.759,00	\$ 24.740,00		\$ - 9.019,00	-26,72%	\$ - 24.740,00	-100,00%

633.02.03	Décimo tercer sueldo	\$ 9.289,81	\$ 10.173,15	\$ 11.095,58	\$ 883,34	9,51%	\$ 922,43	9,07%
633.02.04	Décimo cuarto sueldo	\$ 5.759,38	\$ 5.302,13	\$ 5.826,60	\$ - 457,25	-7,94%	\$ 524,47	9,89%
633.04.01	Por cargas familiares		\$ 23,16		\$ 23,16	0,00%	\$ - 23,16	-100,00%
633.04.08	Subsidio antigüedad		\$ 17,40		\$ 17,40	0,00%	\$ - 17,40	-100,00%
633.05.04	Encargados y subrogaciones		\$ 3.547,00		\$ 3.547,00	0,00%	\$ - 3.547,00	-100,00%
633.05.07	Honorarios		\$ 350,00		\$ 350,00	0,00%	\$ - 350,00	-100,00%
633.05.09	Horas extraordinarias y suplementarias	\$ 11.873,23	\$ 13.935,26	\$ 14.724,76	\$ 2.062,03	17,37%	\$ 789,50	5,67%
633.05.10	Servicios personales por contrato	\$ 4.200,00	\$ 3.888,90	\$ 101.665,48	\$ - 311,10	-7,41%	\$ 97.776,58	2514,25%
633.06.01	Aporte patronal IESS	\$ 11.874,41	\$ 12.284,64	\$ 14.939,58	\$ 410,23	3,45%	\$ 2.654,94	21,61%
633.06.02	Fondo de reserva	\$ 5.322,08	\$ 7.270,04	\$ 6.845,06	\$ 1.947,96	36,60%	\$ - 424,98	-5,85%
633.07.04	Compensación por desahucio		\$ 3.206,41		\$ 3.206,41	0,00%	\$ - 3.206,41	-100,00%
633.07.07	Compensación por vacaciones no gozadas por cesación de funciones	\$ 2.204,70	\$ 3.000,08	\$ 7.151,48	\$ 795,38	36,08%	\$ 4.151,40	138,38%

634.01	Agua potable	\$ 5.842,00			\$ - 5.842,00	-100,00%		0,00%
634.01.05	Telecomunicaciones	\$ 2.267,47	\$ 1.858,43	\$ 2.002,91	\$ - 409,04	-18,04%	\$ 144,48	7,77%
634.01.06	Servicios de correo		\$ 41,17		\$ 41,17	0,00%	\$ - 41,17	-100,00%
634.02.02	Fletes y maniobras		\$ 41.098,70	\$ 35.649,95	\$ 41.098,70	0,00%	\$ - 5.448,75	-13,26%
634.02.03	Almacenamiento, embalaje, envase y recarga de Extintores	\$ 155,50	\$ 133,50		\$ - 22,00	-14,15%	\$ - 133,50	-100,00%
634.02.04	Edición, impresión, reproducción, publicaciones, Suscripciones, Fotocopiado, Traducción, Empastado	\$ 2.427,10	\$ 117,90	\$ 1.665,24	\$ - 2.309,20	-95,14%	\$ 1.547,34	1312,42%
634.02.07	Difusión, información y publicidad			\$ 88,35		0,00%	\$ 88,35	0,00%
634.02.08	Servicios de seguridad y vigilancia	\$ 31.756,62	\$ 36.942,12	\$ 38.031,88	\$ 5.185,50	16,33%	\$ 1.089,76	2,95%
634.02.09	Servicios de aseo- fumigación-desinfección- limpieza		\$ 873,35	\$ 461,44	\$ 873,35	0,00%	\$ - 411,91	-47,16%
634.02.18	Difusión e información	\$ 7.098,15	\$ 3.545,00		\$ - 3.553,15	-50,06%	\$ - 3.545,00	-100,00%

634.03.01	Pasajes al interior		\$ 90,88		\$ 90,88	0,00%	\$ - 90,88	-100,00%
634.03.03	Viáticos y subsistencias al interior	\$ 40,00	\$ 342,00		\$ 302,00	755,00%	\$ - 342,00	-100,00%
634.04.02	Gastos en edificios locales y residenciales	\$ 4.830,00	\$ 2.020,47	\$ 3.433,11	\$ - 2.809,53	-58,17%	\$ 1.412,64	69,92%
634.04.03	Gastos en mobiliarios	\$ 4.592,54		\$ 660,00	\$ - 4.592,54	-100,00%	\$ 660,00	0,00%
634.04.04	Gastos en maquinarias y equipos (Reparaciones, Cer)	\$ 5.543,26	\$ 8.295,32	\$ 3.335,79	\$ 2.752,06	49,65%	\$ - 4.959,53	-59,79%
634.06.01	Consultoría, asesoría e investigación especializada	\$ 2.250,00	\$ 1.904,00	\$ 6.330,32	\$ - 346,00	-15,38%	\$ 4.426,32	232,47%
634.06.02	Servicios de auditoría	\$ 180,00		\$ 150,00	\$ - 180,00	-100,00%	\$ 150,00	0,00%
634.06.06	Honorarios por contratos civiles de servicios			\$ 4.182,17		0,00%	\$ 4.182,17	0,00%
634.06.12	Capacitación a servicios públicos			\$ 226,79		0,00%	\$ 226,79	0,00%
634.07.01	Desarrollo de sistemas informáticos		\$ 855,00		\$ 855,00	0,00%	\$ - 855,00	-100,00%
634.07.02	Arrendamiento y licencias de uso de paquetes informáticos			\$ 6.579,75	\$ -	0,00%	\$ 6.579,75	0,00%
634.07.04	Mantenimiento sistemas informáticos	\$ 1.117,80	\$ 782,97	\$ 1.100,20	\$ - 334,83	-29,95%	\$ 317,23	40,52%

634.08.02	Vestuario, lencería y prendas de protección			\$ 5.693,47	\$ -	0,00%	\$ 5.693,47	0,00%
634.08.03	Combustibles y lubricantes	\$ 2.633,58		\$ 2.145,04	\$ 2.633,58	-100,00%	\$ 2.145,04	0,00%
634.08.04	Materiales de oficina	\$ 1.623,09	\$ 1.405,56	\$ 3.933,48	\$ 217,53	-13,40%	\$ 2.527,92	179,85%
634.08.05	Materiales de aseo	\$ 758,66	\$ 61,37	\$ 2.525,71	\$ 697,29	-91,91%	\$ 2.464,34	4015,55%
634.08.09	Medicina e insumos farmacéuticos	\$ 64,80			\$ 64,80	-100,00%		0,00%
634.08.11	Insumos, bienes, materiales y suministros para la construcción, eléctricos, plomería, carpintería, señalización vial, navegación y contra incendios	\$ 2.673,99	\$ 585,30	\$ 3.389,19	\$ 2.088,69	-78,11%	\$ 2.803,89	479,05%
634.08.13	Repuestos y accesorios			\$ 467,23	\$ -	0,00%	\$ 467,23	0,00%
634.08.37	Combustibles lubricantes y aditivos en general par		\$ 1.803,52		\$ 1.803,52	0,00%	\$ 1.803,52	-100,00%
634.08.99	Otros bienes de uso y consumo corriente	\$ 848,61		\$ 40,32	\$ 848,61	-100,00%	\$ 40,32	0,00%

634.45.04	Maquinarias y equipos (Bienes muebles no depreciables)	\$ 8.038,11	\$ 4.104,05		\$ - 3.934,06	-48,94%	\$ - 4.104,05	-100,00%
634.45.07	Equipos, sistemas y paquetes informáticos	\$ 539,26	\$ 1.157,06		\$ 617,80	114,56%	\$ - 1.157,06	-100,00%
635.01.02	Tasa generales, impuestos, contribuciones, permisos, licencias y patentes	\$ 4.747,80	\$ 4.044,01	\$ 3.712,99	\$ - 703,79	-14,82%	\$ - 331,02	-8,19%
635.04.01	Seguros		\$ 301,98	\$ 1.289,30	\$ 301,98	0,00%	\$ 987,32	326,95%
635.04.03	Comisiones bancarias	\$ 475,70	\$ 502,04	\$ 383,13	\$ 26,34	5,54%	\$ - 118,91	-23,69%
635.04.99	Otros gastos financieros - descuentos en ventas		\$ 8.043,38		\$ 8.043,38	0,00%	\$ - 8.043,38	-100,00%
	TOTAL: RESULTADO DE OPERACIÓN	\$ 241.032,28	\$ 291.695,85	\$ 314.134,30	\$ 50.663,57	21,02%	\$ 22.438,45	7,69%
	TRANSFERENCIAS NETAS							
636.01.01	A entidades del presupuesto general del estado	\$ 14.254,69	\$ 15.258,54		\$ 1.003,85	7,04%	\$ - 15.258,54	-100,00%
636.01.02	A entidades descentralizadas y autónomas			\$ 15.716,78	\$ -	0,00%	\$ 15.716,78	
	TOTAL: TRANSFERENCIAS NETAS	\$ 14.254,69	\$ 15.258,54	\$ 15.716,78	\$ 1.003,85	7,04%	\$ 458,24	3,00%

	OTROS INGRESOS Y GASTOS							
625.24.99	Otros no especificados	\$ 400,07	\$ 634,08	\$ 387,27	\$ 234,01	58,49%	\$ -	-38,92%
638.51.01	Depreciación de bienes de administración	\$ 6.494,85	\$ 7.441,86	\$ 8.169,11	\$ 947,01	14,58%	\$ 727,25	9,77%
638.52.01	Depreciación bienes de inversión			\$ 3.137,42		0,00%	\$ 3.137,42	0,00%
	TOTAL: OTROS INGRESOS Y GASTOS	\$ 6.094,78	\$ 6.807,78	\$ 11.693,80	\$ 713,00	11,70%	\$ 4.886,02	71,77%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 6.843,67	\$ 33.427,55	\$ 70.258,89	\$ 26.583,88	388,44%	\$ 36.831,34	110,18%

Fuente: Estación de Servicios EPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Estación de Servicios EsPOCH Gasolinera Politécnica E.P.

Análisis Horizontal de la Estructura Económica

Periodos: 2018-2017 / 2019-2018

Tabla 7-3: Ingresos

Grupo	2017	2018	2019	% Variación 2018-2017	% Variación 2019-2018
Ingresos	2.732.363,38	3.156.826,66	3.082.202,48	15,53%	-2,36%
Otros Ingresos	400,07	634,08	387,27	58,49%	-38,92%
Total	2.732.763,45	3.157.460,74	3.082.589,75		

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

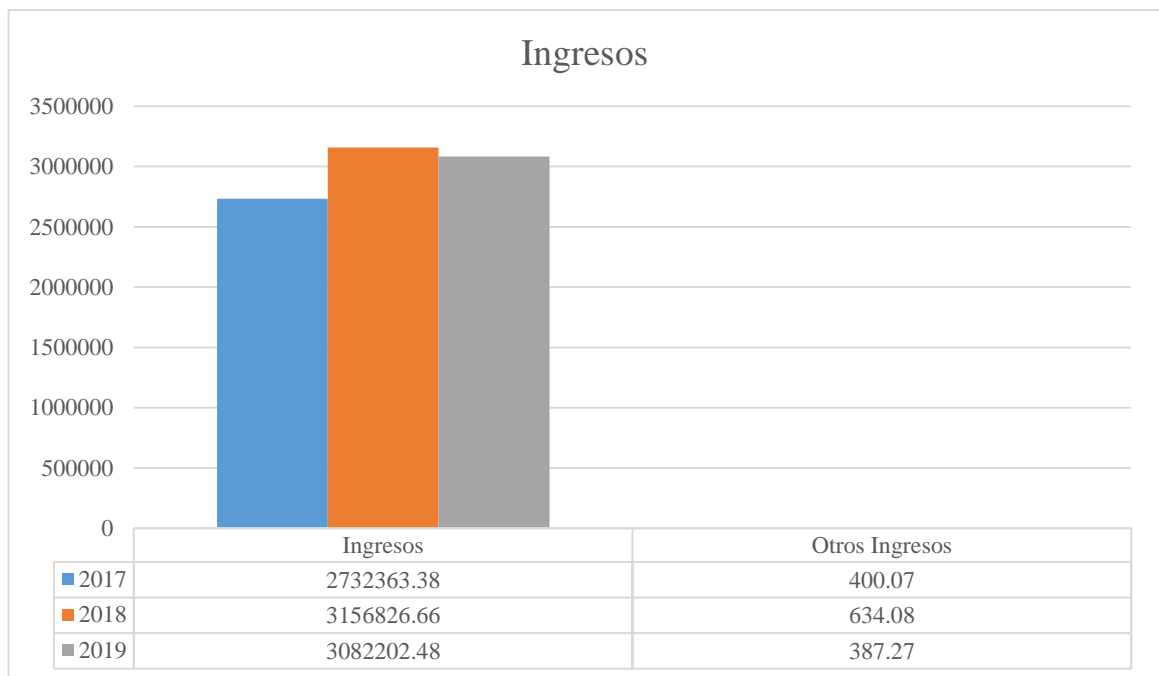


Gráfico 6-3: Ingresos

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

Luego de haber analizado la Estructura Económica de la Estación de Servicios EsPOCH Gasolinera Politécnica E.P de los periodos 2018-2017 y 2019-2018, mediante el análisis horizontal se determinó lo siguiente:

Ingresos

Los ingresos en el año 2017 están constituidos por el monto de \$2.732.363,38 y en el 2018 el monto es de \$3.156.826,66, determinando una variación de 424.463,28 equivalente al 15,53%, mientras que en el periodo 2018 el monto es de \$3.156.826,66 y de \$3.082.202,48 en el año 2019, determinando una variación negativa de \$-74.624,18 equivalente al -2,36%, justificando que en los periodos 2018-2017 las ventas se incrementaron debido al buen consumo de los clientes, mientras que en los periodos 2019-2018 se observó que las ventas disminuyeron notablemente, esto puede deberse a que los clientes dejaron de consumir cantidades elevadas de combustible, provocando una reducción a los beneficios de la empresa.

Otros Ingresos

Los otros ingresos en el periodo 2017 poseen un valor de \$400,07 y en el 2018 el monto es de \$634,08 lo que refleja una variación favorable de \$234,01 equivalente al 58,49%, mientras que en el periodo 2018 el monto es de \$634,08 y de \$387,27 en el año 2019, determinando una variación negativa de \$-246,81 equivalente al -38,92%, demostrando que en los periodos 2018-2017 aumento la cuenta Otros no especificados, cantidad que significa que se han generado ingresos adicionales, lo que no sucedió cuando se comparó el periodo 2019-2018 ya que la cuenta disminuyó significativamente y por ende no se generó ingresos adicionales.

Tabla 8-3: Egresos y Resultado del Ejercicio

Grupo	2017	2018	2019	% Variación 2018-2017	% Variación 2019-2018
Costo de Venta	2.464.137,96	2.809.636,94	2.811.691,03	14,02%	0,07%
Gastos	261.781,82	314.396,25	341.157,61	42,64%	20,47%
Resultado del ejercicio	6.843,67	33.427,55	-70.258,89	388,44%	110,18%
Total	2.732.763,45	3.157.460,74	3.082.589,75		

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

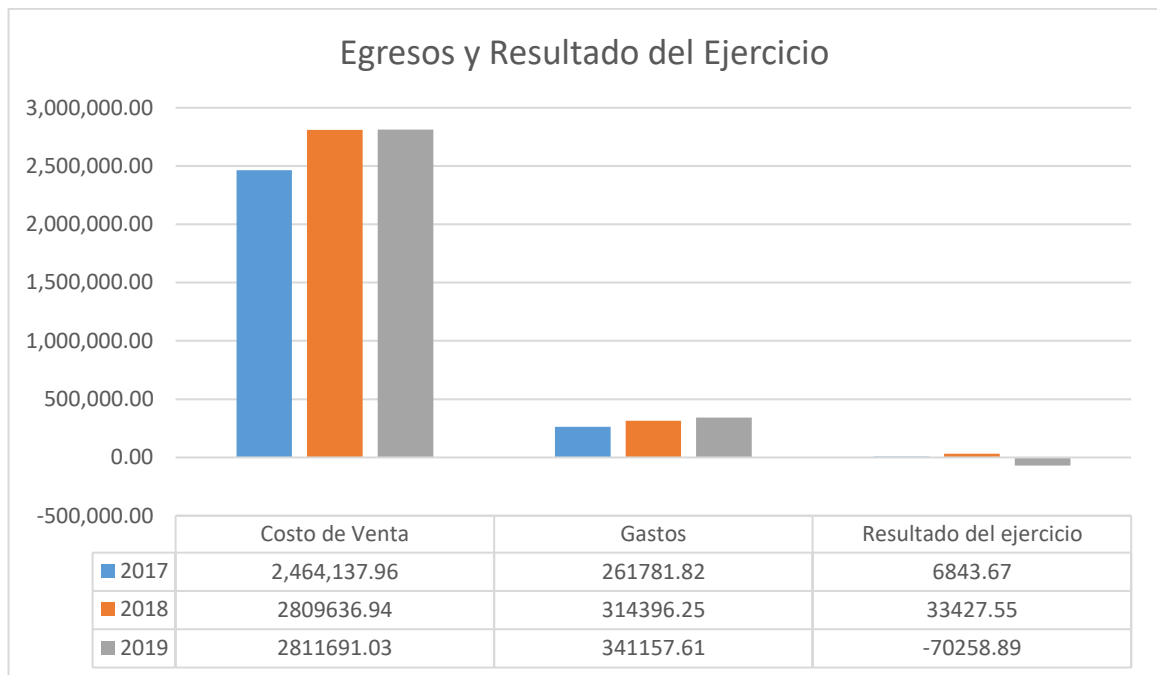


Gráfico 7-3: Egresos y Resultado del Ejercicio

Fuente: Estación de Servicios Epoch Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

Costo de Ventas

El costo de venta en el periodo 2017 tiene un monto de \$2.464.137,96 representado por el 90,18%, en el 2018 el monto es de \$2.809.636,94 equivalente al 89% y en el periodo 2019 el monto es de \$2.811.691,03 equivalente al 91,22% del total de ingresos, monto que se ve reflejado el 100% en la venta interna de los derivados de petróleo, diariamente se vende combustible a los diferentes clientes, lo que genera una ágil rotación de inventarios.

Gastos

Los gastos en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$261.781,82 lo que representa el 9,57%, en el 2018 el monto es de \$314.396,25 equivalente al 9,94% y en el periodo 2019 el monto es de \$341.157,61 equivalente al 6,50% del total de ingresos, donde las cuentas más representativas son: Gastos Administrativos en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$150.528,24, en el 2018 el monto es de \$170.786,77 y en el periodo 2019 el monto es de \$186.656,54 debido a que la empresa no cuenta con una gran cantidad de empleados pero si corre con todos los beneficios que el trabajador recibe por ley, hace que se produzcan gastos elevados en remuneración al personal, seguidamente los Gastos de Venta en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$85.280,54,

en el 2018 el monto es de \$108.017,67 y en el periodo 2019 el monto es de \$122.092,34, por lo que se evidencia que la empresa cuenta con sus propias instalaciones, maquinarias, entre otros, los cuales están bajo una línea de depreciación contante, por el uso que le dan a las mismas.

Resultado del Ejercicio

Al referirse al Resultado del ejercicio en el periodo 2017 se obtiene una utilidad de \$6.843,67 lo que representa el 0,25%, en el 2018 el monto es de \$33.427,55 equivalente al 1,06% y en el periodo 2019 el monto es de \$-70.258,89 equivalente al 2,28% sobre el total de ingresos obteniendo así en los dos primeros periodos una utilidad, lo que no sucede en el siguiente periodo ya que se genera una pérdida, por lo que se recomienda optimizar los costos, controlar los gastos y tomar medidas correctivas.

Tabla 9-3: Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical años 2017 - 2018 y 2019

<p style="text-align: center;">ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA E.P. ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2017-2018-2019</p>							
CODIFICACIÓN	CUENTAS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019
1	ACTIVO						
1.1	CORRIENTE						
111.01	Cajas recaudadoras	\$ 22.454,49	11,88%	\$ 30.453,46	11,38%	\$ 51.386,49	20,33%
111.06	Banco central empresas públicas	\$ 16.457,89	8,71%	\$ 35.188,83	13,15%	\$ 15.330,82	6,07%
111.15	Bancos comerciales moneda de curso legal-cuenta de recaudación	\$ 11.348,33	6,01%	\$ 21.962,81	8,20%	\$ 6.117,10	2,42%
111.33	Notas de crédito por efectivizar		0,00%	\$ 5.902,77	2,21%	\$ 11.952,20	4,73%
112.01.01	Anticipos de remuneraciones tipo "A"	\$ 310,93	0,16%	\$ 347,75	0,13%	\$ 407,44	0,16%
112.05	Anticipos a proveedores de bienes y/o se		0,00%		0,00%	\$ 194,00	0,08%
112.08	Anticipos del impuesto a la renta (Cr. Tributario)	\$ 8.407,42	4,45%	\$ 8.407,42	3,14%	\$ 8.407,42	3,33%
112.13.03	Fondo rotativo institucional		0,00%	\$ 150,00	0,06%	\$ 381,19	0,15%
112.13.05	Fondo rotativo especial institucional		0,00%	\$ 20,00	0,01%		
112.21	Egresos realizados por recuperar (IESS)	\$ 1.614,11	0,85%	\$ 1.614,11	0,60%	\$ 1.752,08	0,69%
112.22	Egresos realizados por recuperar (Pagos efectuados)	\$ 30,00	0,02%	\$ 30,00	0,01%	\$ 30,00	0,01%
112.23	Notas de crédito		0,00%	\$ 5.627,57	2,10%	\$ 5.627,57	2,23%
112.50	Por recuperación de fondos	\$ 287,54	0,15%	\$ 287,64	0,11%	\$ 464,19	0,18%
113.14	Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	\$ 0,01	0,00%	\$ 86.120,06	32,17%	\$ 76.377,77	30,22%
113.81.01	Cuentas por cobrar impuesto al valor agregado-Compras	\$ 12.142,10	6,43%	\$ 10.894,82	4,07%		0,00%
113.81.02	Cuentas por cobrar impuesto al valor agregado-Ventas		0,00%	\$ 626,79	0,23%		0,00%

124.01.03	Crédito fiscal por compras - Producción	\$ 7.906,32	4,18%	\$ 7.906,32	2,95%	\$ 7.906,32	3,13%
124.83.81	Cuentas por cobrar año anterior al valor agregado - Compras	\$ 10.592,18	5,61%	\$ 10.592,18	3,96%		0,00%
124.83.86	Cuentas por cobrar año anterior impuesto al valor agregado - Ventas	\$ 126,37	0,07%	\$ 126,37	0,05%		0,00%
124.85.14	Cuentas por cobrar del año anterior venta de bienes y servicios	\$ 62.700,75	33,18%		0,00%	\$ 4.390,79	1,74%
124.85.81	Cuentas por cobrar AA impuesto al valor agregado - Compras		0,00%	\$ 12.142,10	4,54%		0,00%
124.98.01	Cuentas por cobrar años anteriores	\$ 9.293,45	4,92%	\$ 1.521,10	0,57%	\$ 25.953,34	10,27%
132.08.03	Existencias de combustible y lubricantes	\$ 25.298,70	13,39%	\$ 27.773,64	10,38%	\$ 36.049,34	14,26%
	Subtotal: CORRIENTE	\$ 188.970,59	100,00%	\$ 267.695,74	100,00%	\$ 252.728,06	100,00%
	FIJO						
141.01.03	Mobiliarios	\$ 6.551,77	16,34%	\$ 7.178,94	18,03%	\$ 87.030,89	124,55%
141.01.04	Maquinarias y equipos	\$ 568,82	1,42%	\$ 568,82	1,43%		
141.01.07	Equipos sistemas y paquetes informáticos	\$ 29.339,87	73,18%	\$ 35.883,87	90,11%		
141.01.11	Partes y repuestos	\$ 2.998,76	7,48%	\$ 2.998,76	7,53%		
141.99.03	(-) depreciación acumulada - Mobiliario	\$ -563,91	-1,41%	\$ -1.208,25	-3,03%	\$ -25.648,25	-36,71%
141.99.04	(-) depreciación acumulada Maquinaria y equipos	\$ -769,26	-1,92%	\$ -1.114,86	-2,80%		
141.99.06	(-) depreciación acumulada de herramientas	\$ -86,76	-0,22%	\$ -115,68	-0,29%		
141.99.07	(-) depreciación acumulada - Equipos, sist y paq	\$ -9.576,75	-23,89%	\$ -15.999,75	-40,18%		
142.01.04	Maquinarias y equipos (Bienes de larga duración)	\$ 11.630,71	29,01%	\$ 11.630,71	29,21%	\$ 11.630,71	16,64%
142.99	(-) depreciación acumulada		0,00%		0,00%	\$ -3.137,42	-4,49%
	Subtotal: FIJO	\$ 40.093,25	100,00%	\$ 39.822,56	100,00%	\$ 69.875,93	100,00%
	OTROS						
125.31.01	Prepados de seguros	\$ 4.456,49	35,75%	\$ 836,16	3,93%	\$ 906,27	8,47%
125.35.01	Prepago de seguros		0,00%	\$ 4.456,49	20,94%		0,00%
126.07	Deudores financieros no recuperables	\$ 121,74	0,98%	\$ 121,74	0,57%	\$ 121,74	1,14%
131.01.02	Existencia de vestuario, lencería, prendas de prot	\$ 2.965,73	23,79%	\$ 5.515,93	25,92%	\$ 9.675,03	90,40%
131.01.03	Existencias de combustible y lubricantes		0,00%	\$ 1.050,00	4,93%		

131.01.04	Existencias de materiales de oficina	\$ 2.577,63	20,68%	\$ 5.295,59	24,88%		
131.01.05	Existencias en materiales de aseo	\$ 1.518,90	12,19%	\$ 2.594,96	12,19%		
131.01.06	Existencias de herramientas (Bienes de uso y consu)	\$ 181,91	1,46%	\$ 181,91	0,85%		
131.01.13	Existencias de repuestos y accesorios	\$ 602,47	4,83%	\$ 1.188,72	5,59%		
131.01.99	Existencias de otros de uso y consumo corriente	\$ 40,32	0,32%	\$ 40,32	0,19%		
	Subtotal: OTROS	\$ 12.465,19	100,00%	\$ 21.281,82	100,00%	\$ 10.703,04	100,00%
	TOTAL ACTIVO	\$ 241.529,03	100,00%	\$ 328.800,12	100,00%	\$ 333.307,03	100,00%
2	PASIVO						
2.1	CORRIENTE						
212.03	Fondos de terceros		0,00%	\$ 4.566,83	4,49%	\$ 6.378,96	3,72%
212.09	Depósitos pendientes de aplicación		0,00%		0,00%	\$ 13.703,92	8,00%
212.51	Depósitos de recaudaciones en el sistema financiero		0,00%	\$ 3.119,12	3,07%	\$ 3.119,12	1,82%
213.51	Cuentas por pagar gastos en el personal	\$ 2.635,91	5,52%	\$ 3.575,66	3,52%	\$ 3.006,60	1,75%
213.53	Cuentas por pagar bienes y servicios		0,00%	\$ 3.173,58	3,12%	\$ 1.784,40	1,04%
213.57	Cuentas por pagar otros gastos	\$ 86,86	0,18%	\$ 1,38	0,00%	\$ 550,94	0,32%
213.63	Cuentas por pagar bienes y servicios para producción		0,00%	\$ 47.927,85	47,16%	\$ 107.198,44	62,56%
213.81.01	Cuentas por pagar iva-Proveedores 100%		0,00%	\$ 28.527,51	28,07%		
213.81.02	Cuentas por pagar iva persona natural - SRI 100%		0,00%	\$ 93,34	0,09%		
213.81.03	Cuentas por pagar iva proveedor 70%		0,00%	\$ 302,07	0,30%		
213.81.04	Cuentas por pagar iva SRI 30%	\$ 226,80	0,47%	\$ 151,97	0,15%	\$ 34.690,73	20,24%
213.81.05	Cuentas por pagar iva proveedor 30%		0,00%	\$ 0,90	0,00%		
213.81.06	Cuentas por pagar iva SRI 70%	\$ -226,80	-0,47%	\$ 255,56	0,25%		
213.81.07	Cuentas por pagar iva cobrado 100%		0,00%	\$ 455,60	0,45%		
213.84	Cuentas por pagar inversiones en bienes de larga		0,00%	\$ 19,37	0,02%		
224.82.03	Depósitos y fondos de terceros del año anterior - Fondos de terceros	\$ 1.447,58	3,03%		0,00%		0,00%
224.82.51	Cuentas por pagar AA. Transferencias por verificar	\$ 7.209,28	15,09%	\$ 7.209,28	7,09%		0,00%
224.83.51	Cuentas por pagar AA gastos en el personal		0,00%	\$ 466,66	0,46%		0,00%
224.83.53	Cuentas por pagar AA bienes y servicios de consumo		0,00%	\$ 111,12	0,11%		0,00%
224.85.51	Cuentas por pagar del año anterior - Gastos en personal	\$ 466,66	0,98%		0,00%		0,00%

224.85.53	Cuentas por pagar del año anterior - Bienes y servicios de consumo	\$ 111,12	0,23%		0,00%		0,00%
224.85.63	Cuentas por pagar del año anterior - Bienes y servicios para producción	\$ 33.616,21	70,34%		0,00%		0,00%
224.85.81	Cuentas por pagar del año anterior - Impuesto al valor agregado	\$ 481,89	1,01%		0,00%		0,00%
224.85.84	Cuentas por pagar del año anterior - Inversiones en bienes de larga duración	\$ 15,69	0,03%		0,00%		0,00%
224.98.01	Cuentas por pagar del año anterior	\$ 1.716,94	3,59%	\$ 1.673,88	1,65%	\$ 924,48	0,54%
	Subtotal: CORRIENTE	\$ 47.788,14	100,00%	\$ 101.631,68	100,00%	\$ 171.357,59	100,00%
	TOTAL PASIVO	\$ 47.788,14	100,00%	\$ 101.631,68	100,00%	\$ 171.357,59	100,00%
6	PATRIMONIO						
6.1	PATRIMONIO						
611.07	Patrimonio empresas públicas	\$ 160.901,66	86,09%	\$ 193.740,89	100,00%	\$ 232.208,33	100,00%
618.01	Resultados ejercicios anteriores	\$ 25.995,56	13,91%		0,00%		0,00%
	Subtotal: PATRIMONIO	\$ 186.897,22	100,00%	\$ 193.740,89	100,00%	\$ 232.208,33	100,00%
618.03	Resultado del ejercicio vigente	\$ 6.843,67	100,00%	\$ 33.427,55	100,00%	\$ -70.258,89	100,00%
	Subtotal:	\$ 6.843,67	100,00%	\$ 33.427,55	100,00%	\$ -70.258,89	100,00%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 193.740,89	100,00%	\$ 227.168,44	100,00%	\$ 161.949,44	100,00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 241.529,03	100,00%	\$ 328.800,12	100,00%	\$ 333.307,03	100,00%
9.1	CUENTAS DE ORDEN						
911.	CUENTAS DE ORDEN						
911.13	Bienes recibidos en comodato		0,00%	\$ 1.004.485,72	0,00%	\$1.007.810,72	49,92%
911.17	Bienes no depreciables		0,00%	\$ 3.325,00	0,00%	\$ 3.325,00	0,16%
921.13	Responsabilidad por bienes recibidos en comodato		0,00%	\$-1.004.485,72	0,00%	\$1.004.485,72	49,75%
921.17	Responsabilidad por bienes no depreciables		0,00%	\$ -3.325,00	0,00%	\$ 3.325,00	0,16%
	Subtotal: CUENTAS DE ORDEN			-		\$2.018.946,44	100,00%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN			-		\$3.030.082,16	100,00%

Fuente: Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Estación de Servicios Epoch Gasolinera Politécnica E.P.
Estado de Situación Financiera de los años 2017-2018 y 2019

Tabla 10-3: Estructura Financiera

Activo Corriente 2017= \$188.970,59 / 100% 2018 = \$267.695,74 / 100% 2019= \$252.728,06 / 100%	Pasivo Corriente 2017= \$47.788,14 / 100% 2018 = \$101.631,68 / 100% 2019= \$171.357,59 / 100%
Activo No Corriente 2017= \$52.558,44 / 100% 2018 = \$61.104,38 / 100% 2019= \$80.578,97 / 100%	Patrimonio 2017= \$193.740,89 / 100% 2018 = \$227.168,44 / 1,06% 2019= \$161.949,44 / 2,28%
Total de Activos 2017= \$241.529,03 /100% 2018 = \$328.800,12 / 100% 2019= \$333.307,03 /100%	Total Pasivo y Patrimonio 2017= \$241.529,03 / 100% 2018 = \$328.800,12/ 100% 2019= \$333.307,03 / 100%

Fuente: Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 11-3: Activo

Grupo		Valor	Porcentaje
Activo Corriente	2017	188.970,59	100%
	2018	267.695,74	100%
	2019	252.728,06	100%
Activo No Corriente	2017	52.558,44	100%
	2018	61.104,38	100%
	2019	80.578,97	100%
Total	2017	241.529,03	100%
	2018	328.800,12	100%
	2019	333.307,03	100%

Fuente: Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

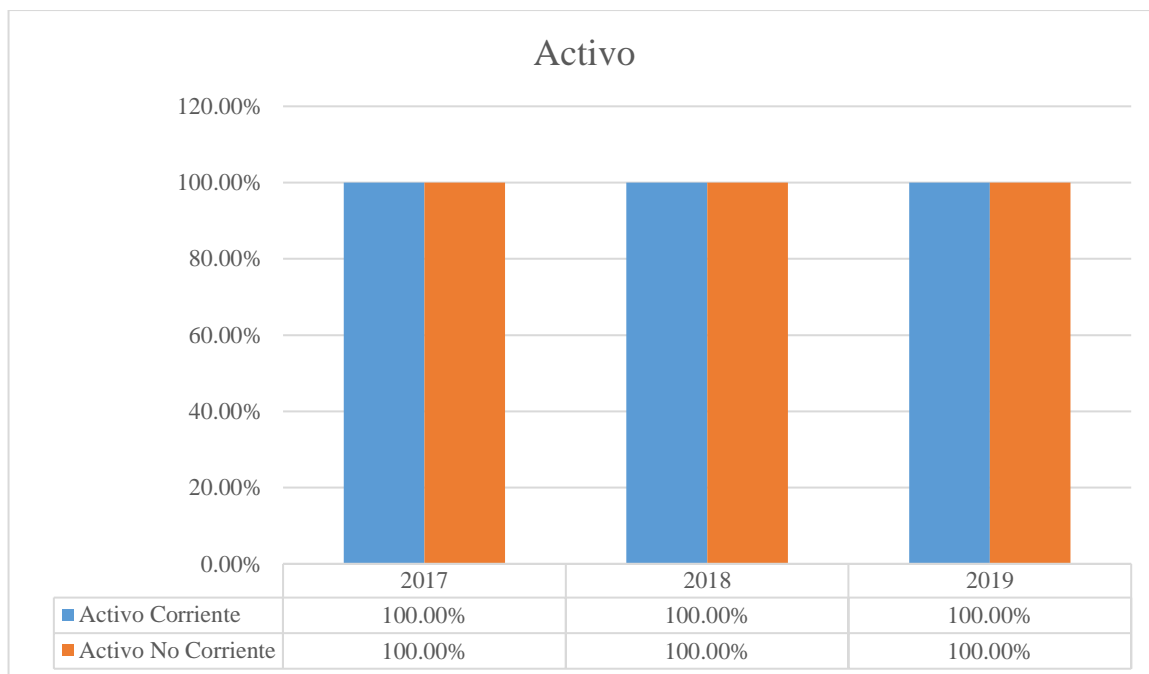


Gráfico 8-3: Activo

Fuente: Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

La Estructura Financiera de la Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P de los periodos 2017 – 2018 y 2019 refleja los siguientes valores y porcentajes:

Activo Corriente

El activo corriente en el periodo 2017 está representando por un valor de \$188.970,59 que equivale al 100%, en el 2018 el valor es de \$267.695,74 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el valor es de \$252.728,06 equivalente al 100% sobre el total del activo, las cuentas más representativas son: Cuentas por cobrar año anterior venta de bienes y servicios en el periodo 2017 con un valor de \$62.700,75 equivalente al 33,18%, en el 2018 es las cuentas por cobrar venta de bienes y servicios con un valor de \$86.120,06 equivalente al 32,17% y en el periodo 2019 con un valor de \$76.377,77 equivalente al 30,22% seguido de la cuenta Existencias de combustible y lubricantes en el periodo 2017 con un valor de \$25.298,70 equivalente al 13,39%, en el 2018 la cuenta es el Banco central empresas públicas con un valor de \$35.188,83 equivalente al 13,15% y en el periodo 2019 la cuenta es Cajas recaudadoras con un valor de \$51.386,49 equivalente al 20,33%, se sugiere que se mantenga el nivel de compra de los derivados de petróleo en base al consumo que los clientes mantengan.

Activo No Corriente

El activo no corriente en el periodo 2017 posee un valor de \$2.558,44 lo que representa el 100%, en el 2018 el monto es de \$61.104,38 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$80.578,97 equivalente al 100% sobre el total del activo, donde las cuentas con mayor incidencia son: Propiedad planta y equipo en el periodo 2017 con un valor de \$39.459,22 equivalente al 98,42%, en el 2018 con un valor de \$46.630,39 equivalente al 117,10% y en el 2019 con un valor de \$87.030,89 equivalente al 124,55%, demostrando que la empresa cuenta con su propio planta y equipo, esto permite realizar sus actividades con normalidad, seguido de las depreciaciones ya que en el año 2017 tienen un monto de \$-10.996,68 equivalente al -27,43%, en el 2018 con un monto de \$-18.438,54 equivalente al -46,30% y en el 2019 con un monto de \$-25.648,25 equivalente al -36,71% esto se debe a que la empresa toma en cuenta las disposiciones de depreciación que están establecidas por la ley en cuanto a propiedad planta y equipo.

Tabla 12-3: Pasivo y Patrimonio

Grupo		Valor	Porcentaje
Pasivo Corriente	2017	47.788,14	100%
	2018	101.631,68	100%
	2019	171.357,59	100%
Patrimonio	2017	193.740,89	100%
	2018	227.168,44	100%
	2019	161.949,44	100%
Total	2017	241.529,03	100%
	2018	328.800,12	100%
	2019	333.307,03	100%

Fuente: Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

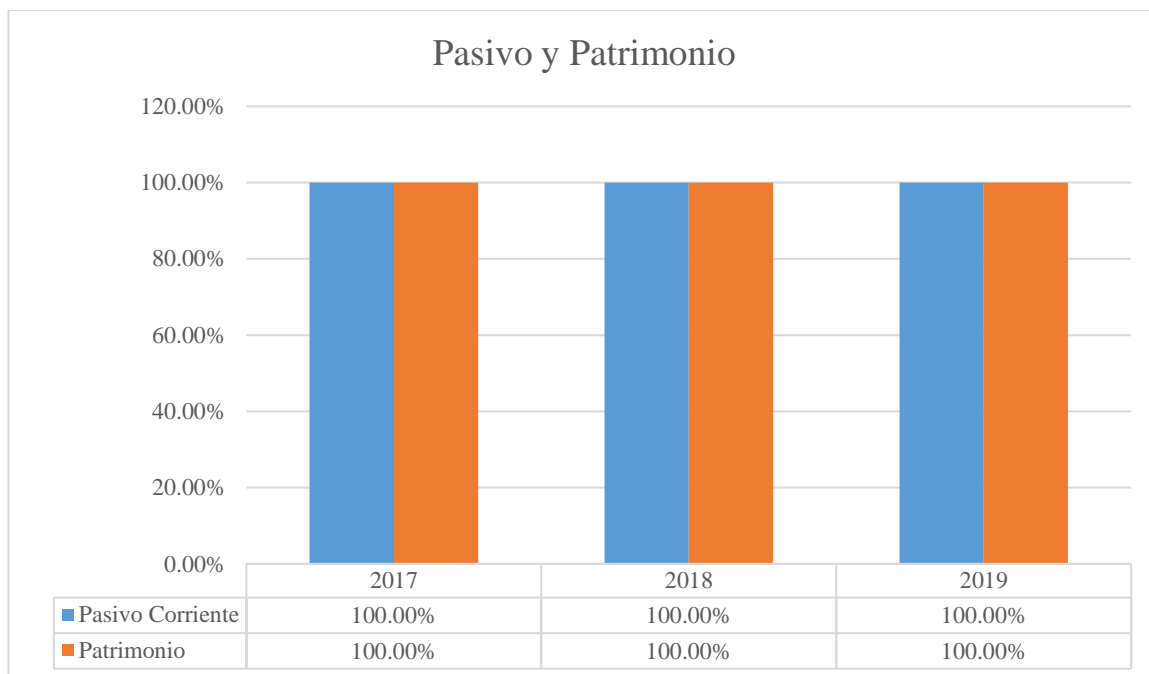


Gráfico 9-3: Pasivo y Patrimonio

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH Gasolinera Politécnica E.P.

Elaborado por: Yaucan, P. (2020)

Interpretación

Pasivo

El pasivo corriente en el periodo 2017 tiene un monto de \$47.788,14 representado por el 100%, en el 2018 el monto es de \$101.631,68 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$171.357,59 equivalente al 100% sobre el total del pasivo, el mismo que se encuentra constituido por las cuentas por pagar del año anterior – Bienes y servicios para producción en el año 2017 con un valor de \$33.616,21 equivalente al 70,34%, en el 2018 son las cuentas por pagar bienes y servicios para producción con un valor de \$47.927,85 equivalente al 47,16 y en el 2019 con un valor de \$107.198,44 equivalente al 62,56%, esto se debe a que la empresa mantiene obligaciones de años anteriores y actuales con los proveedores, así como también mantiene obligaciones con la administración tributaria por la cancelación de los impuestos ya que en el año 2018 el valor es de \$29.806,32 equivalente al 29,33% y en el 2019 el valor es de \$29.806,32 equivalente al 29,33%.

Patrimonio

Al analizar el patrimonio en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$193.740,89 lo que representa el 100%, en el 2018 el monto es de \$227.168,44 equivalente al 100% y en el periodo 2019 el monto es de \$161.949,44 equivalente al 100% sobre el total del pasivo y patrimonio, donde la cuenta más representativa es Patrimonio empresas públicas en el periodo 2017 con un valor de

\$160.901,66 equivalente al 86,09%, en el 2018 un valor de \$193.740,89 equivalente al 100% y en 2019 con un valor de \$232.208,33 equivalente al 100% mostrando que la empresa cuenta con los recursos suficientes que le permitirán desarrollar sus actividades con normalidad.

Tabla 13-3: Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal años 2017 - 2018 y 2019

ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH-GASOLINERA POLITÉCNICA E.P. ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2017-2018-2019								
CODIFICACIÓN	CUENTAS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2017	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2018	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2019	VARIACIÓN HORIZONTAL		VARIACIÓN HORIZONTAL	
					2018-2017		2019-2018	
					ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
1	ACTIVO							
1.1	CORRIENTE							
111.01	Cajas recaudadoras	\$ 22.454,49	\$ 30.453,46	\$ 51.386,49	\$ 7.998,97	35,62%	\$ 20.933,03	68,74%
111.06	Banco central empresas públicas	\$ 16.457,89	\$ 35.188,83	\$ 15.330,82	\$ 18.730,94	113,81%	\$ -19.858,01	-56,43%
111.15	Bancos comerciales moneda de curso legal-cuenta de recaudación	\$ 11.348,33	\$ 21.962,81	\$ 6.117,10	\$ 10.614,48	93,53%	\$ -15.845,71	-72,15%
111.33	Notas de crédito por efectivizar	\$ -	\$ 5.902,77	\$ 11.952,20	\$ 5.902,77	0,00%	\$ 6.049,43	102,48%
112.01.01	Anticipos de remuneraciones tipo "A"	\$ 310,93	\$ 347,75	\$ 407,44	\$ 36,82	11,84%	\$ 59,69	17,16%
112.05	Anticipos a proveedores de bienes y/o se	\$ -	\$ -	\$ 194,00	\$ -	0,00%	\$ 194,00	0,00%
112.08	Anticipos del impuesto a la renta (Cr. Tributario)	\$ 8.407,42	\$ 8.407,42	\$ 8.407,42	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%

112.13.03	Fondo rotativo institucional							
112.13.05	Fondo rotativo especial institucional	\$ -	\$ 170,00	\$ 381,19	\$ 170,00	0,00%	\$ 211,19	124,23%
112.21	Egresos realizados por recuperar (IESS)	\$ 1.614,11	\$ 1.614,11	\$ 1.752,08	\$ -	0,00%	\$ 137,97	8,55%
112.22	Egresos realizados por recuperar (Pagos efectuados)	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
112.23	Notas de crédito	\$ -	\$ 5.627,57	\$ 5.627,57	\$ 5.627,57	0,00%	\$ -	0,00%
112.50	Por recuperación de fondos	\$ 287,54	\$ 287,64	\$ 464,19	\$ 0,10	0,03%	\$ 176,55	61,38%
113.14	Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	\$ 0,01	\$ 86.120,06	\$ 76.377,77	\$ 86.120,05	861200500,00%	\$ -9.742,29	-11,31%
113.81.01	Cuentas por cobrar impuesto al valor agregado-Compras	\$ 12.142,10	\$ 10.894,82	\$ -	\$ 1.247,28	-10,27%	\$ -10.894,82	-100,00%
113.81.02	Cuentas por cobrar impuesto al valor agregado-Ventas	\$ -	\$ 626,79	\$ -	\$ 626,79	0,00%	\$ -626,79	-100,00%
124.01.03	Crédito fiscal por compras - Producción	\$ 7.906,32	\$ 7.906,32	\$ 7.906,32	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
124.83.81	Cuentas por cobrar año anterior al valor agregado - Compras	\$ 10.592,18	\$ 10.592,18	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -10.592,18	-100,00%
124.83.86	Cuentas por cobrar año anterior impuesto al valor agregado - Ventas	\$ 126,37	\$ 126,37	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -126,37	-100,00%
124.85.14	Cuentas por cobrar del año anterior venta de bienes y servicios	\$ 62.700,75	\$ -	\$ 4.390,79	\$ 62.700,75	-100,00%	\$ 4.390,79	0,00%
124.85.81	Cuentas por cobrar AA impuesto al valor agregado - Compras	\$ -	\$ 12.142,10	\$ -	\$ 12.142,10	0,00%	\$ -12.142,10	-100,00%
124.98.01	Cuentas por cobrar años anteriores	\$ 9.293,45	\$ 1.521,10	\$ 25.953,34	\$ 7.772,35	-83,63%	\$ 24.432,24	1606,22%

132.08.03	Existencias de combustible y lubricantes	\$ 25.298,70	\$ 27.773,64	\$ 36.049,34	\$ 2.474,94	9,78%	\$ 8.275,70	29,80%
	Subtotal: CORRIENTE	\$ 188.970,59	\$ 267.695,74	\$ 252.728,06	\$ 78.725,15	41,66%	\$ -14.967,68	-5,59%
	FIJO							
141.01.03	Mobiliarios							
141.01.04	Maquinarias y equipos							
141.01.07	Equipos sistemas y paquetes informáticos	\$	\$	\$	\$			
141.01.11	Partes y repuestos	39.459,22	46.630,39	87.030,89	7.171,17	18,17%	\$ 40.400,50	86,64%
141.99.03	(-) depreciación acumulada - Mobiliario							
141.99.04	(-) depreciación acumulada Maquinaria y equipos							
141.99.06	(-) depreciación acumulada de herramientas							
141.99.07	(-) depreciación acumulada - Equipos, sist y paq	\$ 10.996,68	\$ 18.438,54	\$ -25.648,25	\$ 7.441,86	67,67%	\$ -7.209,71	39,10%
142.01.04	Maquinarias y equipos (Bienes de larga duración)	\$ 11.630,71	\$ 11.630,71	\$ 11.630,71	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
142.99	(-) depreciación acumulada	\$ -	\$ -	\$ -3.137,42	\$ -	0,00%	\$ -3.137,42	0,00%
	Subtotal: FIJO	\$ 40.093,25	\$ 39.822,56	\$ 69.875,93	\$ 270,69	-0,68%	\$ 30.053,37	75,47%
	OTROS						\$ -	
125.31.01	Prepados de seguros	\$ 4.456,49	\$ 836,16	\$ 906,27	\$ 3.620,33	-81,24%	\$ 70,11	8,38%
125.35.01	Prepago de seguros	\$ -	\$ 4.456,49	\$ -	\$ 4.456,49	0,00%	\$ -4.456,49	-100,00%
126.07	Deudores financieros no recuperables	\$ 121,74	\$ 121,74	\$ 121,74	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%

131.01.02	Existencia de vestuario, lencería, prendas de prot							
131.01.03	Existencias de combustible y lubricantes							
131.01.04	Existencias de materiales de oficina							
131.01.05	Existencias en materiales de aseo							
131.01.06	Existencias de herramientas (Bienes de uso y consu)							
131.01.13	Existencias de repuestos y accesorios							
131.01.99	Existencias de otros de uso y consumo corriente	\$ 7.886,96	\$ 15.867,43	\$ 9.675,03	\$ 7.980,47	101,19%	\$ -6.192,40	-39,03%
	Subtotal: OTROS	\$ 12.465,19	\$ 21.281,82	\$ 10.703,04	\$ 8.816,63	70,73%	\$ -10.578,78	-49,71%
	TOTAL ACTIVO	\$ 241.529,03	\$ 328.800,12	\$ 333.307,03	\$ 87.271,09	36,13%	\$ 4.506,91	1,37%
2	PASIVO							
2.1	CORRIENTE							
212.03	Fondos de terceros	\$ -	\$ 4.566,83	\$ 6.378,96	\$ 4.566,83	0,00%	\$ 1.812,13	39,68%
212.09	Depósitos pendientes de aplicación	\$ -	\$ -	\$ 13.703,92	\$ -	0,00%	\$ 13.703,92	0,00%
212.51	Depósitos de recaudaciones en el sistema financiero	\$ -	\$ 3.119,12	\$ 3.119,12	\$ 3.119,12	0,00%	\$ -	0,00%
213.51	Cuentas por pagar gastos en el personal	\$ 2.635,91	\$ 3.575,66	\$ 3.006,60	\$ 939,75	35,65%	\$ -569,06	-15,91%
213.53	Cuentas por pagar bienes y servicios	\$ -	\$ 3.173,58	\$ 1.784,40	\$ 3.173,58	0,00%	\$ -1.389,18	-43,77%
213.57	Cuentas por pagar otros gastos	\$ 86,86	\$ 1,38	\$ 550,94	\$ 85,48	-98,41%	\$ 549,56	39823,19%

213.63	Cuentas por pagar bienes y servicios para producción	\$ -	\$ 47.927,85	\$ 107.198,44	\$ 47.927,85	0,00%	\$ 59.270,59	123,67%
213.81.01	Cuentas por pagar iva-Proveedores 100%							
213.81.02	Cuentas por pagar iva persona natural - SRI 100%							
213.81.03	Cuentas por pagar iva proveedor 70%							
213.81.04	Cuentas por pagar iva SRI 30%							
213.81.05	Cuentas por pagar iva proveedor 30%							
213.81.06	Cuentas por pagar iva SRI 70%							
213.81.07	Cuentas por pagar iva cobrado 100%							
213.84	Cuentas por pagar inversiones en bienes de larga	\$ -	\$ 29.806,32	\$ 34.690,73	\$ 29.806,32	0,00%	\$ 4.884,41	16,39%
224.82.03	Depósitos y fondos de terceros del año anterior - Fondos de terceros	\$ 1.447,58	\$ -	\$ -	\$ - 1.447,58	-100,00%	\$ -	0
224.82.51	Cuentas por pagar AA. Transferencias por verificar	\$ 7.209,28	\$ 7.209,28	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -7.209,28	-100,00%
224.83.51	Cuentas por pagar AA gastos en el personal	\$ -	\$ 466,66	\$ -	\$ 466,66	0,00%	\$ -466,66	-100,00%
224.83.53	Cuentas por pagar AA bienes y servicios de consumo	\$ -	\$ 111,12	\$ -	\$ 111,12	0,00%	\$ -111,12	-100,00%
224.85.51	Cuentas por pagar del año anterior - Gastos en personal	\$ 466,66	\$ -	\$ -	\$ - 466,66	-100,00%	\$ -	0,00%
224.85.53	Cuentas por pagar del año anterior - Bienes y servicios de consumo	\$ 111,12	\$ -	\$ -	\$ - 111,12	-100,00%	\$ -	0,00%
224.85.63	Cuentas por pagar del año anterior - Bienes y servicios para producción	\$ 33.616,21	\$ -	\$ -	\$ - 33.616,21	-100,00%	\$ -	0,00%

224.85.81	Cuentas por pagar del año anterior - Impuesto al valor agregado	\$ 481,89	\$ -	\$ -	\$ - 481,89	-100,00%	\$ -	0,00%
224.85.84	Cuentas por pagar del año anterior - Inversiones en bienes de larga duración	\$ 15,69	\$ -	\$ -	\$ - 15,69	-100,00%	\$ -	0,00%
224.98.01	Cuentas por pagar del año anterior	\$ 1.716,94	\$ 1.673,88	\$ 924,48	\$ - 43,06	-2,51%	\$ -749,40	-44,77%
	Subtotal: CORRIENTE	\$ 47.788,14	\$ 101.631,68	\$ 171.357,59	\$ 53.843,54	112,67%	\$ 69.725,91	68,61%
	TOTAL PASIVO	\$ 47.788,14	\$ 101.631,68	\$ 171.357,59	\$ 53.843,54	112,67%	\$ 69.725,91	68,61%
6	PATRIMONIO							
6.1	PATRIMONIO							
611.07	Patrimonio empresas públicas	\$ 160.901,66	\$ 193.740,89	\$ 232.208,33	\$ 32.839,23	20,41%	\$ 38.467,44	19,86%
618.01	Resultados ejercicios anteriores	\$ 25.995,56	\$ -	\$ -	\$ - 25.995,56	-100,00%	\$ -	0,00%
	Subtotal: PATRIMONIO	\$ 186.897,22	\$ 193.740,89	\$ 232.208,33	\$ 6.843,67	3,66%	\$ 38.467,44	19,86%
618.03	Resultado del ejercicio vigente	\$ 6.843,67	\$ 33.427,55	\$ -70.258,89	\$ 26.583,88	388,44%	\$ -103.686,44	-310,18%
	Subtotal:	\$ 6.843,67	\$ 33.427,55	\$ -70.258,89	\$ 26.583,88	388,44%	\$ -103.686,44	-310,18%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 193.740,89	\$ 227.168,44	\$ 161.949,44	\$ 33.427,55	17,25%	\$ -65.219,00	-28,71%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 241.529,03	\$ 328.800,12	\$ 333.307,03	\$ 87.271,09	36,13%	\$ 4.506,91	1,37%
9.1	CUENTAS DE ORDEN							
911.	CUENTAS DE ORDEN							
911.13	Bienes recibidos en comodato	\$ -	\$ 1.004.485,72	\$ 1.007.810,72	\$ 1.004.485,72	0,00%	\$ 3.325,00	0,33%

911.17	Bienes no depreciables	\$ -	\$ 3.325,00	\$ 3.325,00	\$ 3.325,00	0,00%	\$ -	0,00%
921.13	Responsabilidad por bienes recibidos en comodato	\$ -	\$ - 1.004.485,72	\$ 1.004.485,72	\$- 1.004.485,72	0,00%	\$2.008.971,44	-200,00%
921.17	Responsabilidad por bienes no depreciables	\$ -	\$ - -3.325,00	\$ 3.325,00	\$ - 3.325,00	0,00%	\$ 6.650,00	-200,00%
	Subtotal: CUENTAS DE ORDEN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P.

Análisis Horizontal de la Estructura Económica

Periodos: 2018-2017 / 2019-2018

Tabla 14-3: Activos

Grupo	2017	2018	2019	% Variación 2018-2017	% Variación 2019-2018
Activo Corriente	188.970,59	267.695,74	252.728,06	41,66%	-5,59%
Activo No Corriente	52.558,44	61.104,38	80.578,97	70,05%	25,76%
Total	241.529,03	328.800,12	333.307,03		

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

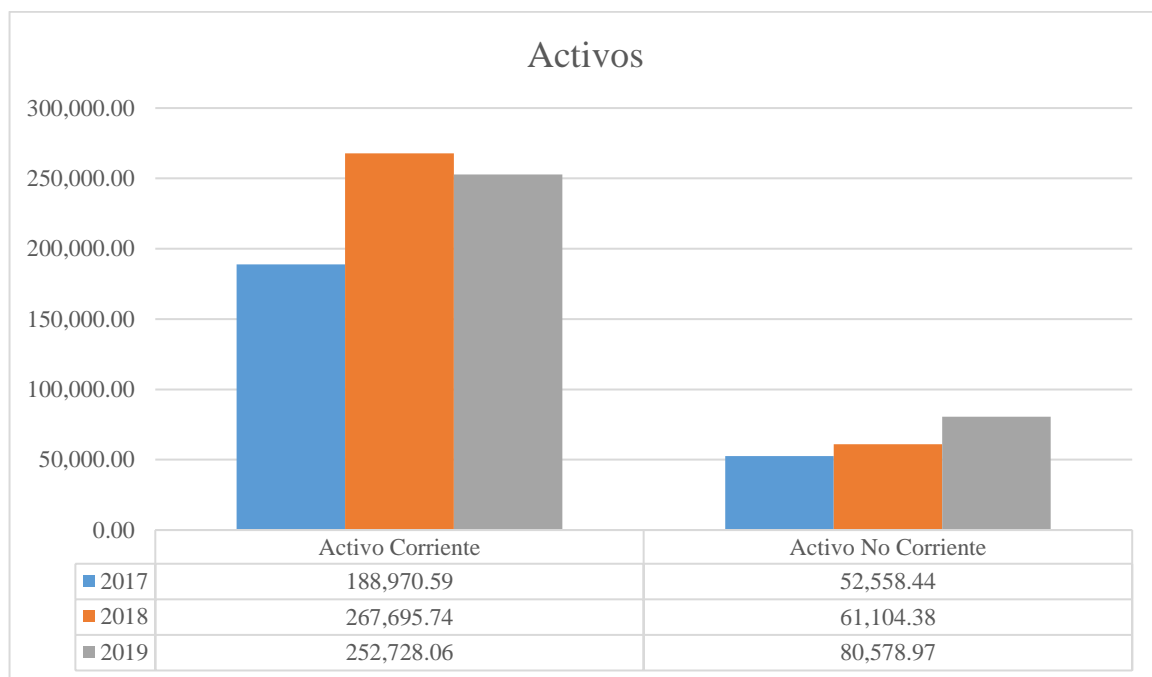


Gráfico 10-3: Activos

Fuente: Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P.

Elaborado por: Yaucan, P. (2020)

Interpretación

Luego de haber analizado la Estructura Económica de la Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P de los periodos 2018-2017 y 2019-2018, mediante el análisis horizontal se determinó lo siguiente:

Activo Corriente

El activo corriente en el año 2017 está constituido por el monto de \$188.970,59 y en el 2018 el monto es de \$267.695,74, determinando una variación de 78.725,15 equivalente al 41,66%, mientras que en el periodo 2018 el monto es de \$267.695,74 y de \$252.728,06 en el año 2019, determinando una variación negativa de \$-14.967,68 equivalente al -5,59%, las cuentas con mayor incidencia son: en los periodos 2018-2017 están las Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios con un valor de \$86.120,05 equivalente al 861200500,00% mientras que en los periodos 2019-2018 están las Cuentas por cobrar años anteriores con un valor de \$24.432,24 equivalente al 1606,22% seguido de la cuenta Banco central empresas públicas en los periodos 2018-2017 con un valor de \$18.730,94 equivalente al 113,81% mientras que en los periodos 2019-2018 están las Cajas recaudadoras con un valor de \$20.933,03 equivalente al 68,74%, se pudo interpretar que entre los periodos 2018-2017 los activos aumentaron mientras que en los periodos 2019-2018 los activos disminuyeron, se recomienda que exista un mayor control en las cuentas por cobrar que mantiene la empresa.

Activo No Corriente

Los activos no corrientes en el periodo 2017 poseen un valor de \$52.558,44 y en el 2018 el monto es de \$61.104,38 lo que refleja una variación favorable de \$8.545,94 equivalente al 70,05%, mientras que en el periodo 2018 el monto es de \$61.104,38 y de \$80.578,97 en el año 2019, determinando una variación de \$19.474,59 equivalente al 25,76%, demostrando que las cuentas con mayor incidencia en los periodos 2018-2017 son: Existencias con un valor de \$7.980,47 equivalente al 101,19% mientras que en los periodos 2019-2018 está la Cuenta Propiedad planta y equipo con un valor de \$40.400,50 equivalente al 86,64% seguido de la cuenta Propiedad planta y equipo en los periodos 2018-2017 con un valor de \$7.171,17 equivalente al 18,17% mientras que en los periodos 2019-2018 están los Prepagados de seguros con un valor de \$70,11 equivalente al 8,38%, se pudo interpretar que entre los periodos 2018-2017 los activos no corrientes aumentaron mientras que en los periodos 2019-2018 también existió un mayor incremento que el año anterior, se recomienda que se siga manteniendo una buena rotación de inventarios y que siga aprovechando de una buena manera la planta y equipo que dispone.

Tabla 15-3: Pasivo y Patrimonio

Grupo	2017	2018	2019	% Variación 2018-2017	% Variación 2019-2018
Pasivo Corriente	47.788,14	101.631,68	171.357,59	112,67%	68,61%
Patrimonio	193.740,89	227.168,44	161.949,44	17,25%	-28,71%
Total	241.529,03	328.800,12	333.307,03		

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

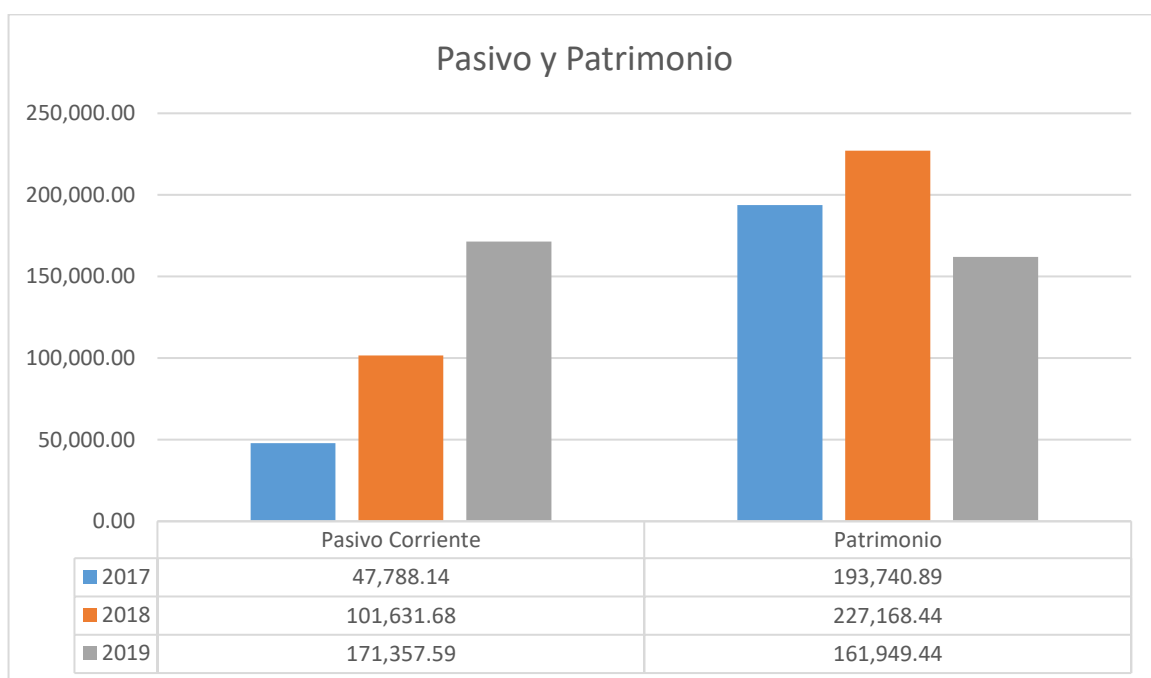


Gráfico 11-3: Pasivo y Patrimonio

Fuente: Estación de Servicios Espoch Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación

Pasivo Corriente

El pasivo corriente en el periodo 2017 tiene un monto de \$47.788,14 y en el 2018 el monto es de \$101.631,68 lo que refleja una variación favorable de \$53.843,54 equivalente al 112.67%, mientras que en el periodo 2018 el monto es de \$101.631,68 y de \$171.357,59 en el año 2019, determinando una variación de \$69.725,91 equivalente al 68,61%, demostrando que las cuentas

con mayor incidencia en los periodos 2018-2017 son: Cuentas por pagar bienes y servicios para producción con un valor de \$47.927,85 equivalente al 0,00%, mientras que en los periodos 2019-2018 está la Cuenta obligaciones con la institución tributaria con un valor de \$29.806,32 equivalente al 0,00%, seguido de la cuenta por pagar bienes y servicios para producción en los periodos 2018-2017 con un valor de \$59.270,59 equivalente al 123,67%, mientras que en los periodos 2019-2018 están los depósitos pendientes de aplicación con un valor de \$13.703,92 equivalente al 0,00%, se pudo interpretar que entre los periodos 2018-2017 los pasivos corrientes aumentaron mientras que en los periodos 2019-2018 también existió un mayor incremento que el año anterior, se recomienda que se vayan cubriendo todos los pagos pendientes con terceros y que se realicen los depósitos pendientes.

Patrimonio

El patrimonio en el periodo 2017 están constituidos por un valor de \$193.740,89 y en el 2018 el valor es de \$227.168,44 lo que refleja una variación favorable de \$33.427,55 equivalente al 17,25%, mientras que el periodo 2018 el valor es de \$227.168,44 y de \$161.949,44 en el periodo 2019 determinando una variación desfavorable de \$-65.219,00 equivalente al -28,71%, donde las cuentas más representativas son: Patrimonio empresas públicas en el periodo 2018-2017 están constituidos por un valor de \$32.839,23 equivalente al 20,41%, mientras que en el periodo 2019-2018 está la cuenta Patrimonio empresas públicas por un valor de \$38.467,44 equivalente al 19,86%, seguidamente de Resultado del ejercicio vigente en el periodo 2018-2017 por un valor de \$26.583,88 equivalente al 38,44%, mientras que en el periodo 2019-2018 está la cuenta Resultados ejercicios anteriores con un valor negativo de \$-103.686,44 equivalente al -31,18%, por lo que se evidencia que entre el periodo 2018-2017 el patrimonio aumento un valor de \$33.427,55 en comparación con el periodo 2019-2018 que disminuyó considerablemente con un valor de \$65.219,00, mostrando que pese a que el capital de la empresa ha ido incrementando en cada periodo no se está obteniendo mucha utilidad y se puede deber a diferentes factores como es tratar de cubrir obligaciones pendientes de años anteriores.

3.4.1.2. Análisis de los Indicadores financieros

a. Índices de Liquidez

Tabla 16-3: Índices de Liquidez

Indicador	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Índice de Solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{188.970,59}{47.788,14} = 3,95$	$\frac{267.695,74}{101.631,68} = 2,63$	$\frac{252.728,06}{171.357,59} = 1,47$
	Análisis: La liquidez en la Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P., en el año 2018 fue de \$2,63 es decir, disminuyó \$1,32 para cubrir cada dólar del pasivo corriente en relación con el año 2017, mientras que en el año 2019 fue de \$1,47 es decir, disminuyó con \$1,16 para cubrir cada dólar del pasivo corriente en relación con el año 2018, lo que se interpreta que la empresa no dispone ni puede cubrir las deudas a corto plazo de manera inmediata.			
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{188.970,59 - 7.886,96}{47.788,14} = 3,79$	$\frac{267.695,74 - 15.867,43}{101.631,68} = 2,48$	$\frac{252.728,06 - 9.675,03}{171.357,59} = 1,42$
	Análisis: La prueba acida en la Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P., fue de \$ 2,63 es decir, disminuyó \$1,31 con relación al año 2017, mientras que en el año 2018 fue de \$1,42 es decir, disminuyó con \$1,16 con relación al año 2018, lo que se interpreta es que los saldos en efectivo no son suficientes para cubrir las obligaciones a corto plazo.			
Capital de Trabajo	Activo corriente-Pasivo Corriente	$188.970,59 - 47.788,14 = 141.182,45$	$267.695,74 - 101.631,68 = 166.064,06$	$252.728,06 - 171.357,59 = 81.370,47$
	Análisis: El capital de trabajo en la Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P., se observó que en el año 2018 fue de \$166.064,06 mayor a la cantidad en relación al año 2017, esto se interpreta que existe un incremento			

	de \$24.881,61, mientras que comparamos con el año 2019 que fue de \$81.370,47 existe un decremento de \$84.693,59 en la cantidad en relación al año 2018, sin embargo la empresa cuenta con capital para hacer frente a sus obligaciones.
--	--

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

b. Índices de Solvencia

Tabla 17-3: Índices de Solvencia

Indicador	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Índice de Solidez	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{47.788,14}{241.529,03} = 0,20$	$\frac{101.631,68}{328.800,12} = 0,31$	$\frac{171.357,59}{333.307,03} = 0,51$
	Análisis: El índice de solidez en la Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P., en el año 2017 fue de 0,20% y para el año 2018 fue de 0,31% lo que nos permite interpretar que el 69 % del capital que dispone la empresa es propio mientras que el 31% está financiado por acreedores. En relación al año 2018 que fue de 0,31% y del año 2019 que fue de 0,51 podemos interpretar que el 49% del capital que dispone la empresa es propio mientras que el 51% está financiado por acreedores.			
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{47.788,14}{186.897,22} = 0,26$	$\frac{101.631,68}{193.740,89} = 0,52$	$\frac{171.357,59}{232.208,33} = 0,74$
	Análisis: El índice de endeudamiento en la Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P., en el año 2017 fue de 0,26% y para el año 2018 fue de 0,31% lo que nos permite interpretar que 48% del patrimonio es propio mientras que el 52% es financiado por acreedores. En relación al año 2018 que fue de 0,31% y del año 2019 que fue de 0,74 podemos interpretar que 26% del patrimonio es propio mientras que el 74% es financiado por acreedores.			

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

c. Índices de Rentabilidad

Tabla 18-3: Índices de Rentabilidad

Indicador	Formula	Año 2017	Año 2018	Año 2019
ROS	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$	$\frac{6.843,67}{2.732.363,38} = 0,00250$	$\frac{33.427,55}{3.156.826,66} = 0,01$	$\frac{-70.258,89}{3.082.202,48} = -0,02$
	Análisis: La rentabilidad sobre ventas en la Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P., en el año 2017 tuvo una rentabilidad de 0,00250% sobre las ventas en comparación con el año 2017 la rentabilidad fue de 0,01%, este indicador nos permitió interpretar que la empresa obtiene una rentabilidad mínima en relación al año 2017 y 2018, mientras que en relación con el año 2018 y 2019 vimos una pérdida de -0.02%.			
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{6.843,67}{193.740,89} = 0,04$	$\frac{33.427,55}{227.168,44} = 0,15$	$\frac{-70.258,89}{161.949,44} = -0,43$
	Análisis: La rentabilidad sobre el patrimonio en la Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P., la rentabilidad en el año 2017 fue de 0,04% en relación al año 2018 que fue de 0,15% lo que nos permitió identificar que existió un incremento de la rentabilidad del 0,11%, mientras que si comparamos el año 2018 con el año 2019 que fue de -0,43% vemos que existió una disminución de la rentabilidad de -0,28%.			
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{6.843,67}{241.529,03} = 0,03$	$\frac{33.427,55}{328.800,12} = 0,10$	$\frac{-70.258,89}{333.307,03} = -0,21$
	Análisis: La rentabilidad sobre los activos en la Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P., en el 2017 fue de 0,03% y en el año 2018 fue de 0,10% esto nos permitió interpretar que existió un incremento y se ha realizado un buen uso de los activos, mientras que si comparamos el año 2018 con el año 2019 que fue de -0,21% podemos interpretar que la gestión administrativa de la empresa debe mejorar en el uso de los activos.			

Fuente: Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

3.4.1.3. Sistema Dupont

Períodos: 2017 – 2018 y 2019

Tabla 19-3: Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.				
Rendimiento Sobre Activo Total (RSA)				
Año 2017				
Formula				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
$\frac{6.843,67}{241.529,03}$	=	$\frac{6.843,67}{2.732.363,38}$	*	$\frac{2.732.363,38}{241.529,03}$
0,028334772	=	0,002504671	*	11,31277420
2,83%	=	2,83%		

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 20-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.						
Rendimiento Sobre el Patrimonio						
Año 2017						
Formula						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	*	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{6.843,67}{193.740,89}$	=	$\frac{6.843,67}{2.732.363,38}$	*	$\frac{2.732.363,38}{241.529,03}$	*	$\frac{241.529,03}{193.740,89}$
0,035323829	=	0,002504671	*	11,31277420	*	1,246660062
3,53%	=	3,53%				

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

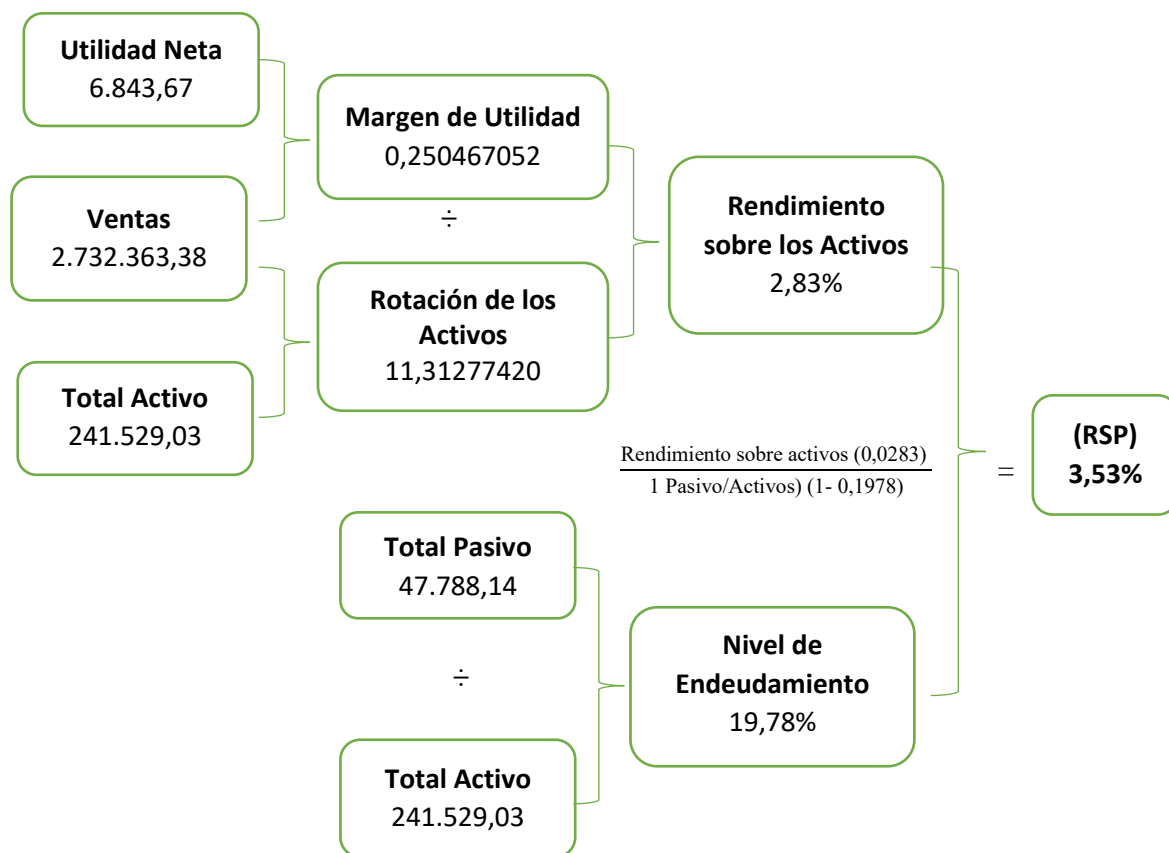


Gráfico 12-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación:

El Sistema Dupont refleja que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2017 equivale al 2.83% eso se debe a que el margen de utilidad neta es bajo 0,250% y la rotación de los activos en cambio es alta de 11,3127 veces debido que la empresa utiliza de manera eficiente sus activos generando ingresos elevados y el Rendimiento sobre el Patrimonio es del 3,53% es decir que las ventas realizadas en el periodo han dejado un margen de ganancia bajo. Por ende para que este porcentaje sea lo más alto posible debe existir un nivel elevado de ventas o una baja rotación de activos.

Tabla 21-3: Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.				
Rendimiento Sobre Activo Total (RSA)				
Año 2018				
Formula				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
$\frac{33.427,55}{328.800,12}$	=	$\frac{33.427,55}{3.156.826,66}$	*	$\frac{3.156.826,66}{328.800,12}$
0,101665261	=	0,010588972	*	9,601050815
10,17%	=	10,17%		

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 22-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.						
Rendimiento Sobre el Patrimonio						
Año 2018						
Formula						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	*	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{33.427,55}{227.168,44}$	=	$\frac{33.427,55}{3.156.826,66}$	*	$\frac{3.156.826,66}{328.800,12}$	*	$\frac{328.800,12}{227.168,44}$
0,147148741	=	0,010588972	*	9,601050815	*	1,447384681
14,71%	=	14,71%				

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

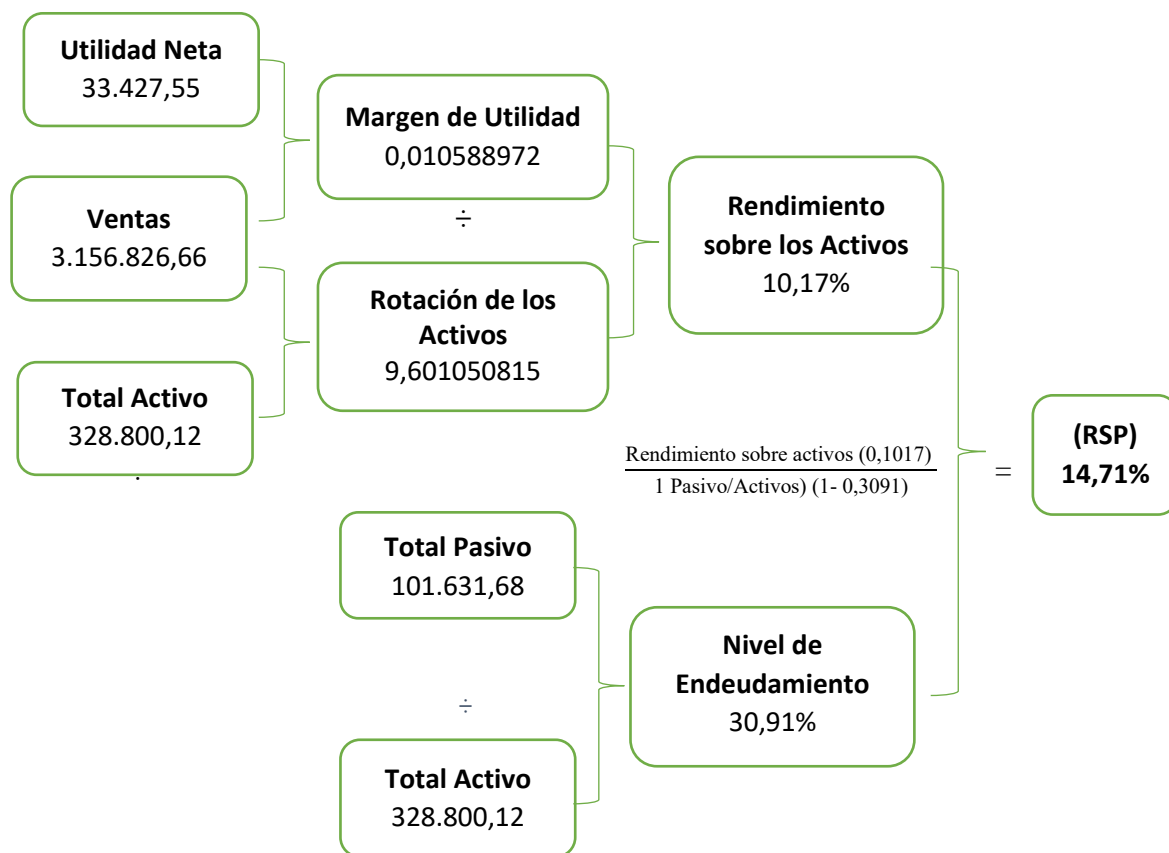


Gráfico 13-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación:

Una vez aplicado el Sistema Dupont refleja que el Rendimiento sobre los Activos en el año 2018 es de 10,17% observando que aumento con relación al año anterior ya que el margen de utilidad neta es 0,010588972 debido que las ventas dejaron un mayor margen de ganancia y la rotación de los activos en cambio es elevada del 9,6010 veces existe una disminución y el Rendimiento Sobre el Patrimonio es del 14,71% es decir que las ventas realizadas dejaron un margen de rentabilidad considerable, se sugiere incrementar su volumen de ventas, disminuir los costos y controlar los gastos.

Tabla 23-3: Rendimiento Sobre el Activo Total (RSA)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.				
Rendimiento Sobre Activo Total				
Año 2019				
Formula				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
$\frac{\text{Pérdida Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{\text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
$\frac{-70.258,89}{333.307,03}$	=	$\frac{-70.258,89}{3.082.202,48}$	*	$\frac{3.082.202,48}{333.307,03}$
0,028334772	=	-0,022795027	*	9,247337147
-21,08%	=	-21,08%		

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 24-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Estación de Servicios ESPOCH-Gasolinera Politécnica E.P.						
Rendimiento Sobre el Patrimonio						
Año 2019						
Formula						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
$\frac{\text{Pérdida Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas}}$	*	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	*	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{-70.258,89}{161.949,44}$	=	$\frac{-70.258,89}{3.082.202,48}$	*	$\frac{3.082.202,48}{333.307,03}$	*	$\frac{333.307,03}{161.949,44}$
0,035323829	=	-0,022795027	*	9,247337147	*	2,058093131
-43,38%	=	-43,38%				

Fuente: Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

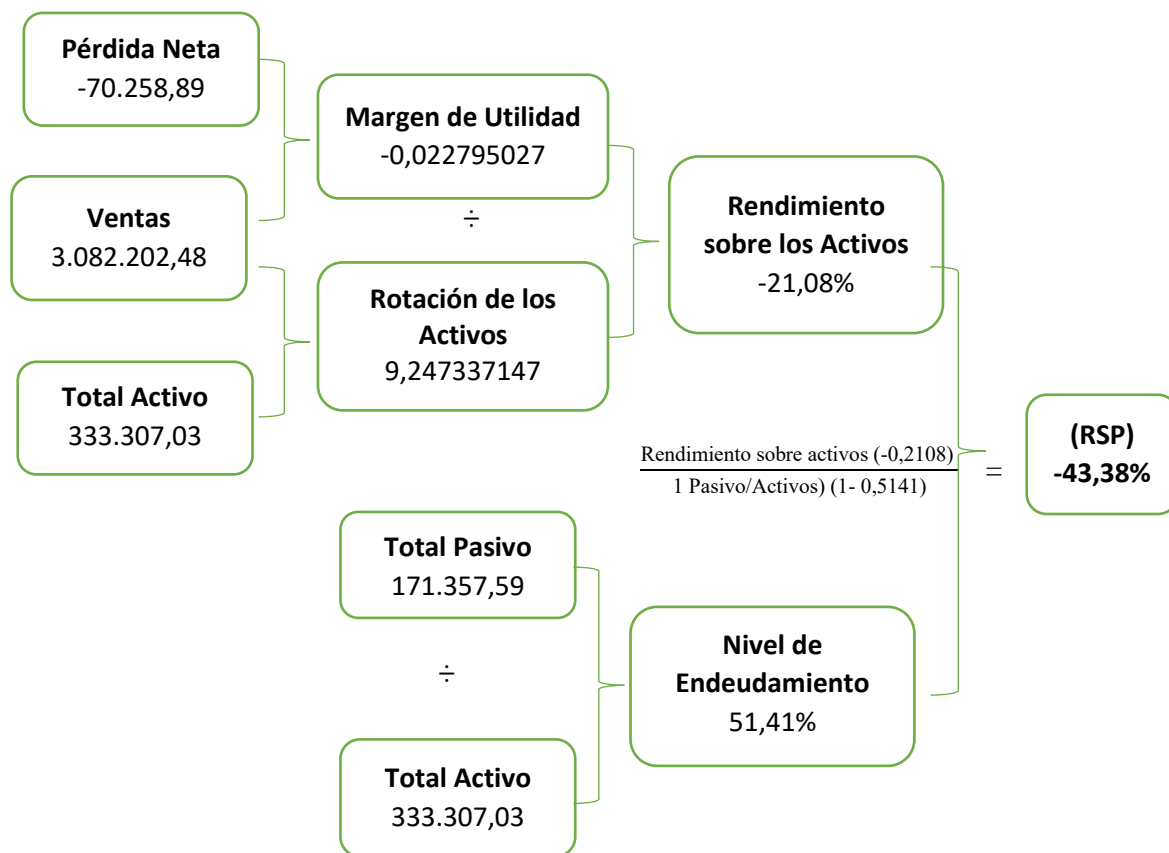


Gráfico 14-3: Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación:

El Sistema Dupont refleja que existe una disminución en el Rendimiento sobre los Activos en el año 2019 que equivale al -21,08% eso se debe a que en el margen de utilidad neta también existe una disminución de -0,02279% y la rotación de los activos en cambio es baja en comparación al año anterior de 9,2473 veces debido que la empresa no utiliza de manera eficiente sus activos generando ingresos elevados y por ende en el Rendimiento sobre el Patrimonio existe una disminución del -43,38% es decir que las ventas realizadas en el periodo han dejado un margen de ganancia bajo, se sugiere elevar el nivel de ventas y que mantengan una baja rotación de activos.

3.4.1.4. Valor Económico Agregado EVA

Pasos:

Tabla 25-3: 1. Calcular la Utilidad Operativa Antes de Interés y Después de impuestos

Cuentas	2017	2018	2019
(+) Ventas	2.732.363,38	3.156.826,66	3.082.202,48
(+) Otros ingresos	400,07	634,08	387,27
(-) Costo de bienes vendidos	2.464.137,96	2.809.636,94	2.811.691,03
(-) Gastos de venta y administrativos	235.808,78	278.804,44	308.748,88
(-) Gastos financieros y otros gastos	25.973,04	35.591,81	32.408,73
=UAIDI	6.843,67	33.427,55	-70.258,89

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 26-3: 2. Identificar el Capital de la empresa

Año 2017				Año 2018				Año 2019			
Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Cuentas	Monto	% del total	% de interés
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo 18%	0,00	0%	0%	Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0%	0%	Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0	0
Patrimonio	32.839,23	80,21%	16,04%	Patrimonio	33.427,55	40,86%	8,17%	Patrimonio	-70.258,89	48,59%	9,72%
Capital 20%	160.901,66			Capital	193.740,89			Capital	232.208,33		
Total	241.529,03	80,21%	16,04%	Total	555.968,56	40,86%	8,17%	Total		48,59%	9,72%

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 27-3: 3. Calcular el Activo Neto

Cuentas	2017	2018	2019
Total de los activos	241.529,03	328.800,12	333.307,03
(-) Cuentas y documentos por pagar a corto plazo	47.788,14	101.631,68	171.357,59
(-) Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0,00	0,00
(-) Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	0,00	0,00	0,00
Activo Neto=	32.839,23	33.427,55	-70.258,89

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios EPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 28-3: 4. Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Año 2017	1	2	3	4	5
Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Costo de Ponderación de Capital	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	32.839,23	80,21%	16,04%	16,04%	16,04%
Capital	160.901,66	80,21%		16,04%	16,04%

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Costo Neto de Impuestos= 0,00 (1-33,70%)= 0,00%

Tabla 29-3: Costo Neto de impuestos

Año 2017		
Utilidad Operativa=	6.843,67	100,00%
15% Utilidad para trabajadores=	1.026,55	15,00%
Utilidad antes de impuestos=	5.817,12	85,00%
22% Impuesto a la Renta=	1.279,77	18,70%
Utilidad Neta=	4.537,35	66,30%
15% Utilidad para trabajadores=	1.026,55	15,00%
22% Impuesto a la Renta=	1.279,77	18,70%
Constante=	2.306,32	33,70%
	$=2.306,32 \times 100 \div 6.843,67 =$	
	33,70%	

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 30-3: Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Año 2018	1	2	3	4	5
Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Costo de Ponderación de Capital	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	33.427,55	40,86%	8,17%	8,17%	8,17%
Capital	193.740,89	40,86%		8,17%	8,17%

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios Epoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Costo Neto de Impuestos= 0,00 (1-33,70%)= 0,00%

Tabla 31-3: Costo Neto de impuestos

Año 2018		
Utilidad Operativa=	33.427,55	100,00%
15% Utilidad para trabajadores=	5.014,13	15,00%
Utilidad antes de impuestos=	28.413,42	85,00%
22% Impuesto a la Renta=	6.250,95	18,70%
Utilidad Neta=	22.162,47	66,30%
15% Utilidad para trabajadores=	5.014,13	15,00%
22% Impuesto a la Renta=	6.250,95	18,70%
Constante=	11.265,08	33,70%
	$=11.265,08 \times 100 \div 33.427,55 =$	
	33,70%	

Fuente: Estados Financieros "Estación de Servicios EsPOCH-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 32-3: Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Año 2019	1	2	3	4	5
Cuentas	Monto	% del total	% de interés	Costo de Ponderación de Capital	Costo neto de impuestos y participación de trabajadores
Obligaciones financieras por pagar a corto plazo	0,00	0	0,00%	0,00%	0,00%
Patrimonio	-70.258,89	48,59%	9,72%	9,72%	9,72%
Capital	232.208,33	48,59%		9,72%	9,72%

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Tabla 33-3: 5. Aplicación de la Fórmula

EVA Año 2017	EVA Año 2018	EVA Año 2019
EVA=UAIDI – (Capital × CPPC)	EVA=UAIDI – (Capital × CPPC)	EVA=UAIDI – (Capital × CPPC)
EVA= 6.843,67-(160.901,66*16,04%)	EVA= 33.427,55-(193.740,89*8,17%)	EVA= -70.258,89-(232.208,33*9,72%)
EVA= 6.843,67-25.808,63	EVA= 33.427,55-15.828,63	EVA= -70.258,89-22.570,65
EVA= -18.964,96	EVA= 17.598,92	EVA= -92.829,54

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

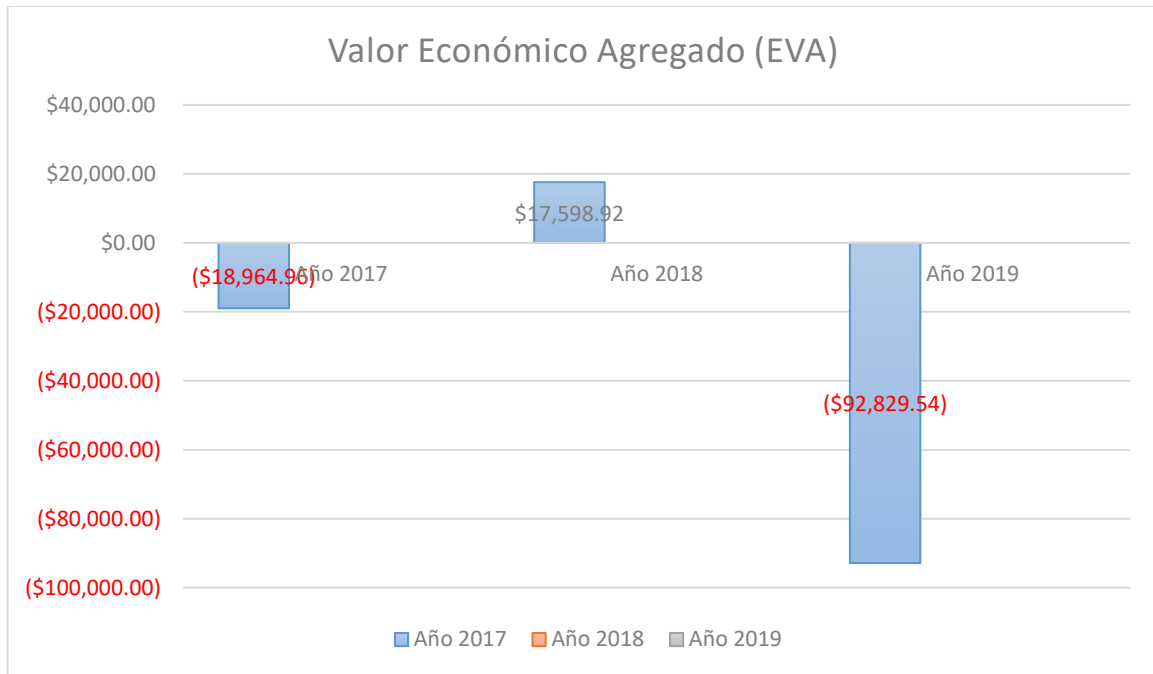


Gráfico 15-3: Valor Económico Agregado (EVA)

Fuente: Estados Financieros “Estación de Servicios Espoch-Gasolinera Politécnica E.P. (2020)

Elaborado por: Yaucan Caco Patricia, 2020

Interpretación:

La aplicación del EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias en el año 2017 pierde un valor de \$-18.964,96, en el año 2018 crea un valor de \$17.598,92 y en el año 2019 pierde una cantidad de \$-92.829,54 reflejando que en el periodo 2017 la empresa tiene una reducción de dinero y en el 2018 vemos un incremento de \$17.598,92 con lo cual logran aumentar sus ganancias, sin embargo, vemos que el periodo 2019 se produjo nuevamente una reducción significativa. En el periodo 2018 se ha creado valor agregado por la eficiencia y productividad de sus activos, mientras que en los periodos 2017-2019 no se pudo hacer lo mismo, se recomienda seguir utilizando todos los años de manera eficaz sus activos fijos y circulantes para así generar más ingresos y evitar de esta manera una disminución en sus ganancias.

CONCLUSIONES

Mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal en los periodos 2017-2019 se determinó que la empresa cuenta con un mayor peso en el Activo Corriente ya que al aplicar el análisis horizontal se visualiza la variación más significativa en Cuentas por cobrar Años Anteriores presenta una variación negativa de \$-7.772,35 que equivale al -83,63%.

La liquidez de la empresa es reducida, debido a que los resultados del sector tienen mayor participación que los activos circulantes, sin embargo, sus inventarios tienen una buena liquidez, por lo que la empresa ha cumplido con sus obligaciones a corto plazo de forma satisfactoria.

La empresa es muy rentable, pero debido a administraciones anteriores se ha acumulado de obligaciones por pagar y se ha mantenido en una rentabilidad reducida, motivo por el cual la nueva administración ha optado por llevar un mejor uso de sus activos, pagando obligaciones y de esta manera tratar de incrementar su rentabilidad.

El nivel de endeudamiento de la empresa es elevado, debido a deudas anteriores que no han sido cubiertas por el mismo hecho de que han manejado un endeudamiento excesivo en administraciones anteriores, pese a ello se está cubriendo todas las obligaciones pendientes para disminuir el endeudamiento y generar rentabilidad.

La empresa tiene un margen de utilidad aceptable en el periodo 2017-2018 pudimos ver que la utilidad incremento \$26.584,18 en el año 2018, lo que no pasa en el periodo 2019 que se generó una pérdida elevada de \$-36.831,34 debido al alto nivel de gastos operacionales y gastos financieros.

Con la aplicación del Sistema Dupont se obtuvo que el margen de ganancia proviene de la rentabilidad sobre el patrimonio con 14,71% en el año 2018, lo que no sucede en el siguiente año que se observa una reducción del -43,38% en el 2019 que sobre la rentabilidad de sus activos. El indicador (EVA) presenta una cantidad de \$-18.964,96 en el año 2017, de \$17.598,92 en el año 2018 y en el año 2019 de \$-92.829,54, se demuestra que la inversión realizada ha creado valor en un solo periodo mientras que en el primer y tercer periodo no genero ganancia.

RECOMENDACIONES

Estimar el valor obtenido en la aplicación del análisis vertical y horizontal para que la Gerente pueda tomar decisiones adecuadas sobre la cuenta Propiedad, planta y equipo utilizando de esta manera el 100% de la capacidad instalada para incrementar la productividad.

Continuar con los lineamientos que ha tomado la nueva administración en cuanto al manejo excesivo de endeudamiento que ha mantenido la empresa y de esta manera seguir incrementando su rentabilidad para poder hacer frente a sus obligaciones pendientes.

Estimar el valor obtenido al calcular la utilidad neta, ya que refleja la situación real de la empresa y posteriormente se asigna la distribución de acuerdo a la normativa legal vigente.

Verificar los resultados obtenidos de los indicadores financieros y continuar aplicándolos en los siguientes años, para ir comprendiendo de mejor manera la gestión de la empresa y a su vez tomar la mejor decisión y aplicar medidas correctivas relevantes, logrando así un mayor flujo de caja para continuar desarrollando sus actividades comerciales.

BIBLIOGRAFÍA

Actualícese. (2018). *Análisis financiero una herramienta fundamental para la acertada toma de decisiones*. Recuperado de: <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:szq51T6WbqMJ:https://actualicese.com/analisis-financiero-una-herramienta-fundamental-para-la-acertada-toma-de-decisiones/+&cd=9&hl=es&ct=clnk&gl=ec>

Ayala, S., & Fino, G. (2015). *Contabilidad básica general un enfoque administrativo y de control interno*. Bogotá, D.C, Colombia: Edición Corporación Universitaria Republicana. Recuperado de: <file:///C:/Users/USSER/Downloads/CONTABIL0049DAD%20B%C3%81SICA%20GENERAL%20UN%20ENFOQUE%20ADMINISTRATIVO%20Y%20DE%20CONTROL%20INTERNO.pdf>

Banda, J. (2016). *Definición de liquidez*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/liquidez>

Calleja, F., & Calleja, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/38083?prev=bf>

Carrillo, X. (2016). *Análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Naupa Kausay y su incidencia en la toma de decisiones periodo contable 2014*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2912/1/UNACH-FCP-CPA-2016-0034.pdf>

Castro, L. (2019). *Estados financieros: clasificación y tipos*. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos>

Correa, D. (2018). *Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa el Pollo Serrano, de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016* (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja). Recuperado de: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>

García, A. (2017). *Qué es el sistema dupont*. Recuperado de: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-el-sistema-dupont>

- García, A. (2017). *Valor económico agregado o eva*. Recuperado de:
<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/valor-economico-agregado-eva>
- Gómez, C. (2017). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial los Nevados CIA. LTDA. en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga. (Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes). Recuperado de:
<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf>
- Guerrero, J., & Galindo, J. (2014). *Contabilidad 1*. México: Grupo Editorial Patria. Recuperado de:
<https://elibro.net/es/ereader/epoch/39482>
- Guevara, E., & Guevara, V. (2015). Análisis a los estados financieros de la estación de servicios Coka de la ciudad de Puyo, provincia de Pastaza de los años 2013 – 2014. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de:
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/11795/1/72T00538.pdf>
- Guzmán Macías, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil Ecuador: Editorial Grupo Compás. Recuperado de:
<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>
- Konfio. (2019). *Qué es el capital de trabajo en una empresa*. Recuperado de:
<https://konfio.mx/tips/finanzas/que-es-capital-de-trabajo-en-una-empresa/>
- Lavalle Burguete, A. (2017). *Análisis financiero*. México, D.F, México: Editorial Digital UNID. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/41183?prev=bf>
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/69980?prev=bf>
- Núñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas 1: contabilidad, planeación y administración Financiera*. México, D.F, Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de:
<https://elibro.net/es/ereader/epoch/116385?page=3>
- Olaz Capitán, Á. J. (2018). *Guía para el análisis de problemas y toma de decisiones*. ESIC Editorial. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/123387?prev=bf>
- Polo Moya, D. (2019). *Importancia de la toma de decisiones*. Recuperado de:
<https://www.emprender-facil.com/importancia-de-la-toma-de-decisiones/>

- Raffino, M. (2020). *Estados financieros*. Recuperado de: <https://concepto.de/estados-financieros/>
- Riquelme, M. (2020). *Toma de decisiones: concepto de vital importancia en la empresa*. Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/>
- Rivera, G. (2015). Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa avícola el Cisne en el Cantón la Troncal año 2013. (Tesis de pregrado, Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo la Troncal). Recuperado de: <http://dspace.ucacue.edu.ec/bitstream/reducacue/7339/3/TESIS%20GABRIELA%20RIVERA.pdf>
- Rus Arias, E. (2020). *Toma de decisiones*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/toma-de-decisiones.html>
- Sánchez, L. (2015). *Qué es la productividad empresarial*. Recuperado de: <https://www.emprendepyme.net/que-es-la-productividad-empresarial.html>
- Sevilla, A. (2015). *Estados financieros*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Significados. (2018). *Significado de toma de decisiones*. Recuperado de: <https://www.significados.com/toma-de-decisiones/>
- Significados. (2019). *Significado de rentabilidad*. Recuperado de: <https://www.significados.com/rentabilidad/>
- Tovar, A. (2015). *Nueve métodos para tomar decisiones*. Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/alberto-tovar/metodos-para-tomar-decisiones>
- Valencia Morales, H. (2013). *Diferencias entre endeudamiento y apalancamiento*. Recuperado de: <https://www.soyconta.com/diferencias-entre-endeudamiento-y-apalancamiento/>
- Vite Rangel, V. (2017). *Contabilidad general*. México, D.F, México: Editorial Digital UNID. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/41179?prev=bf>
- Zanatta, M. (2019). *Las 8 etapas en el proceso de toma de decisiones de la empresa*. Recuperado de: <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>



Firmado electrónicamente por:
JHONATAN RODRIGO
PARREÑO UQUILLAS

ANEXOS

ANEXO A: ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2017 – 2018 Y 2019

000010

ESTADO DE RESULTADOS
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA

AI : 31/12/2018

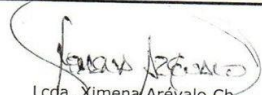
CUENTAS	DENOMINACION	VALOR
RESULTADO DE EXPLOTACION		
624.01.07	VENTAS INTERNAS DE DERIVADOS DEL PETRÓLEO	3,156,826.66
638.01	COSTO DE VENTAS DE DERIVADOS DE PETRÓLEO	-2,809,636.94
TOTAL : RESULTADO DE EXPLOTACION		347,189.72
RESULTADO DE OPERACION		
633.01.05	REMUNERACIONES UNIFICADAS	-83,048.60
633.01.06	SALARIOS UNIFICADOS	-24,740.00
633.02.03	DECIMO TERCER SUELDO	-10,173.15
633.02.04	DECIMO CUARTO SUELDO	-5,302.13
633.04.01	POR CARGAS FAMILIARES	-23.16
633.04.08	SUBSIDIO ANTIGUEDAD	-17.40
633.05.04	ENCARGOS Y SUBRROGACIONES	-3,547.00
633.05.07	HONORARIOS	-350.00
633.05.09	HORAS EXTRAORDINARIAS Y SUPLEMENTARIAS	-13,935.26
633.05.10	SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATO	-3,888.90
633.06.01	APORTE PATRONAL IESS	-12,284.64
633.06.02	FONDOS DE RESERVA	-7,270.04
633.07.04	COMPENSACIÓN POR DESAHUCIO	-3,206.41
633.07.07	COMPENSACION POR VACACIONES NO GOZADAS POR CESACIO	-3,000.08
634.01.05	TELECOMUNICACIONES	-1,858.43
634.01.06	SERVICIOS DE CORREO	-41.17
634.02.02	FLETES Y MANIOBRAS	-41,098.70
634.02.03	ALMACENAMIENTO, EMBALAJE, ENVASE Y RECARGA DE EXTI	-133.50
634.02.04	EDICIÓN, IMPRESIÓN, REPRODUCCIÓN, PUBLICACIONES, S	-117.90
634.02.08	SERVICIOS DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-36,942.12
634.02.09	SERVICIOS DE ASEO-FUMIGACION-DESINFECCION-LIMPIEZA	-873.35
634.02.18	DIFUSIÓN E INFORMACIÓN	-3,545.00
634.03.01	PASAJES AL INTERIOR	-90.88
634.03.03	VIATICOS Y SUBSISTENCIAS AL INTERIOR	-342.00
634.04.02	GASTOS EN EDIFICIOS LOCALES Y RESIDENCIAS	-2,020.47
634.04.04	GASTOS EN MAQUINARIAS Y EQUIPOS (REPARACIONES, CER	-8,295.32
634.06.01	CONSULTORÍA, ASESORÍA E INVESTIGACIÓN ESPECIALIZAD	-1,904.00
634.07.01	DESARROLLO DE SISTEMAS INFORMÁTICOS	-855.00
634.07.04	MANTENIM.SISTEMAS INFORMATICOS	-782.97
634.08.04	MATERIALES DE OFICINA	-1,405.56
634.08.05	MATERIALES DE ASEO	-61.37
634.08.11	INSUMOS, BIENES, MATERIALES Y SUMINISTROS PARA LA	-585.30
634.08.37	COMBUSTIBLES LUBRICANTES Y ADITIVOS EN GENERAL PAR	-1,803.52
634.45.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS (BIENES MUEBLES NO DEPRECIAB	-4,104.05
634.45.07	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	-1,157.06
635.01.02	TASAS GENERALES, IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES, PERMIS	-4,044.01
635.04.01	SEGUROS	-301.98
635.04.03	COMISIONES BANCARIAS	-502.04
635.04.99	OTROS GASTOS FINANCIEROS - DESCUENTO EN VENTAS	-8,043.38
TOTAL : RESULTADO DE OPERACION		-291,695.85
TRANSFERENCIAS NETAS		
636.01.01	A ENTIDADES DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO	-15,258.54
TOTAL : TRANSFERENCIAS NETAS		-15,258.54

000011

ESTADO DE RESULTADOS
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA
Al : 31/12/2018

CUENTAS	DENOMINACION	VALOR
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
625.24.99	OTROS NO ESPECIFICADOS	634.08
638.51	DEPRECIACION DE BIENES DE ADMINISTRACION	-7,441.86
TOTAL : OTROS INGRESOS Y GASTOS		-6,807.78
RESULTADO DEL EJERCICIO		33,427.55


Eco. Francisca Cazorla L.
GERENTE GENERAL


Lcda. Ximena Arévalo Ch.
CONTADORA GENERAL



000008

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA**

Al : 31/12/2018

CUENTAS	DENOMINACION	VALOR
ACTIVO		
CORRIENTE		
111.01	CAJAS RECAUDADORAS	30,453.46
111.06	BANCO CENTRAL EMPRESAS PUBLICAS	35,188.83
111.15	BANCOS COMERCIALES MONEDA DE CURSO LEGAL-CUENTA DE	21,962.81
111.33	NOTAS DE CREDITO POR EFECTIVIZAR	5,902.77
112.01.01	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES TIPO "A"	347.75
112.08	ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA (CR. TRIBUTARIO)	8,407.42
112.13.03	FONDO ROTATIVO INSTITUCIONAL	150.00
112.13.05	FONDO ROTATIVO ESPECIAL INSTITUCIONAL	20.00
112.21	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR (IESS)	1,614.11
112.22	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR (PAGOS EFECTUADOS)	30.00
112.33	NOTAS DE CRÉDITO	5,627.57
112.50	POR RECUPERACION DE FONDOS	287.64
113.14	CUENTAS POR COBRAR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	86,120.06
113.81.01	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - CO	10,894.82
113.81.02	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - VE	626.79
124.01.03	CRÉDITO FISCAL POR COMPRAS - PRODUCCIÓN	7,906.32
124.83.81	CXC AÑO ANTERIOR AL VALOR AGREGADO - COMPRAS	10,592.18
124.83.86	CXC AÑO ANTERIOR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - VENT	126.37
124.85.81	CXC AA IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - COMPRAS	12,142.10
124.98.01	CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES	1,521.10
132.08.03	EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	27,773.64
Subtotal : CORRIENTE		267,695.74
FIJO		
141.01.03	MOBILIARIOS	7,178.94
141.01.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	568.82
141.01.07	EQUIPOS SISTEMAS Y PAQUETES INFORMATICOS	35,883.87
141.01.11	PARTES Y REPUESTOS	2,998.76
141.99.03	(-) DEPRECIACION ACUMULADA -MOBILIARIO	-1,208.25
141.99.04	(-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPOS	-1,114.86
141.99.06	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-115.68
141.99.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA - EQUIPOS, SIST Y PAQ	-15,999.75
142.01.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS (BIENES DE LARGA DURACIÓN)	11,630.71
Subtotal : FIJO		39,822.56
OTROS		
125.31.01	PREPAGOS DE SEGUROS	836.16
125.35.01	PREPAGO DE SEGUROS	4,456.49
126.07	DEUDORES FINANCIEROS NO RECUPERABLES	121.74
131.01.02	EXISTENCIA DE VESTUARIO, LENCERIA, PRENDAS DE PROT	5,515.93
131.01.03	EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1,050.00
131.01.04	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE OFICINA	5,295.59
131.01.05	EXISTENCIAS EN MATERIALES DE ASEO	2,594.96
131.01.06	EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS (BIENES DE USO Y CONSU	181.91
131.01.13	EXISTENCIAS DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	1,188.72
131.01.99	EXISTENCIAS DE OTROS DE USO Y CONSUMO CORRIENTE	40.32
Subtotal : OTROS		21,281.82
TOTAL ACTIVO		328,800.12

PASIVO		
CORRIENTE		
212.03	FONDOS DE TERCEROS	4,566.83
212.51	DEPÓSITOS DE RECAUDACIONES EN EL SISTEMA FINANCIER	3,119.12
213.51	CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN EL PERSONAL	3,575.66
213.53	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS	3,173.58
213.57	CUENTAS POR PAGAR OTROS GASTOS	1.38

01/04/2019

Página 1

000009

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA**

Al : 31/12/2018

CUENTAS	DENOMINACION	VALOR
213.63	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PRODUCCI	47,927.85
213.81.01	CXP IVA - PROVEEDOR 100%	28,527.51
213.81.02	CXP IVA PERSONA NATURAL - SRI 100%	93.34
213.81.03	CXP IVA PROVEEDOR 70%	302.07
213.81.04	CXP IVA SRI 30%	151.97
213.81.05	CXP IVA PROVEEDOR 30%	0.90
213.81.06	CXP IVA SRI 70%	255.56
213.81.07	CXP IVA COBRADO 100%	455.60
213.84	CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LARGA	19.37
224.82.51	CUENTAS POR PAGAR AA. TRANSFERENCIAS POR VERIFICAR	7,209.28
224.83.51	CXP AA GASTOS EN EL PERSONAL	466.66
224.83.53	CXP AA BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	111.12
224.98.01	CUENTAS POR PAGAR DEL AÑO ANTERIOR	1,673.88
Subtotal : CORRIENTE		101,631.68
TOTAL PASIVO		101,631.68

PATRIMONIO		
PATRIMONIO		
611.07	PATRIMONIO EMPRESAS PUBLICAS	193,740.89
Subtotal : PATRIMONIO		193,740.89
618.03	RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	33,427.55
Subtotal :		33,427.55
TOTAL PATRIMONIO		227,168.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		328,800.12

CUENTAS DE ORDEN		
CUENTAS DE ORDEN		
911.13	BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	1,004,485.72
911.17	BIENES NO DEPRECIABLES	3,325.00
921.13	RESPONSABILIDAD POR BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	-1,004,485.72
921.17	RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABLES	-3,325.00
Subtotal : CUENTAS DE ORDEN		0.00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		0.00

[Signature]
Ecp. Francisca Cazorla L.
GERENTE GENERAL

Lcda. Ximena Arévalo Ch.
CONTADORA GENERAL





ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA EP

SIG-AME

ESTADO DE RESULTADOS

Desde : 01/01/2019

Hasta : 31/12/2019

Página 1 de 2

DENOMINACION		Año Vigente	Año Anterior
RESULTADO DE EXPLOTACION			
6.2.4.01.07.001	venta gasolina super	226,981.52	0.00
6.2.4.01.07.002	venta gasolina extra	2,179,993.53	0.00
6.2.4.01.07.003	venta diesel	675,227.43	0.00
6.3.8.01.01	costo de ventas gasolina extra	1,580,833.95	0.00
6.3.8.01.02	costo de ventas gasolina super	639,507.54	0.00
6.3.8.01.03	costo de ventas diesel	591,349.54	0.00
RESULTADO DE OPERACION			
6.3.3.01.05	remuneraciones unificadas	24,408.00	0.00
6.3.3.02.03	decimotercer sueldo	11,095.58	0.00
6.3.3.02.04	decimocuarto sueldo	5,826.60	0.00
6.3.3.05.09	horas extraordinarias y suplementarias	14,724.76	0.00
6.3.3.05.10	servicios personales por contrato	101,665.48	0.00
6.3.3.06.01	aporte patronal	14,939.58	0.00
6.3.3.06.02	fondo de reserva	6,845.06	0.00
6.3.3.07.07	compensacion por vacaciones no gozadas por cesacion de	7,151.48	0.00
6.3.4.01.05	telecomunicaciones	2,002.91	0.00
6.3.4.02.02	fletes y maniobras	35,649.95	0.00
6.3.4.02.04	edición, impresión, reproducción y publicaciones	1,665.24	0.00
6.3.4.02.07	difusión, información y publicidad	88.35	0.00
6.3.4.02.08	servicios de seguridad y vigilancia	38,031.88	0.00
6.3.4.02.09	servicios de aseo	461.44	0.00
6.3.4.04.02	gastos en edificios, locales y residencias	3,433.11	0.00
6.3.4.04.03	gastos en mobiliarios	660.00	0.00
6.3.4.04.04	gastos en maquinarias y equipos	3,335.79	0.00
6.3.4.06.01	consultoría, asesoría e investigación especializada	6,330.32	0.00
6.3.4.06.02	servicios de auditoria	150.00	0.00
6.3.4.06.06	honorarios por contratos civiles de servicios	4,182.17	0.00
6.3.4.06.12	capacitación a servidores publicos	226.79	0.00
6.3.4.07.02	arrendamiento y licencias de uso de paquetes informáticos	6,579.75	0.00
6.3.4.07.04	mantenimiento y reparación de equipos y sistemas informáticos	1,100.20	0.00
6.3.4.08.02	vestuario, lencería y prendas de protección	5,693.47	0.00
6.3.4.08.03	combustibles y lubricantes	2,145.04	0.00
6.3.4.08.04	materiales de oficina	3,933.48	0.00
6.3.4.08.05	materiales de aseo	2,525.71	0.00
6.3.4.08.11	materiales de construcción, eléctricos, plomería y carpintería	3,389.19	0.00
6.3.4.08.13	repuestos y accesorios	467.23	0.00
6.3.4.08.99	otros bienes de uso y consumo corriente	40.32	0.00
6.3.5.01.02	tasas generales	3,712.99	0.00
6.3.5.04.01	seguros	1,289.30	0.00
6.3.5.04.03	comisiones bancarias	383.13	0.00
TRANSFERENCIAS NETAS			
6.3.6.01.02	a entidades descentralizadas y autónomas	15,716.78	0.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS			

Ruc N°:
066081559001

Dirección :
PANAMERICANA SUR KM 1 1/2

Teléfono :
032318163

Correo Electronico :
gasolinera.politecnica@hotmail

Ciudad :
RIOBAMBA

04/05/2020
09:59:27a. m.

**ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA EP**

SIG-AME

ESTADO DE RESULTADOS

Desde : 01/01/2019

Hasta : 31/12/2019

Página 2 de 2

DENOMINACION	Año Vigente	Año Anterior
6.3.8.51.01 depreciacion bienes muebles de administracion	8,169.11	0.00
6.3.8.52.01 depreciacion bienes de inversion	3,137.42	0.00
6.2.5.24.99.001 otros no especificados	387.27	0.00

RESULTADO DEL EJERCICIO :	-70,258.89
---------------------------	------------

MÁXIMA AUTORIDAD

**DIRECTOR(A) FINANCIERO(A)
JEFE(A) FINANCIERO(A)**

JEFE(A) DE CONTABILIDADRuc N°:
066081559001Dirección :
PANAMERICANA SUR KM 1 1/2Teléfono :
032318163Correo Electronico :
gasolinerapolitencica@hotmailCiudad :
RIOBAMBA04/05/2020
09:59:27 a. m.



ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA EP

SIG-AME

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Página 1 de 3

Desde : 01/01/2019 Hasta : 31/12/2019

	DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
1	ACTIVOS	338,236.92	333,307.03
1.1	OPERACIONALES	119,429.16	178,428.27
1.1.1	DISPONIBILIDADES	102,944.67	84,786.61
1.1.1.01	CAJAS RECAUDADORAS	30,453.46	51,386.49
1.1.1.06	banco central del ecuador empresas públi	35,188.83	15,330.82
1.1.1.15	bancos comerciales pacifico	21,962.81	6,117.10
1.1.1.33	notas de credito por efectivizar	15,339.57	11,952.20
1.1.2	ANTICIPOS DE FONDOS	16,484.49	17,263.89
1.1.2.01	ANTICIPOS A SERVIDORES PÚBLICOS	347.75	407.44
1.1.2.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE BIENES Y/O SE	0.00	194.00
1.1.2.08	ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA (CR. T	8,407.42	8,407.42
1.1.2.13	FONDOS DE REPOSICIÓN	170.00	381.19
1.1.2.21	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR	1,614.11	1,752.08
1.1.2.22	EGRESOS REALIZADOS X RECUPERAR PAGOS EF	30.00	30.00
1.1.2.33	NOTAS DE CRÉDITO	5,627.57	5,627.57
1.1.2.50	POR RECUPERACIÓN DE FONDOS - ADMINISTRAC	287.64	464.19
1.1.3	CUENTAS POR COBRAR	0.00	76,377.77
1.1.3.14	CUENTAS POR COBRAR VENTA DE BIENES Y SER	0.00	76,377.77
1.2	INVERSIONES FINANCIERAS	135,344.13	39,278.46
1.2.4	DEUDORES FINANCIEROS	129,929.74	38,250.45
1.2.4.01	IVA, CRÉDITO FISCAL POR COMPRAS DE BIENE	7,906.32	7,906.32
1.2.4.85	CUENTAS POR COBRAR DEL AÑO ANTERIOR	34,382.26	4,390.79
1.2.4.98	CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	87,641.16	25,953.34
1.2.5	INVERSIONES DIFERIDAS	5,292.65	906.27
1.2.5.31	PREPAGOS DE SEGUROS, COSTOS FINANCIEROS	836.16	906.27
1.2.5.35	PREPAGOS DE SEGUROS, COSTOS FINANCIEROS	4,456.49	0.00
1.2.6	INVERSIONES NO RECUPERABLES	121.74	121.74
1.2.6.07	DEUDORES FINANCIEROS NO RECUPERABLES	121.74	121.74
1.3	INVERSIONES EN EXISTENCIAS	43,641.07	45,724.37

Ruc N°:

Dirección :

Teléfono :

Correo Electronico :

04/05/2020

09:57:26a. m.

**ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA EP**

SIG-AME

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Página 2 de 3

Desde : 01/01/2019 Hasta : 31/12/2019

DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
1.3.1	15,867.43	9,675.03
1.3.1.01	15,867.43	9,675.03
1.3.2	27,773.64	36,049.34
1.3.2.08	27,773.64	36,049.34
1.4	39,822.56	69,875.93
1.4.1	28,191.85	61,382.64
1.4.1.01	46,630.39	87,030.89
1.4.1.99	-18,438.54	-25,648.25
1.4.2	11,630.71	8,493.29
1.4.2.01	11,630.71	11,630.71
1.4.2.99	0.00	-3,137.42
2	101,631.68	171,357.59
2.1	7,685.95	170,433.11
2.1.2	7,685.95	23,202.00
2.1.2.03	4,566.83	6,378.86
2.1.2.09	0.00	13,703.92
2.1.2.51	3,119.12	3,119.12
2.1.3	0.00	147,231.11
2.1.3.51	0.00	3,006.60
2.1.3.53	0.00	1,784.40
2.1.3.57	0.00	550.94
2.1.3.63	0.00	107,198.44
2.1.3.81	0.00	34,690.73
2.2	93,945.73	924.48
2.2.4	93,945.73	924.48
2.2.4.85	30,221.81	0.00
2.2.4.98	63,723.92	924.48
6	236,605.24	161,949.44
6.1	236,605.24	161,949.44

Ruc N°:

Dirección:

Teléfono:

Correo Electronico:

04/05/2020

09:57:26a. m.

**ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA EP**

SIG-AME

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Página 3 de 3

Desde : 01/01/2019 Hasta : 31/12/2019

	DENOMINACION	Año Anterior	Año Vigente
6.1.1	PATRIMONIO PÚBLICO	203,177.69	232,208.33
6.1.1.07	PATRIMONIO EMPRESAS PÚBLICAS	203,177.69	232,208.33
6.1.8	RESULTADOS DE EJERCICIOS	33,427.55	-70,258.89
6.1.8.01	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	33,427.55	0.00
6.1.8.03	RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	0.00	-70,258.89
9.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,007,810.72	1,007,810.72
9.1.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,007,810.72	1,007,810.72
9.1.1.13	BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	1,004,485.72	1,004,485.72
9.1.1.17	BIENES NO DEPRECIABLES	3,325.00	3,325.00
9.2	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,007,810.72	1,007,810.72
9.2.1	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,007,810.72	1,007,810.72
9.2.1.13	RESPONSABILIDAD POR BIENES RECIBIDOS EN	1,004,485.72	1,004,485.72
9.2.1.17	RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABL	3,325.00	3,325.00
	TOTAL ACTIVO =	338,236.92	333,307.03
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO =	338,236.92	333,307.03

MÁXIMA AUTORIDAD

DIRECTOR(A) FINANCIERO(A)
JEFE(A) FINANCIERO(A)

JEFE(A) DE CONTABILIDAD

Ruc N°:

Dirección:

Teléfono:

Correo Electronico:

04/05/2020

09:57:26a. m.

ANEXO B: RUC DE LA EMPRESA



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 0660815590001

RAZÓN SOCIAL: ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA E P

NOMBRE COMERCIAL:

REPRESENTANTE LEGAL: CAZORLA LOGROÑO MARIA FRANCISCA

CONTADOR: CORDOVA PONCE BYRON MARCELO

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N **NÚMERO:** S/N

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 29/11/1983

FEC. INSCRIPCIÓN: 31/10/2000 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 04/05/2020

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Calle: PANAMERICANA SUR Kilometro: 1 1/2 Camino: A GUAYAQUIL Referencia ubicacion: JUNTO A LA ESPOCH Telefono Trabajo: 032318163 Celular: 0987208765 Email: xarevalo@gasolineraespochech.ec Telefono Trabajo: 032317028 Email: gasolinerapolitecnica@hotmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE IVA
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABIERTOS	CERRADOS
1	1	0
JURISDICCIÓN	\ ZONA 3\ CHIMBORAZO	



Código: RIMRUC2020001573927
 Fecha: 15/06/2020 10:46:15 AM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

0660815590001
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA E P

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.:	29/11/1983
NOMBRE COMERCIAL:		FEC. CIERRE:		FEC. REINICIO:	

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Calle: PANAMERICANA SUR Referencia: JUNTO A LA ESPOCH Kilometro: 1 1/2 Camino: A GUAYAQUIL Telefono Trabajo: 032318163 Celular: 0987208765 Email: xarevalo@gasolineraespochech.ec Telefono Trabajo: 032317028 Email: gasolinerapolitecnica@hotmail.com Email principal: cordova_marcelo@hotmail.com



Código: RIMRUC2020001573927

Fecha: 15/06/2020 10:46:15 AM

ANEXO C: ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA EMPRESA



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



**Entrevista dirigida a la Gerente y Contador de la Estación de Servicios ESPOCH –
Gasolinera Politécnica E.P.**

Nombre del Entrevistado: _____

Fecha de la entrevista: _____

Motivo: Establecer un diagnostico en el área administrativa y financiera mediante la aplicación de la presente entrevista, obteniendo de esta manera información real y útil para el desarrollo del trabajo de titulación.

1. ¿Con que periodicidad se elaboran y se evalúan los estados financieros?

2. ¿Se aplica métodos de análisis horizontal y vertical en los estados financieros de la empresa que permitan identificar las variaciones de las cuentas?

3. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?

4. ¿Existe en la empresa alguna manera de evaluar la rentabilidad?

5. ¿Cuáles son los resultados económicos y financieros a partir de su administración?

6. ¿De acuerdo a las ventas que tienen cree usted que se está obteniendo una rentabilidad aceptable?

7. ¿Qué herramientas utiliza para evaluar la situación económica y financiera de la Gasolinera y para la toma de decisiones?

8. ¿Quién es responsable de la toma de decisiones?

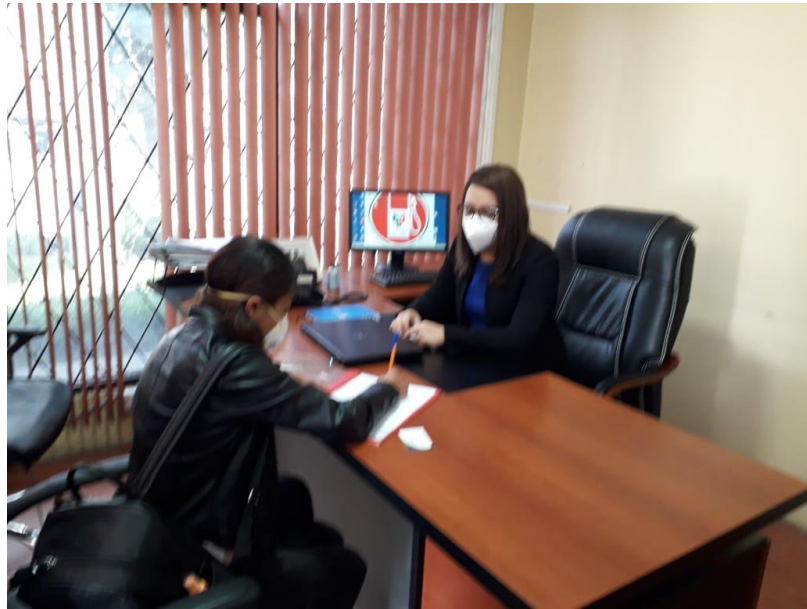
9. ¿Para tomar decisiones se analizan los resultados de los periodos contables anteriores?

10. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?

11. ¿De qué manera ayudará a implementar un análisis a los estados financieros en la estación de servicios?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO D: EVIDENCIAS REALIZANDO LA ENTREVISTA AL GERENTE Y CONTADOR







ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
DIRECCIÓN DE BIBLIOTECAS Y RECURSOS PARA EL APRENDIZAJE Y
LA INVESTIGACIÓN



UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 20 / 07 / 2021

INFORMACIÓN DEL AUTORA (S)
Nombres – Apellidos: PATRICIA ELIZABETH YAUCAN CACO
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Título a optar: INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A
f. Analista de Biblioteca responsable: Ing. CPA. Jhonatan Rodrigo Parreño Uquillas. MBA.
 <p>Firmado electrónicamente por: JHONATAN RODRIGO PARREÑO UQUILLAS</p> 
20-07-2021 1318-DBRA-UTP-2021