UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA ,2008-2009"

TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR.

AUTOR:

Manuel Benítez Sánchez

DIRECTOR:

Dr. Richard Alexey Banda Poma

LOJA – ECUADOR

2010

Doctor Richard Alexey Banda Poma

DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, Y DIRECTOR DE TESIS.

C E R T I F I C A

Que el presente trabajo de investigación, **"EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA, 2008-2009",** autoría del Sr. Manuel Benítez Sánchez, previo a optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor ha sido realizado bajo la correspondiente dirección en forma prolija tanto en su forma como en su contenido en conformidad con los requerimientos institucionales y luego de haber revisado autorizo su presentación ante el tribunal respectivo.

Loja, noviembre de 2010

……

Dr. Richard Alexey Banda Poma

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Los conceptos, comentarios, criterios, teorías, ideas, opiniones de análisis y definiciones como también las conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo de Tesis son de responsabilidad exclusiva del autor.

_____

Manuel Benítez Sánchez

DEDICATORIA

Quiero dedicar el presente trabajo primeramente a Dios por haberme ayudado con salud y fortaleza para cumplir con mis objetivos, a mi madre y hermanos a mi esposa e hijos, quienes con su apoyo y entendimiento supieron darme aliento de superación y triunfo para mi formación profesional, al Sr. Dr. Richard Alexey Banda Poma Catedrático Universitario que me guió en todo momento, también a mis amigos sinceros; con quienes compartí momentos de alegría y esfuerzo para la excelencia del presente trabajo.

Manuel

AGRADECIMIENTO

Al culminar el presente trabajo de investigación quiero expresar mi más sincera gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Autoridades del Área Jurídica, Social y Administrativa, Docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por su colaboración y su gran aporte a la enseñanza educativa, quienes supieron guiar en todo momento hasta la culminación de mi carrera profesional.

De manera especial al Dr. Richard Alexey Banda Poma quien de manera desinteresada con sus valiosos conocimientos contribuyo para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

Así mismo agradezco de una manera muy amable al Sr. Arq. Hootan Foorotan, funcionarios y directivos de la Estación de Servicios “Plaza Gas”; quienes aportaron con la información necesaria que permitió el avance y culminación del presente trabajo.

El AUTOR

TÍTULO

“EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA, 2008-2009”

RESUMEN

B. RESUMEN

El trabajo de investigación se desarrollo en virtud a la necesidad de determinar la eficiencia administrativa y financiera, por medio de métodos , técnicas y procedimientos que permitieron conocer y establecer los aspectos que dieron origen a las posibles causas que sirvieron para la formulación de los diferentes objetivos planteados al iniciar el trabajo de investigación y de esta manera poder presentar medidas alternativas para un mejor desenvolvimiento empresarial

El desarrollo del presente trabajo, se basa en la evaluación de la estructura financiera - económica de la Estación de Servicios Plaza Gas" de los años 2008 y 2009; a través de la aplicación métodos específicos para el análisis como son: el Método Horizontal, Razones Financieras, las Cinco Fuerzas de Porter, Análisis FODA complementándose con las Matrices de Evaluaciones de Factores Internos y Externos de carácter financiero, como también el Estado de Resultados Proyectado, Flujo de Caja e indicadores de evaluación

El análisis Horizontal, que se basa en realizar una comparación de los Estados Financieros de dos periodos diferentes; con el fin de determinar el incremento o disminución de saldos, porcentajes y razones sobre los periodos analizados de cada Estado Financiero. A continuación se procedió aplicar las razones financieras a la empresa, las mismas que permitieron medir la liquidez y solvencia que ésta posee.

Dentro del análisis de las Cinco Fuerzas de Porter, lo relevante está enfocado en que la rivalidad entre los competidores, puesto que la "Estación de Servicios Plaza Gas" cuenta con limitantes en cuanto a su capital y recursos económicos en relación con otras empresas con mayor aceptación por parte de la colectividad, por lo cual tiene que definir estrategias que le permitan crecer, sobresalir a nivel local.

Además se realizó el análisis FODA, donde se identificó sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de mayor significatividad, además que por medio de las matrices tanto internas como externas, se determinaron los factores críticos y con su respectiva valoración, que como resultado final se encuentran ubicados dentro de los estándares establecidos.

Finalmente se procedió a realizar la aplicación del VAN que Consiste en la determinación del Valor Actual del Neto de ingresos y egresos como también de la TIR que constituye la tasa de interés, a la cual se debe descontar los flujo de efectivo generados por el proyecto como criterio para la toma de decisiones, también se procedió a aplicar la relación Beneficio Costo que permite medir el rendimiento que se obtiene por cada cantidad monetaria invertida.

Además para la realización del presente trabajo se utilizó métodos como, el método científico que generaliza todos los métodos, técnicas y procedimientos que permitieron realizar el trabajo investigativo de una forma progresivamente ordenada.

De los resultados obtenidos se emiten en el informe financiero para el cumplimiento de los requisitos básicos de la evaluación financiera a la Estación de Servicios Plaza Gas donde se demuestra que la empresa se mantiene en los estándares establecidos, además la evaluación y herramientas de administración servirán a la empresa como un sistema de evaluación continua que permitirá rectificar y mejorar las acciones a corto, mediano y a largo plazo mediante la toma oportuna de decisiones previendo de esta manera el crecimiento oportuno del ente en estudio y la mejor utilización de sus recursos.

ASTRACT

The work of investigation development in virtue to the necessity to determine the administrative and financial efficiency, by means of methods, techniques and procedures that allowed to know and to establish the aspects that gave rise to the possible causes that were used for the formulation as the different raised objectives when initiating the work of investigation and this way to be able to present/display alternative measures for a better enterprise unfolding.

The development of the present work, is based on the evaluation of the financial structure - economic of the Service station Place Gas" of years 2008 and 2009; through the application specific methods for the analysis eg: the Method Horizontal, Financial Reasons, the Five Forces of Porter, Analysis FODA complementing itself with the Matrices of Evaluations of Internal and External Factors of financial character, like also the Flow, Earnings statement Projected of Box and indicator of financial evaluation.

The Horizontal analysis, which is based in realizing a comparison of the Financial statements of two different periods; in order to determine the increase or decrease of balances, percentages and reasons on the periods analyzed of every Financial statement. Later one proceeded to

apply the financial reasons to the company, the same ones that allowed to measure the liquidity and solvency that this one possesses.

Inside the analysis of Five Forces of Porter, the relevant thing is focused in that the rivalry between the competitors, since the " Station of Services Plaza Gas " it possesses with bounding as for his capital and economic resources in relation other companies major acceptance on the part of the collectivity, for which it has to define strategies that allow him to grow, to stand out to local level.

In addition there was realized the analysis FODA, where there were identified his strengths, opportunities, weaknesses and threats of major significatividad, besides the fact that by means of the both internal and external counterfoils, the critical factors decided and with his respective valuation, which as final result they are located inside the established standards.

Finally one proceeded to realize the application of THEY GO that It Consists of the determination of the Current Value of the Clear one of income and expenditures as also of the TIR that constitutes the rate of interest, to which it is necessary to to discount the flujo of cash generated by the project as criterion for the capture of decisions, also one proceeded to apply the relation I benefit Cost that allows to measure the performance that is obtained by every monetary reversed quantity.

In addition for the accomplishment of the present work one used methods as, the scientific method that generalizes all the methods, technologies and procedures that allowed to realize the work investigativo of a progressively tidy form.

Of the obtained results Plaza is issued in the financial report for the fulfillment of the basic requirements of the financial evaluation to the Station of Services Gas where there is demonstrated that the company is kept in the established standards, in addition the evaluation and tools of administration will serve to the company as a system of continuous assessment that will allow to rectify and to improve the actions to shortly, medium and long-term by means of the opportune capture of decisions foreseeing hereby the opportune growth of the entity in study and the best utilization of his resources.

INTRODUCCIÓN

C. INTRODUCCIÓN

La evaluación financiera es una herramienta que permite un funcionamiento más apropiado dentro de las empresas, facilitando a los directivos la toma de decisiones oportunas y adecuadas para el manejo adecuado de los recursos empresariales. Es así que el trabajo se cumplió con la utilización de los estados financieros los que permitieron la descomposición financiera y económica y que según sus requerimientos y necesidades se utilizaron herramientas y metodología adecuada que permita evaluar la información específica sobre el desempeño financiero y administrativo de la organización financiera.

El desarrollo del análisis financiero constituirá un aporte valioso para la Estación de Servicios “Plaza Gas” y sus directivos; permitiéndoles tener una visión clara del estado en el que se encuentra la empresa al final de un periodo determinado; así mismo servirá como guía para la correcta toma de decisiones e incentivando a seguir impulsando el fortalecimiento y desarrollo económico; por medio de propuestas de proyectos de inversión e incorporación de nuevos métodos que permitan aprovechar y maximizar sus recursos.

La estructura del presente trabajo investigativo se encuentra integrada por el Titulo de la investigación; El Resumen que es una visión global del tema investigado con incidencia en los resultados en una forma general; Introducción donde se explica la importancia del tema, el enfoque teórico metodológico , el aporte de la empresa y la estructura del trabajo de

investigación; Revisión de Literatura, donde se desarrolla todos los elementos relacionados con el análisis e interpretación a los Estados Financieros; evaluación de factores internos y externos; e indicadores de evaluación financiera. A continuación con los Materiales y Métodos, se explica en forma explícita la utilización de cada uno de ellos y su aporte en el proceso de la investigación:

En los Resultados, se presenta primeramente el Contexto Empresarial, la aplicación práctica donde se realiza el análisis horizontal, las Cinco Fuerzas de Porter, Evaluación de los Factores Internos y Externos; como también la aplicación de herramientas de administración financiera que son resumidos mediante el informe financiero que se presenta a la Estación de Servicios "Plaza Gas". En la Discusión que es la contrastación de lo encontrado en el ámbito administrativo –financiero y lo propuesto en base a los resultados obtenidos.

Al finalizar el trabajo, se expresan las respectivas Conclusiones y Recomendaciones en las que luego del trabajo realizado se presentan como alternativas y sugerencias de solución a ser aplicadas dentro de la Empresa. La Bibliografía que fue consultada y utilizada en todo el trabajo y por último se presenta Anexos que constituyen el sustento de todo este proceso.

REVISIÓN DE LITERATURA

D. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“La empresa es una organización de personas que realiza una actividad económica debidamente planificada, y se orienta hacia la intervención en el mercado de bienes y servicios, con el propósito de obtener utilidades.

POR SU NATURALEZA

Empresas Comerciales.- “Son aquellas que se dedican a la compra-venta de productos.

Empresas Industriales.- Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas y confección de nuevos productos.

Empresas de Servicios.- Son aquellas que se dedican a la venta de servicios.

POR EL SECTOR AL QUE PERTENECEN

Públicas.- Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público.

Privadas.- Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado.

Mixtas.- Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público y privado.

POR LA INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Unipersonales.- Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

Pluripersonales.- Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales.

EMPRESAS DE SERVICIOS

"Existen una variedad muy grande de empresas de servicios para lo cual es necesario conocer algunas de ellas, para poder identificarlas y realizar un análisis estructura

Entre las principales podemos mencionar las siguientes:

- Empresas eléctricas
- Centros infantiles de cuidados diarios, Cuerpos de Bomberos
- Estaciones de radio, estaciones de televisión y empresas productoras
- Estudios de laboratorio

- Hospitales, sanatorios, clínicas, consultorios.

En cada una de las empresas que ofrecen servicios es necesario calcular el costo de operación. Así el costo de servicio de una habitación, el costo de servicio medico.etc. ”[1]

ESTADOS FINANCIEROS

“Son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo. Constituyen el producto final de las transacciones realizadas por la empresa de ese periodo contable, el propósito general es el siguiente:

- Proveer información sobre la posición financiera
- Presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

ASPECTOS BÁSICOS PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La NEC 1 explica claramente que los estados financieros son el resultado de las transacciones realizadas por la empresa de un periodo

1 VASCONEZ .ARROYO, José Vicente. “Contabilidad General para el siglo XXI”. Tercera Edición. Págs.67,69 y 166

determinado; es el producto terminado en función del trabajo desarrollado en los negocios empresariales en un ciclo contable.

Consecuentemente los estados financieros reflejan los resultados económicos relacionados con la generación de una ganancia líquida o una pérdida líquida analizando contablemente los ingresos o gastos operativos realizados" [2]

COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Según la Norma Ecuatoriana de contabilidad NEC 1 un juego completo de estados financieros expresados en dólares incluye los siguientes componentes.

- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo" [3]

---

[2] VASCONEZ ARROYO, José Vicente. "Contabilidad General para el siglo XXI". Tercera Edición. Pág.367

[3] BRAVO, Mercedes. "Contabilidad General". Cuarta Edición. Editorial Nuevodía. Quito-Ecuador, 2004.Pág. 111

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“Conocido también como Balance General, es un informe que refleja razonablemente la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, de sus activos, pasivos y patrimonio con finalidad de tomar decisiones de inversión

ESTADO DE RESULTADOS O PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Es un informe que presenta de manera ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, se lo elabora con el fin de obtener los resultados y la situación económica de la empresa en un determinado periodo económico.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez y el destino de efectivo, considerando las posibilidades de incumplimiento.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de Cambios en el Patrimonio refleja los cambios ocurridos en el patrimonio de un periodo determinado, estos cambios pueden provenir no solo de los resultados del ejercicio sino también de los aportes y retiros de los empresarios. ”[4]

PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

“Como ya mencionamos los Estados Financieros básicos y secundarios deben cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados por lo que deben cumplir con los siguientes parámetros.

a) Simplificación

b) Reclasificación

c) Comparación

d) Medición”[5]

---

4 ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”. Cuarta Edición. Editorial. Mac Graw Hill. Quito-Ecuador. Pág. 214

5 PIMENTEL JIMENES, Héctor. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera”. Primera Edición, Págs. 15-16.

ANÁLISIS FINANCIERO

CONCEPTO

"Según Gitman, "El análisis de los estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma más usual del análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa".

CARACTERÍSTICAS

a) Objetividad.- Debe ser claro, objetivo y fundamentado

b) Imparcialidad.- Debe realizarse con condiciones de imparcialidad

c) Frecuencia.- La elaboración y presentación de informes que contenga el análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia.

d) Relatividad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras.

e) Metodología.- Depende en cada caso de las necesidades de la empresa."[6]

---

6 BOLAÑOS, Cesar. "Conferencia de Análisis Financiero". Pág. 105

HERRAMIENTAS

Al hablar de herramientas del análisis financiero se refiere a la información que servirá de punto de partida.

Héctor Ortiz señala que el analista cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo del análisis pudiendo destacar las más importantes.

a.- Los estados financieros

b.- La información complementaria

c.- Información adicional acerca de la empresa

d.- Las herramientas de la administración financiera

e.- Las matemáticas financieras."[7]

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

SEGÚN SU DESTINO

Análisis Interno.- Los que se practican para usos internos o fines administrativos.

7 ORTIZ ANAYA, Héctor. "Análisis Financiero Aplicado". Novena Edición. Bogotá Colombia,1998.Págs. 10-11.

Análisis Externo.- Son aquel que se practican por otras empresas."[8]

SEGÚN SU FORMA

- Método de Análisis Vertical
- Método de Análisis Horizontal o dinámico

RAZONES O ÍNDICES

Las razones o índices son relaciones o comparaciones matemáticas que se establecen entre diferentes grupos de cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos con la finalidad de determinar el estado económico financiero de una empresa, y en base de cuyos resultados se facilita adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación.

Una razón financiera es la relación entre dos cantidades de los Estados Financieros, el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desee alcanzar.

8 Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría. "Análisis Financiero de empresas Públicas y Privadas". Texto Guía. Modulo 10. Loja-Ecuador, 2008. Pág. 12

RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Las razones de liquidez, se emplean para conocer la capacidad potencial de la empresa para cubrir compromisos adquiridos a corto plazo o a su vencimiento, la liquidez es esencial para dirigir cualquier entidad, pero sobre todo en Instituciones de intermediación financiera en la cual sus socios tienen la confianza de que su dinero se lo devolverán cuando lo soliciten.

Razón corriente o Índice de liquidez

Esta dado por la relación entre activo corriente y pasivo corriente. Su resultado indica la cantidad de Activo que en el corto plazo se hará efectivo.

$$\boxed{Índice\,de\,liquidez = \frac{Activo\,Corriente}{Pasivo\,Corriente}}$$

Capital de Trabajo

Nos permite conocer el capital neto que es de propiedad de la empresa, el cual nos permitirá conocer el disponible para poder pagar oportunamente las obligaciones contraídas.

$$\boxed{Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente}$$

Índice de Solvencia

En una organización, como en la mayoría de empresas, es deseable que esta razón muestre una tendencia a la baja o hacia la estabilidad.

$$\boxed{Índice\ de\ Solvencia = \frac{Activo\ Total}{Pasivo\ Total}}$$

Rentabilidad

Nos facilita analizar la rentabilidad financiera o global de la Empresa.

a) Rentabilidad sobre el Patrimonio:

$$\text{Re}\,ntabilidad = \frac{\text{Re}\,sultado\ del\ Ejercicio}{Patrimonio} * 100 = \%$$

b) Rentabilidad sobre el Capital:

$$\text{Re}\,ntabilidad = \frac{\text{Re}\,sultado\ del\ Ejercicio}{Capital} * 100 = \%$$

c) Rentabilidad sobre el Activo Total:

$$\text{Re}\,ntabilidad = \frac{\text{Re}\,sultado\ del\ Ejercicio}{ActivoTotal} * 100 = \%$$

Eficiencia Administrativa

Nos permite conocer si los recursos que se han dedicado al personal se justifican con el trabajo que ellos realizan.

a) Eficiencia Administrativa del Gasto Operacional:

$$Eficiencia\ Adm.Gasto\ Oper. = \frac{Gasto\ Operacional}{Activo\ Total} * 100 = \%$$

b) Eficiencia Administrativa del Gasto Personal:[9]

$$Eficiencia\ Adm.Gasto\ Personal = \frac{Gasto\ Personal}{Activo\ Total} * 100 = \%$$

[9] Fabián Wladimir Mejía Parra . "Análisis Financiero de la Empresa Electrica Regional del Sur. S.A periodo 2005-2006" Universidad Nacional de Loja. Loja-Ecuador, 2007.Pág.18

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el Balance General en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento de los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

FÓRMULA DuPont

El sistema DuPont relaciona primero el márgen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas. El producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA).[10]

$$ROA = \frac{Ganancias\ Disponibles\ Para\ los\ Accionistas}{Ventas} = Márgen\ de Utilidad\ Neta$$

$$ROA = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos} = Rotación\ de\ Activos\ Totales$$

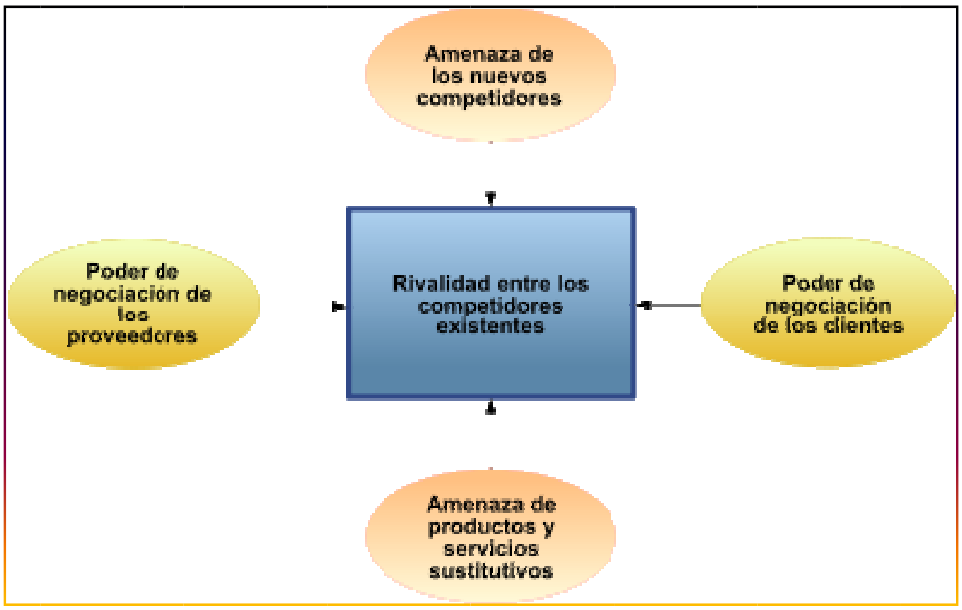
$$Márgen\ de Utilidad\ Neta * Rotación\ de\ Activos\ Totales = ROA$$

[10] GITMAN, Lawrence J, "Principios de Administración Financiera". Décimo Primera Edición. Pearson Educación. México, 2007.Págs. 67-69.

$$Total\ Pasivo + Patrimonio = \frac{Total\ de\ Activos}{Capital\ en\ Acciones\ Comunes} = MAF$$

HERRAMIENTAS ADMINISTRATIVAS FINANCIERAS COMPLEMENTARIAS PARA EVALUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS PORTER DE LAS CINCO FUERZAS



FUENTE: MONOGRAFÍAS.COM Porter [en línea]

ELABORADO POR: El Autor

"Las 5 Fuerzas de Porter es un modelo holístico que permite analizar cualquier industria en términos de rentabilidad. Fue desarrollado por Michael Porter en 1979 y, según el mismo, la rivalidad con los competidores viene dada por cuatro elementos o fuerzas que, combinadas, crean una quinta fuerza: la rivalidad entre los competidores.

Poder de negociación de los Compradores o Clientes

- Concentración de compradores respecto a la concentración de compañías.
- Grado de dependencia de los canales de distribución.
- Posibilidad de negociación, especialmente en industrias con muchos costos fijos.
- Volumen comprador.
- Costos o facilidades del cliente de cambiar de empresa.
- Disponibilidad de información para el comprador.
- Capacidad de integrarse hacia atrás.
- Existencia de sustitutivos.
- Sensibilidad del comprador al precio.
- Ventaja diferencial (exclusividad) del producto.
- Análisis RFM del cliente (Compra Recientemente, Frecuentemente, Márgen de Ingresos que deja).

Poder de negociación de los Proveedores o Vendedores

El “poder de negociación” se refiere a una amenaza impuesta sobre la industria por parte de los proveedores, a causa del poder de que éstos disponen ya sea por su grado de concentración, por la especificidad de los insumos que proveen, por el impacto de estos insumos en el costo de

la industria, etc. Por ejemplo: las empresas extractoras de petróleo operan en un sector muy rentable porque tienen un alto poder de negociación con los clientes. De la misma manera, una empresa farmacéutica con la exclusiva de un medicamento tiene un poder de negociación muy alto. La capacidad de negociar con los proveedores, se considera generalmente alta por ejemplo en cadenas de supermercados, que pueden optar por una gran cantidad de proveedores, en su mayoría indiferenciados. Algunos factores asociados a la segunda fuerza son:

- Facilidades o costos para el cambio de proveedor.
- Grado de diferenciación de los productos del proveedor.
- Presencia de productos sustitutivos.
- Concentración de los proveedores.
- Solidaridad de los empleados (ejemplo: sindicatos).
- Amenaza de integración vertical hacia adelante de los proveedores.
- Amenaza de integración vertical hacia atrás de los competidores.
- Costo de los productos del proveedor en relación con el costo del producto final.

Amenaza de nuevos entrantes

Mientras que es muy sencillo montar un pequeño negocio, la cantidad de recursos necesarios para organizar una industria aeroespacial es altísima.

En dicho mercado, por ejemplo, operan muy pocos competidores, y es poco probable la entrada de nuevos actores. Algunos factores que definen ésta fuerza son:

- Existencia de barreras de entrada.
- Economías de escala.
- Diferencias de producto en propiedad.
- Valor de la marca.
- Costes de cambio.
- Requerimientos de capital.
- Acceso a la distribución.
- Ventajas absolutas en costo.
- Ventajas en la curva de aprendizaje.
- Represalias esperadas.
- Acceso a canales de distribución.
- Mejoras en la tecnología

Amenaza de productos sustitutivos

Como en el caso citado en la primera fuerza, las patentes farmacéuticas o tecnologías muy difíciles de copiar, permiten fijar los precios en solitario y suponen normalmente una muy alta rentabilidad. Por otro lado, mercados en los que existen muchos productos iguales o similares, suponen por lo

general baja rentabilidad. Podemos citar entre otros, los siguientes factores:

- Propensión del comprador a sustituir
- Precios relativos de los productos sustitutos
- Coste o facilidad de cambio del comprador
- Nivel percibido de diferenciación de producto
- Disponibilidad de sustitutos cercanos

Rivalidad entre Competidores

Más que una fuerza, la rivalidad entre los competidores viene a ser el resultado de las cuatro anteriores. La rivalidad entre los competidores define la rentabilidad de un sector: cuanto menos competido se encuentre un sector, normalmente será más rentable y viceversa.

El modelo de las Cinco Fuerzas de Porter propone un modelo de reflexión estratégica sistemática para determinar la rentabilidad de un sector, normalmente con el fin de evaluar el valor y la proyección futura de empresas o unidades de negocio que operan en dicho sector”[11].

[11] MONOGRAFÍAS.COM Porter [en línea] Disponible en: http://www.monografias.com /trabajos28/comunicaciones-mercadeo/comunicaciones-mercadeo.shtml (fecha de consulta: 15 de marzo de 2010)

ANÁLISIS FODA

“Es una herramienta analítica que le permitirá trabajar con toda la información que posea sobre su negocio, útil para examinar sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.”

Este tipo de análisis representa un esfuerzo para examinar la interacción entre las características particulares de su negocio y el entorno en el cual éste compite.

El análisis FODA tiene múltiples aplicaciones y puede ser usado por todos los niveles de la corporación y en diferentes unidades de análisis tales como producto, mercado, producto-mercado, línea de productos, corporación, empresa, división, unidad estratégica de negocios, etc.

Algunas consecuencias obtenidos como resultado del análisis FODA, podrán ser de gran utilidad en el análisis del y en las estrategias de que diseñé y que califiquen para ser incorporadas en el plan de negocios

El análisis FODA debe enfocarse solamente hacia los factores claves para el éxito de su negocio. Debe resaltar las fortalezas y las debilidades diferenciales internas al compararlo de manera objetiva y realista con la competencia y con las oportunidades y amenazas claves del entorno.

FUENTE: MONOGRAFÍAS.COM Porter [en línea]

ELABORADO POR: El Autor

Lo anterior significa que el análisis FODA consta de dos partes: una interna y otra externa.

1. la parte interna tiene que ver con las fortalezas y las debilidades de su negocio, aspectos sobre los cuales usted tiene algún grado de control.

2. la parte externa mira las oportunidades que ofrece el mercado y las amenazas que debe enfrentar su negocio en el mercado seleccionado. Aquí usted tiene que desarrollar toda su capacidad y habilidad para aprovechar esas oportunidades y para minimizar o anular esas amenazas, circunstancias sobre las cuales usted tiene poco o ningún control directo.

MEDIANTE EL FODA SE PUEDE DETECTAR

Las **Fortalezas de su Empresa:** los recursos y las destrezas que ha adquirido su empresa; aquello en lo que tiene una posición más consistente que la competencia.

Las Oportunidades en el Entorno: variables que están a la vista de todos pero que, si no son reconocidas a tiempo, significan la pérdida de una ventaja competitiva.

Las Debilidades de su Empresa: aquellos factores en los que se encuentra en una posición desfavorable respecto de sus competidores.

Las Amenazas en el Entorno: variables que ponen a prueba la supervivencia de su empresa y que, reconocidas a tiempo, pueden esquivarse o ser convertidas en oportunidades. [12]

12 MONOGRAFÍAS.COM Porter [en línea] Disponible en: http://www.monografias.com /trabajos28/comunicaciones-mercadeo/comunicaciones-mercadeo.shtml (fecha de consulta: 06 de abril de 2010)

EVALUACIÓN FINANCIERA

CONCEPTO DE EVALUACIÓN FINANCIERA

"Como ya sabemos el control de los costos es de vital para cualquier empresa, ya que esto nos servirá para determinar tanto el precio de venta como la utilidad que deseamos obtener".[13]

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

"El Estado de Resultados Proyectado permitirá determinar y exponer cual será el desarrollo y cuantía del resultado que, en términos económicos, obtendrá el ente como consecuencia de la combinación de las premisas planteadas por la dirección.

Este estado se nutrirá fundamentalmente de la información que surja de los presupuestos económicos, y como mencionáremos anteriormente, los criterios utilizados para su valuación y exposición deben ser consistentes con los utilizados en la confección de los estados históricos.

13 MONOGRAFIAS.COM. Escalona Iván [en línea] Gestión Financiera. Disponible en: http://www.monografias.com /2003-2004 (fecha de consulta: 06 de Marzo de 2010)

FLUJO DE CAJA

“El Flujo de Caja Proyectado muestra la evolución de los fondos del ente durante el periodo de presupuestación, constituyendo el resumen de la información contenida en el presupuesto financiero.

Independientemente del método que se utilice para su exposición, es importante contar con el Estado de Situación Patrimonial histórico auditado, ya que siempre deberemos partir de la comparación entre los fondos al inicio del período de presupuestación y los fondos al cierre del mismo”.[14]

TASA DE RENTABILIDAD

“Con esta nota se respalda técnicamente el tema "Evaluación Financiera", estando seguros de que servirá para lograr un mejor entendimiento y manejo, así como que facilitará la interpretación de los resultados.

En lo que respecta a los métodos de TIR, VPN y TRN, cubren las situaciones de temporalidad, pues por una parte, se consideran que las

14 gim.com [enlínea] auditec Disponiblehttp://www.gim.ar/zip/2007/auditec.EECC.pROY.emc.la plata (fecha de consulta: 06 de Marzo de 2010)

cantidades de ingresos y de egresos ocurren en cada período, y por otra, los compara sobre un mismo punto referido al tiempo.

El análisis de los proyectos de inversión se basa en la estimación de los beneficios que puede brindar en el futuro, lo que significa un grado de dificultad en la precisión y reflejo de la realidad, lo que induce factores de inseguridad y que se traduce en riesgo e incertidumbre. Con el análisis y evaluación de proyectos, se pretende realizar la medición de esas situaciones y de su impacto en la toma de decisiones.

Ahora bien, por su importancia, se presenta una exposición sustancial de solamente cuatro métodos, como lo son:

- Valor Presente Neto (VPN) de los flujos anuales y de su total;
- Tasa Interna de Rendimiento (TIR), que se aplica como modalidades Financiera.
- Tasa de Rentabilidad Neta descontada (TRN)”[15]

15 www.actibva.com/.../20-tasa-de-rentabilidad-requerida [en línea] auditec Disponible

Método del Valor Actual Neto (VAN).-"El Método del Valor Actual Neto es muy utilizado por dos razones, la primera porque es muy fácil aplicación y la segunda porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman a efectivo de hoy y así puede verse, fácilmente, si los ingresos son mayores que los egresos.

Fórmula Valor Actual Neto (VAN)

$$\boxed{Factor \quad Actualización = \frac{1}{(1+i)^n}}$$

Método de la Tasa Interna de Retorno (TIR).- Este método consiste en encontrar una tasa de interés en el cual se cumplen las condiciones buscadas en el momento de iniciar o aceptar un proyecto de inversión".[16]

Fórmula Tasa Interna de Retorno (TIR)

$$\boxed{TIR = Tm + DT\left(\frac{VAN \quad Tm}{VAN \quad Tm - VAN \quad TM}\right)}$$

16 MONOGRAFÍAS.COM. Escalona Iván [en línea] Gestión Financiera. Disponible en: http://www.monografias.com /2003-2004 (fecha de consulta: 06 de Marzo de 2010)

Método del Periodo de Recuperación de Capital.-Consiste en determinar el tiempo requerido para recuperar la inversión original, es una medida de la rapidez con la que el proyecto reembolsara el desembolso original del capital.

Fórmula Periodo de Recuperación de Capital (PRC)

$$PRC = \begin{matrix} Año \quad que \quad \sup era \\ la \quad inversión \end{matrix} + \frac{Inversión - \sum \Pr imeros \quad Flujos}{\begin{matrix} Flujo \quad Neto \quad del \quad año \\ que \quad \sup era \quad la \quad inversión \end{matrix}}$$

Método de Relación Beneficio Costo.- Permite medir el rendimiento que se obtiene por la cantidad monetaria invertida es decir si el proyecto se acepta o se rechaza.

Si la relación ingresos /egresos es = 1 el proyecto es indiferente

Si la relación es mayor a 1 el proyecto es rentable

Si la relación es menor a uno el proyecto no es rentable"[17]

17 Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Modalidad Presencial. "Proyecto de Inversión para la construcción del Ferrocarril". Material de Aula. Loja-Ecuador, 2008, pág. 39-41

Fórmula Relación Beneficio Costo (RBC)

$$RBC = \left(\frac{\Sigma \quad Ingresos \quad Actualizados}{\Sigma \quad Egresos \quad Actualizados} \right)$$

MATRIZ DE EVALUACIÓN

Constituye una herramienta necesaria para poder evaluar la situación interna como externa de la empresa, en ella consta:

3. **Factor:** que conforman las diferentes variables tanto en fortalezas y debilidades, así como las amenazas y oportunidades

4. **Calificación:** que puede variar de 1 a 4 según la escala

5. **Peso:** varia de 1 a 5 según la escala

6. **Factor de Ponderación:** columna que en el total debe sumar 100%

7. **Valor:** constituye la multiplicación del peso por el factor de ponderación

8. **Valor acumulativo:** es la suma total de fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS

"Esta herramienta analítica resume y evalúa las fortalezas y debilidades importantes.

Procedimiento para estructurar la Matriz de Evaluación de Factores Internos

a) Identificar las fortalezas y debilidades claves de la organización.

b) Asignar una ponderación a cada variable que oscila entre:

- Sin importancia 0.01
- Muy importante 1.00

La ponderación indica la importancia relativa de cada factor en cuanto a la gestión de una organización. La suma de las ponderaciones debe totalizar 1.

c) Asignar una calificación de 1 a 4 a cada factor

- Debilidad mayor 1
- Debilidad menor 2
- Fortaleza menor 3
- Fortaleza mayor 4

d) Multiplicar la ponderación de cada factor por su clasificación para establecer un resultado ponderado para cada variable.

e) Sumar los resultados ponderados de cada variable, con el objeto de establecer el resultado total ponderado para una organización que varía entre 1 y 5.

f) El valor obtenido se lo interpreta de la siguiente manera: si el resultado obtenido es de 2.5, se dice que la organización está equilibrada; si el resultado es menor a 2.5 la organización tiene problemas internos; y, si el resultado es superior a 2.5 la organización no tiene problemas internos.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS

FACTORES	POND.	CALIF.	RESULT.
FORTALEZAS			
DEBILIDADES			
TOTAL			

CALIFICACIÓN	Fortaleza mayor 4 Fortaleza menor 3	Debilidad menor 2 Debilidad mayor 1

FUENTE: David Fred. La Gerencia Estratégica

ELABORADO POR: El Autor

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

La evaluación de los factores externos permite identificar oportunidades y amenazas que afronta la organización.

Procedimiento para estructurar la Matriz de Evaluación de Factores Externos

a) Identificar las oportunidades y amenazas claves de la organización.

b) Asignar una ponderación a cada variable que oscila entre:

- Sin importancia 0.01
- Muy importante 1.00

La ponderación indica la importancia relativa de cada factor en cuanto a la gestión de una organización. La suma de las ponderaciones debe totalizar 1.

c) Asignar una calificación de 1 a 4 a cada factor

- Amenaza mayor 1
- Amenaza menor 2
- Oportunidad menor 3
- Oportunidad mayor 4

d) Multiplicar la ponderación de cada factor por su clasificación para establecer un resultado ponderado para cada variable.

e) Sumar los resultados ponderados de cada variable, con el objeto de establecer el resultado total ponderado para una organización, que oscila entre 1 y 5.

f) El valor obtenido se lo interpreta de la siguiente manera: si el resultado obtenido es de 2.5, se dice que la organización está equilibrada; si el resultado es menor a 2.5 la organización tiene

problemas externos; y, si el resultado es superior a 2.5 la organización no tiene problemas externos”

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

FACTORES	POND.	CALIF.	RESULT.
OPORTUNIDADES			
AMENAZAS			
TOTAL			

CALIFICACIÓN	Oportunidad mayor 4 Oportunidad menor 3	Amenaza menor 2 Amenaza mayor 1

FUENTE: David Fred. La Gerencia Estratégica

ELABORADO POR: El Autor

Una vez evaluada y calificada, a través de estas matrices y con base al análisis y la priorización de las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, a continuación se presenta la posición estratégica de la empresa, ubicando a la empresa en el cuadrante que le corresponda, de acuerdo a la siguiente tabla.” [18]

[18] DAVID, Fred. *La Gerencia Estratégica*. Segunda Edición. Editorial Legis. Santa Fé de Bogotá – Colombia, 1998. Págs. 78 – 83.

NIVEL EXTERNO	NIVEL INTERNO: ALTA (4-3)	NIVEL INTERNO: MEDIA (3-2)	NIVEL INTERNO: BAJA (2-1)
ALTA (4-3) 3,2	CREZCA Y DESARROLLESE **I**	CREZCA Y DESARROLLESE **II**	PERSISTA O RESISTA **III**
MEDIA (3-2)	CREZCA Y DESARROLLESE **IV**	PERSISTA O RESISTA **V**	COSECHE O ELIMINE **VI**
BAJA (2-1)	PERSISTA O RESISTA **VII**	COSECHE O ELIMINE **VIII**	COSECHE O ELIMINE **IX**

FUENTE: David Fred. La Gerencia Estratégica

ELABORADO POR: El Autor

PUNTO DE EQUILIBRIO

"Es el nivel de producción de las ventas, que permiten cubrir los costos y los gastos con sus ingresos. Además el puto de equilibrio se establece como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que se puede tener en un momento determinado".[19]

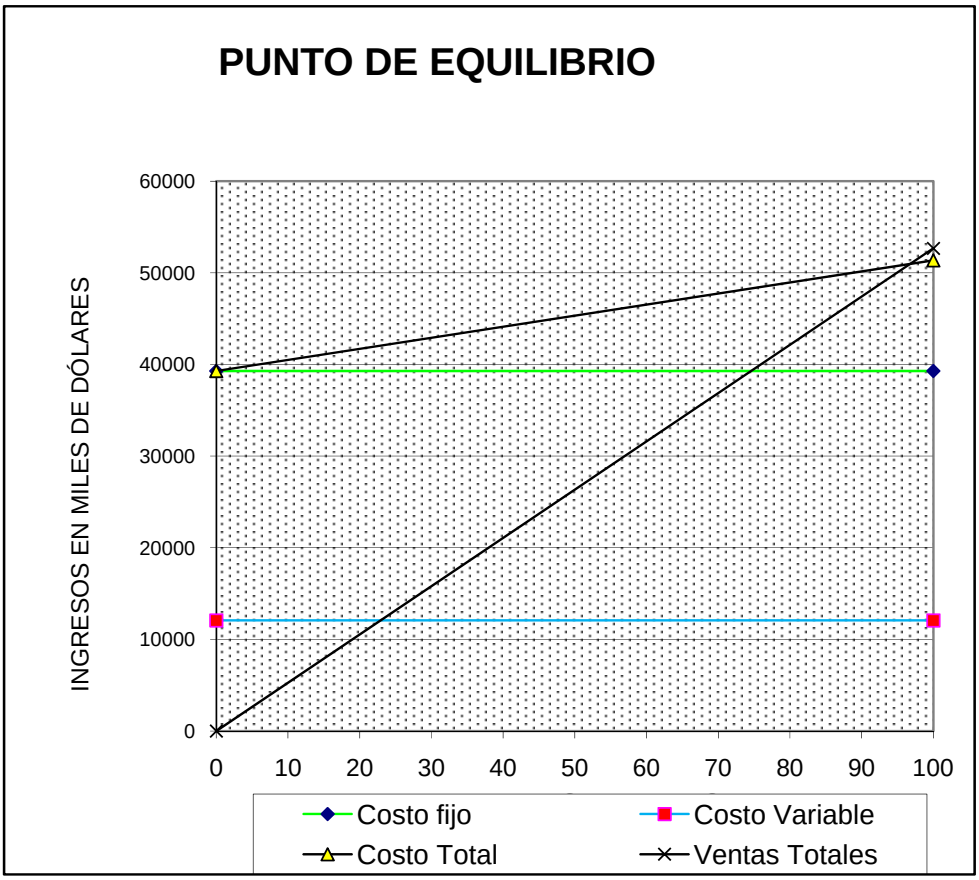
En función de las ventas

$$PE = \frac{CFT}{1-(\frac{CVT}{VT})}$$

19 Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría. "Proyecto de Inversión para la construcción del Ferrocarril". Material de Aula. Modulo 10 Grupo 4. Loja-Ecuador, 2010, Págs 39-41

En función de la capacidad instalada

$$Fórmula\ Pe = \left(\frac{CFT}{VT - CVT} * 100 \right)$$



FUENTE: Proyecto de Inversión para la construcción del ferrocarril

ELABORADO POR: El Autor

EL INFORME FINANCIERO

"El Informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad, cuanto para sus propietarios accionistas,

puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores dados a su normal desenvolvimiento financiero.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros
- Resumen del análisis horizontal y vertical
- Recomendaciones generales de la Situación económica – financiera

Los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no".[20]

[20] María José Aguilar Cango, Andrea Lorena Bravo Mejía. "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del restaurant Pollos Gusi periodo 2006-2007-2008". Universidad Nacional de Loja. Loja-Ecuador, 2009.Págs. 40,41

MATERIALES Y MÉTODOS

E. MATERIALES Y MÉTODOS

Los materiales y métodos que ayudaron al desarrollo de la investigación fueron los siguientes que se detallan a continuación:

MATERIALES

Material Bibliográfico

Consistió principalmente en la utilización de: libros, tesis, folletos, leyes, reglamentos, estatutos y el internet; como fuente de consulta, permitiendo así la obtención de la teoría del conocimiento, con conceptos claros y precisos que sirvieron para fundamentar y poder desarrollar el tema de investigación.

Materiales de Oficina

Estos son: resmas de papel bond, esferográficos y suministros varios, grapadora, perforadora, calculadora, carpetas, cuadernos, Cds, copias etc, mismos que se utilizaron durante todo el proceso y desarrollo investigativo, facilitando de esta manera el desarrollo continuo del trabajo realizado.

Materiales Informáticos

Se utilizó el computador de escritorio y computador portátil, la impresora, suministros de computación tales como: cartuchos de tinta negra y de color para la impresión del trabajo de tesis de grado.

MÉTODOS

- **Método Científico.-** El método científico permitió conocer y establecer los diferentes aspectos frecuentes que se originaron en la práctica contable y evaluación financiera, así mismo se lo utilizó para ofrecer un enfoque racional y positivo, para en base a lo analizado plantear alternativas al problema del ente en estudio.

- **Método Inductivo.-** Permitió conocer aspectos particulares en los periodos analizados, además ayudó a enfocar y determinar aspectos de carácter general y sirvió para determinar el problema de investigación para enfocarse de manera general al desenvolvimiento y operación institucional y así dar a conocer mediante las conclusiones los resultados encontrados para generar posibles recomendaciones pertinentes sobre la evaluación financiera.

- **Método Deductivo.-** Sirvió para la recolección de información y abordar temáticas generales para luego mediante un análisis determinar los aspectos particulares. Además se utilizó para abordar principios, leyes, normas, estatutos y planes estratégicos administrativos bibliográficos a través de libros, revistas e internet, así mismo permitió sistematizar la fundamentación teórica para el desarrollo y estructuración de la revisión de literatura.

- **Método Analítico.-** Se lo aplicó para examinar los estados financieros y sus respectivas cuentas hasta lograr determinar la razonabilidad de los resultados obtenidos por medio de la aplicación de la Evaluación Financiera, utilizando principios de Administración Financiera .

- **Método Descriptivo.-** Este método permitió detallar el proceso investigativo relacionando los hechos con orden lógico. Se lo utilizó en las interpretaciones financieras, análisis FODA, en el análisis de las Cinco Fuerzas de Porter que coadyuvaron a determinar una orientación administrativa, financiera y social, validas para propiciar alternativas de dirección y organización empresarial.

- **Método Sintético.-** Este método constituye un proceso mediante el cual se relacionan todos los hechos y se formula una teoría que unifique los diversos elementos que se encontraron en la investigación es por ello que se utilizó para la redacción del resumen, introducción y las respectivas conclusiones y recomendaciones

- **Método Matemático.-** Permite realizar la aplicación práctica, donde se obtuvo los resultados por medio de cálculos aritméticos a los índices y razones, y más herramientas de evaluación financiera en el proceso de evaluación.

- **Método Estadístico.-** Sirvió en la representación gráfica de los porcentajes obtenidos, especificando la información resultante del la evaluación financiera, propia de los grupos de cuentas e indicadores financieros aplicados.

TÉCNICAS

- **Observación.-** Esta técnica se basó en el conocimiento de la empresa mediante una visita realizada a la Estación de Servicios Plaza Gas que fundamentó la realización de la Evaluación financiera, además se observó minuciosamente la documentación

que sustenta los estados financieros y cómo influye en la toma de decisiones de los directivos para el desarrollo económico, financiero y administrativo de la empresa a través de la aplicación de los indicadores que mostraron la situación en la que se encontró la misma.

- **Entrevista.-** Esta técnica fue dirigida al personal encargado del área administrativa y financiera mediante una guía de preguntas no estructuradas con el propósito de verificar el ámbito de la empresa tales como: Actividad principal, finalidad, tipos de movimientos que se desarrollan en la misma, para argumentar las interpretaciones del comportamiento financiero-económico de los indicadores aplicados

PROCEDIMIENTOS

- **Planificación.-** Consistió en la eficiencia al momento de revisar los estados financieros y reclasificación de las cuentas que ameriten, luego se procedió a realizar el análisis horizontal estableciendo de esta manera las causas más significativas para proceder a aplicar los índices financieros, además se procedió a considerar herramientas financieras que ayudaron a evaluar los factores

internos como externos de la empresa y de esta manera poder formular alternativas a la gestión administrativa-financiera que coadyuvaran a la toma de decisiones empresariales.

- **Ejecución:** Consistió en poner en la práctica todo lo instruido, así como también, los procedimientos y estrategias que se establecieron dentro de la fase de planificación.

- **Comunicación de resultados:** En la que se dio a conocer por medio del Informe Financiero los resultados obtenidos en el análisis horizontal, los respectivos indicadores financieros y herramientas administrativas que argumentaron la construcción de alternativas que validaran el fortalecimiento empresarial y su gestión financiera.

RESULTADOS

F. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

En el año de 1998 fue creada en la ciudad de Loja la Estación de Servicios "El Portal" con RUC 1191703991001 luego llegándose a llamar "Plaza Gas" impulsada en ese entonces por dos inversionistas con el fin de prestar servicios a la comunidad por lo que paso a ser abierta.

BASE LEGAL

En la ciudad de Loja fue creada la Estación de Servicios el Portal como Sociedad de Hecho el 5 de Febrero del 2001 iniciando sus funciones el 5 de marzo del mismo año.

Los accionistas de la empresa a partir del año 2005 optaron por cambiar el nombre a Estación de Servicios Plaza Gas la misma que se encuentra regulada por los estatutos internos de la empresa y se ampara en la normativa legal vigente.

Su misión es de brindar fuentes de trabajo

Su visión abastecer la demanda de combustible en el sector norte de la ciudad.

VALORES CORPORATIVOS:

HONESTIDAD

Nuestra Honestidad se demuestra en nuestra gestión bajo principios morales, éticos y legales, siendo relacionados entre los actos que realizamos.

COMPROMISO

Brindar un mejor servicio a la comunidad, dar lo mejor de sí mismos para obtener el máximo rendimiento, con trabajo y dedicación, con el fin de que nos den la oportunidad de permanecer y crecer junto a la ciudadanía.

TRANSPARENCIA

Actuamos de una forma transparente, de acuerdo a las leyes de nuestro País.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Estamos seguros de colaborar con el desarrollo socio.-económico del país.

COMPETENCIA

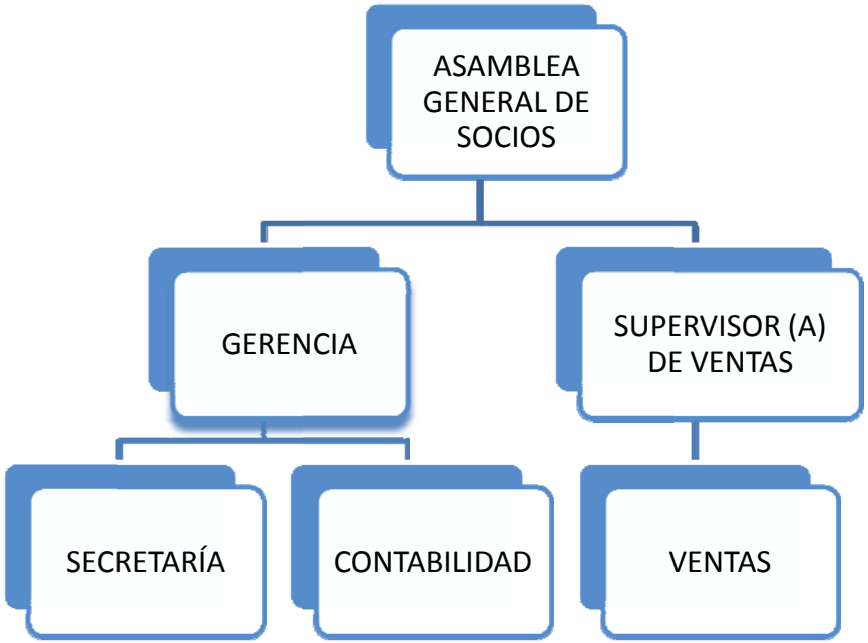
Estamos seguros de tener la capacidad humana para brindar un mejor trato a nuestros clientes y poder superar los retos establecidos por la competencia.

TRABAJO

Integramos nuestros esfuerzos para conseguir los objetivos.

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

ESTRUCTURA ORGÁNICA



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

DE LOS AÑOS 2008- 2009

CODIGO	CUENTAS	AÑO 2009	AÑO 2008	VARIACIÓN	%	RAZÓN
1.	ACTIVO					
1.1.	**ACTIVO CORRIENTE**					
1.1.01	**CAJA**	12.431,54	13.449,99	1.018,45	7,57	0,92
1.1.05	**BANCOS**	5.131,38	13.720,98	8.589,60	62,60	0,37
1.1.10	**CUENTAS POR COBRAR**	248.601,43	209,038,56	39562,87	18,93	1,19
1.1.20	**INVENTARIO MERCADERÍA**	17.272,61	18.638,87	1.366,26	7,33	0,92
1.1.30	**OTROS BIENES**	569,55	1.065,78	-496,13	46,55	0,53
1.1.35	**GASTOS PÁG. POR ANTICIPADO**	45.866,89	67.668,25	21.801,36	32,22	0,68
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**329.873,40**	**323.582,43**	6.290,97	10,94	1,91
1.2.	**ACTIVOS FIJOS**	110,832,71	120,414,16	-9.581,45	7.96	0,92
	TOTAL ACTIVOS	**440.706,11**	**443,996.59**	**-3.290,48**	0,74	0,99
2	PASIVO					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	-99.264,35	-143.536,87	-44.272,52	0,31	0,69
2.1.5	RETEN. TERCEROS Y EMPLEADOS	-2.142,13	-908.52	1,233,61	1,36	0,01
2,1,8	PASIVO ACUMULADO	-207,31		207,31		
	TOTAL PASIVOS	**-101.613,79**	**-144,445.39**	**-42,831,60**	0,30	0,70
3.	PATRIMONIO					
3.1.	**CAPITAL**	**-266.340,64**	**-266,340.64**	0	0	1,00
3.3.	**RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS**	**-72.751,68**	**-33,210.56**	25.938,88	0,78	2,19
	TOTAL PATRIMONIO	**339.092,32**	**299,551,20**	39.541,12	0,13	1,13
	TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO	**-440.706,11**	**-443,996.59**	-3.290,48	7,41	0,99

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DE LOS AÑOS 2008- 2009

CODIGO	CUENTAS	AÑOS 2009	AÑOS 2008	VARIACIÓN	%	RAZÓN
4.	CUENTAS INGRESOS					
4.1.	INGRESOS CORRIENTES	-2.850.554,52	-2.748.099,08	-102.455,44	3,73	1,04
4.3.	OTROS INGRESOS	-647,82	-257,64	-390,18	151,44	2,51
	TOTAL INGRESOS	**-2.851.202,34**	**-2.748.356,72**	**-102.845,62**	**3,74**	**1,04**
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.1	CUENTAS DE COSTOS	2.502.275,43	2.408.366,31	93.909,12	3,90	1,04
5.2.	CTAS. REGULACIÓN INVENTARIOS	62.078,38	60.428,90	1.649,48	2,73	1,03
5.5.	CUENTAS DE GASTOS	150.552,52	193.076,31	-42.523,79	-22,02	0,78
	TOTAL EGRESOS	**2.714.906,33**	**2.661.871,93**	**53.034,40**	**1,99**	**1,02**
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-136.296,01	-86.485,20	-49.810,81	57,59	1,58

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS

INTERPRETACIÓN DEL BALANCE GENERAL 2008 Y 2009

ANÁLISIS HORIZONTAL

El Análisis Horizontal se realizó con la finalidad de construir nuevos cambios de acuerdo a los datos obtenidos en el análisis de estos dos años, específicamente indagar y verificar la estructura financiera y sus posibles causas que dieron origen a la variación de sus totales entre un año al otro.

ACTIVOS

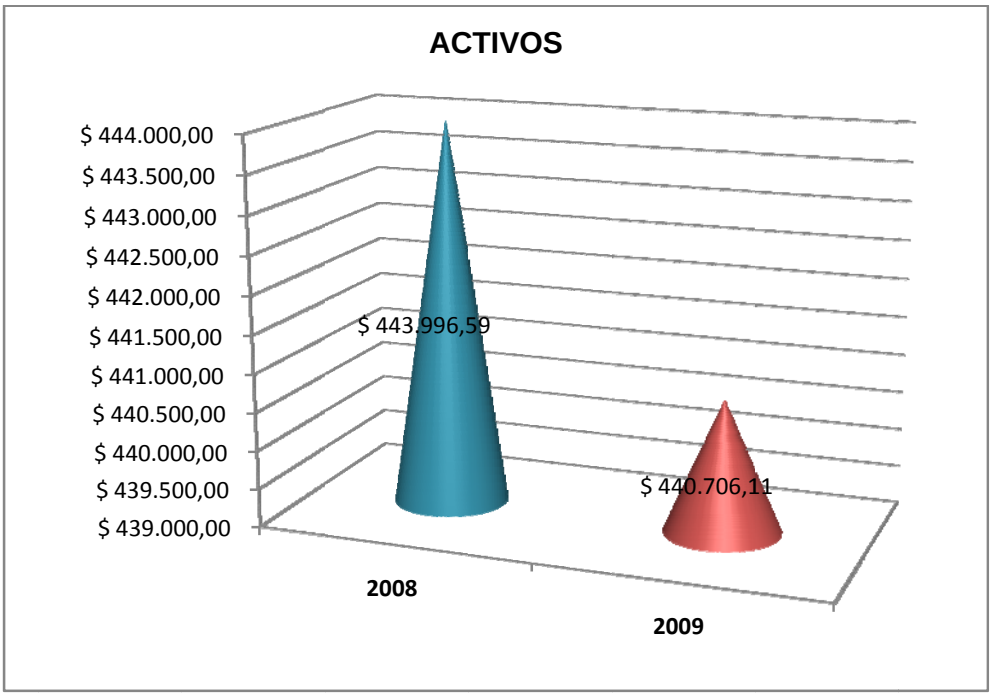
TABLA N° 1

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
440.706,11	443,996.59	-3.290,48	0,74	0,99

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 1



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En los Balances de los periodos comparados; los Activos del año 2008 mantienen una diferencia significativa con relación al año 2009 debido a la recuperación de las Cuentas por Cobrar que mantiene la Estación de Servicios Plaza Gas con instituciones Públicas y Privadas y también como anticipos a trabajadores que han sido recuperadas de una manera pronta con relación a los años anteriores esto se debe al oportuno actuar de la administración del ente en estudio.

ACTIVOS CORRIENTES

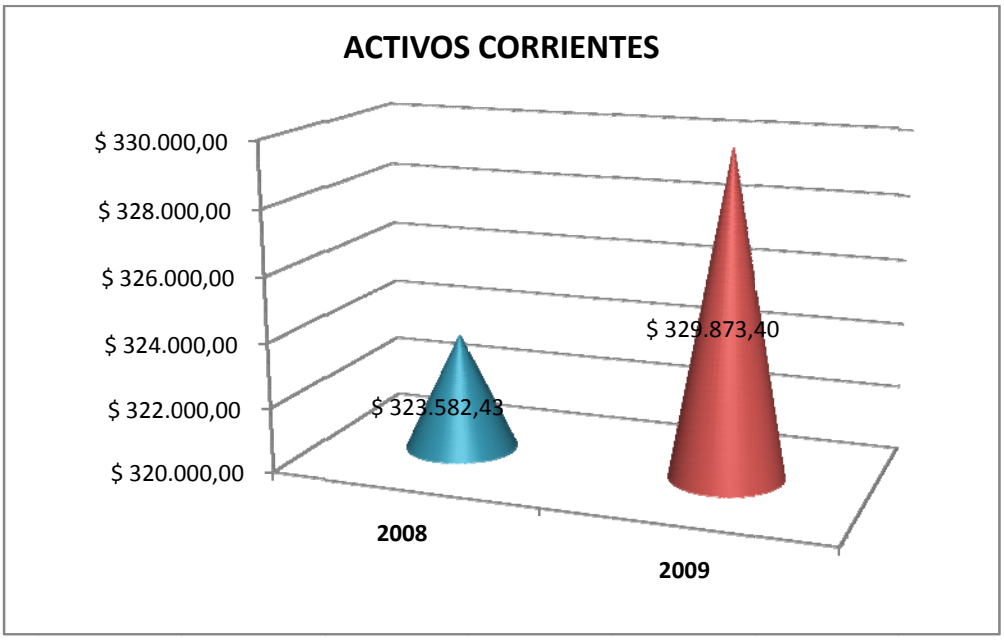
TABLA N° 2

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
329.873,40	323.582,43	6.290,97	10.94	1.91

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas"

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 2



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Dentro del grupo de Activos Corrientes, se puede apreciar que existe un incremento en el año 2009 en relación al 2008 de $6.290.97 dólares, lo que equivale al 10.94 %; esta variación se determinó por el incremento de activos debido a la pronta recuperación de Cuentas por Cobrar, lo que significa que la empresa está adquiriendo formas de recuperación de créditos, con lo que se puede evidenciar el crecimiento del ente en estudio.

ACTIVOS FIJOS

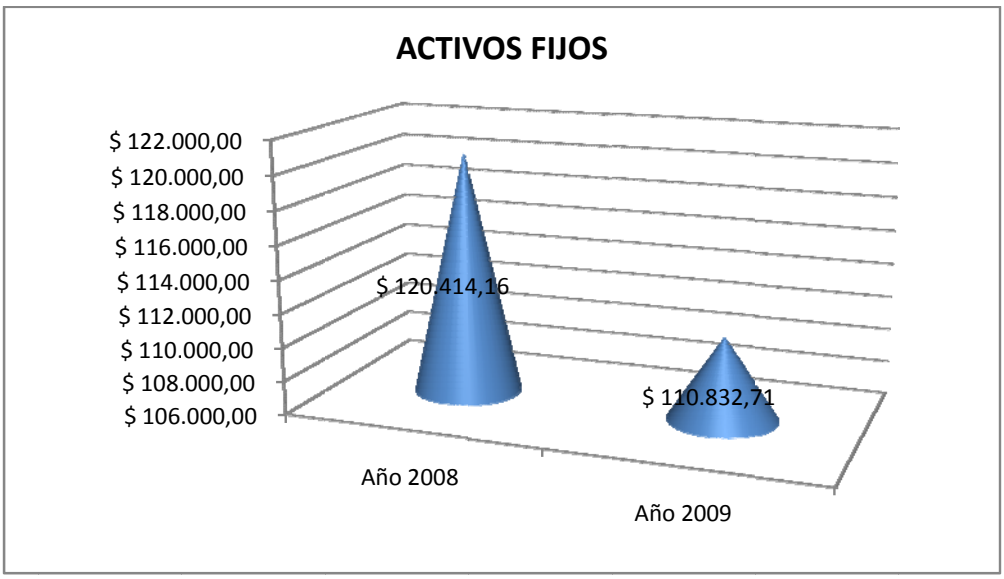
TABLA Nº 3

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
110,832,71	120,414,16	-9.581,45	7.96	0.92

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 3



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere a los activos fijos sufrió una disminución en el 2009 con relación al 2008, teniendo una variación muy significativa de $9581.45 dólares, que representa el 92%; porcentaje que gracias al análisis de los resultados obtenidos se pudo demostrar que la variación obtenida es en el año 2008 $120,414.16 y en el año 2009, $110,832.71**;** esta variación es debido al incremento de activos fijos, puesto que la vida útil de algunos de estos ya sobrepasaba el tiempo que se establece como vida útil de los activos fijos, razón por la que han sido dados de baja.

PASIVO

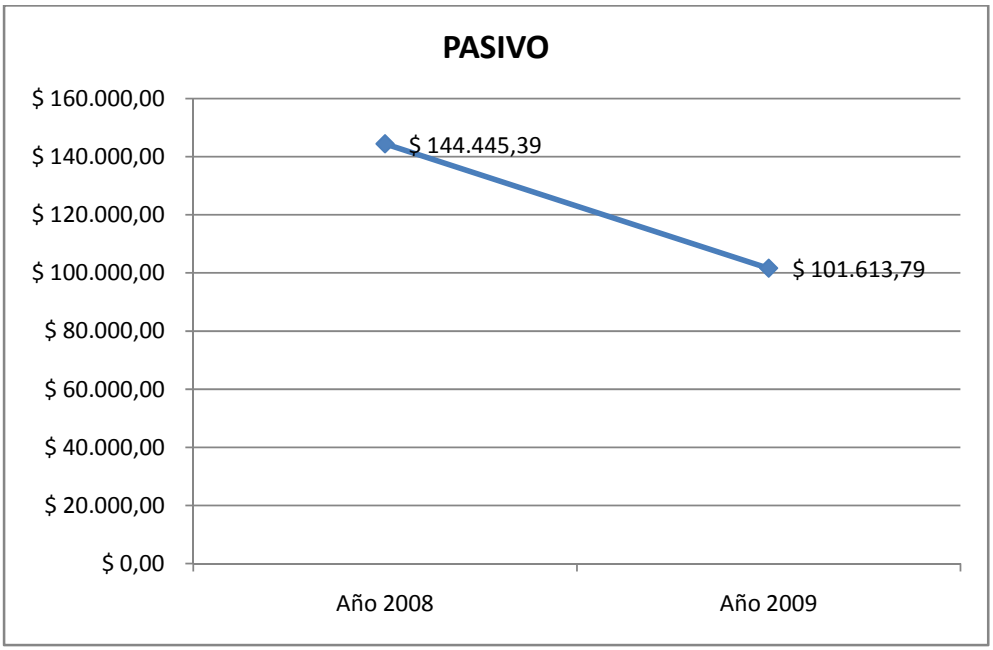
TABLA N° 4

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
-101.613,79	**-144,445.39**	**-42,831,60**	0,30	0,70

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N°4



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En el presente gráfico se evidencia que el Pasivo del 2009 en relación al 2008, ha sufrido una variación favorable de $42.831.60 representado por el 0.30%; teniendo en el año 2008 $144.445.39 y en el año 2009, $101.613.79**;** debido a que las Cuentas por Pagar han disminuido notablemente, por el bajo nivel de financiamiento y por el pago de obligaciones que la empresa mantiene.

PATRIMONIO

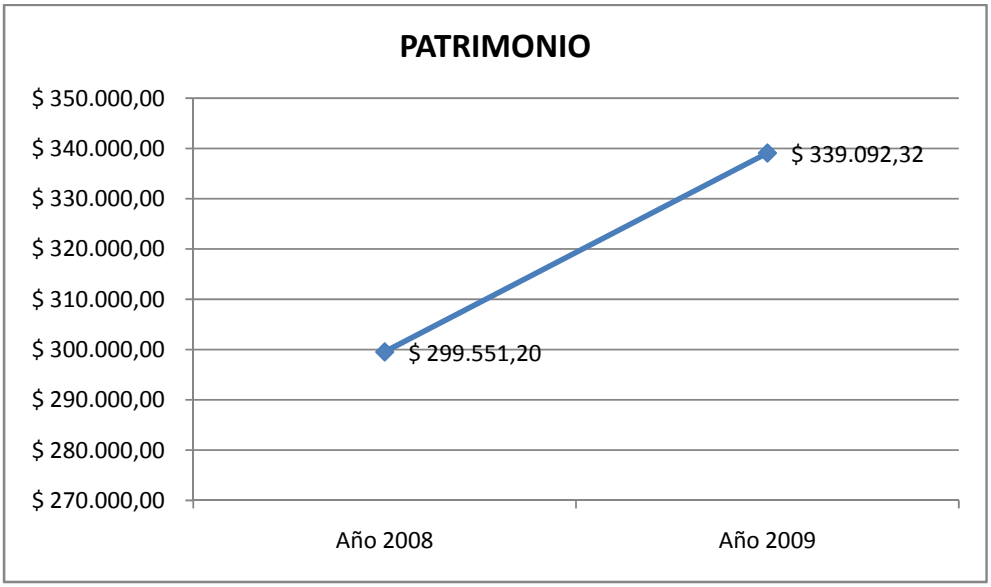
TABLA N° 5

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
339.092,32	**299,551,20**	39.541,12	0,13	1,13

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N°5



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En la gráfica Nº 5 que corresponde al Patrimonio se demuestra que se han incrementado en una diferencia de $ 39.541.12 que corresponde al 0.13% Debido al Rubro de Resultados no Distribuidos del año 2009, esto nos permite conocer la eficiente capacidad por medio de la administración de la empresa, es significativo la variación en términos porcentuales puesto que además de conocer que en el periodo económico 2009, la empresa ha obtenido resultados positivos podemos determinar gracias al análisis que la empresa se encuentra en entorno de crecimiento y desarrollo constante.

.

RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS

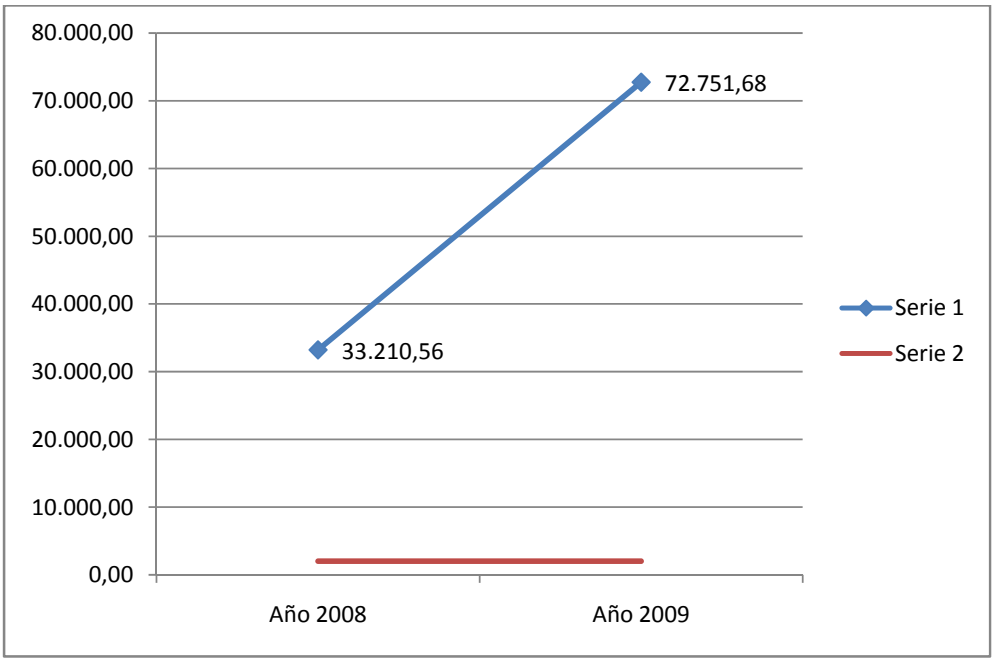
TABLA Nº 6

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
-72.751,68	-33,210.56	25.938,88	0,78	2,19

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 6



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

De los datos obtenidos en el presente análisis, en el gráfico se determina que en el año 2009 se incrementaron los resultados no distribuidos con un valor de $72.751.68 en relación al año 2008 con un valor de $33.210.56, diferencia significativa de $25938.88 que equivale al 0.78%, esto debido al incremento del rubro Resultados no distribuidos, evidenciando de esta manera la rentabilidad del año económico y por ende los ingresos de la empresa .

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

2008- 2009

ANÁLISIS HORIZONTAL

INGRESOS

Dentro del Estado de Pérdidas y Ganancias en los Resultados se resalta las operaciones importantes que ha tenido la Estación de Servicios Plaza Gas e identificar las cuentas con mayor significatividad para luego del análisis proceder a enunciar las diversas situaciones encontradas, tomando en consideración que la actividad principal de la Estación de Servicios Plaza Gas son las ventas de combustible.

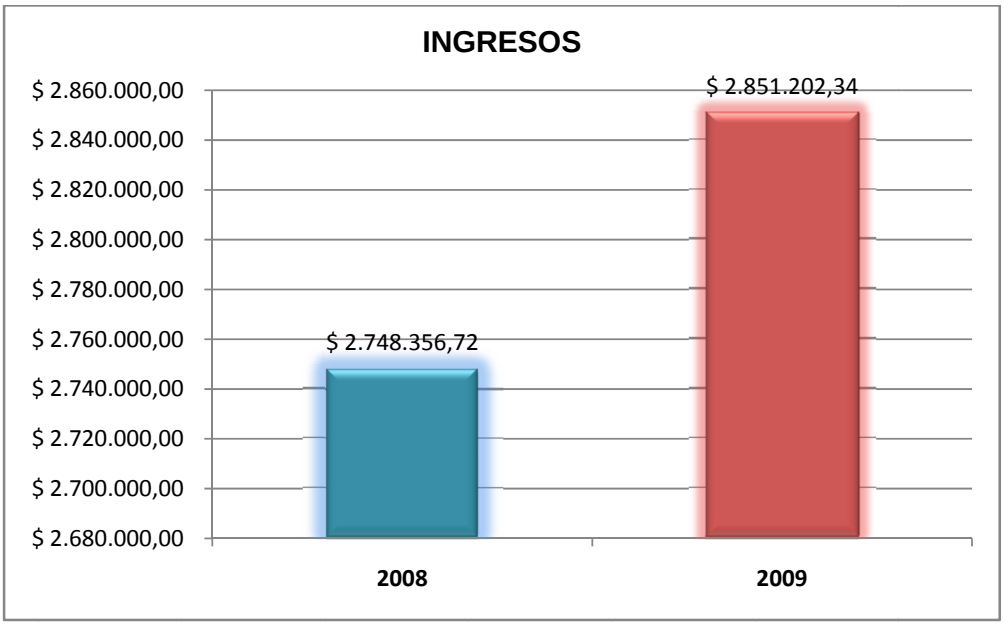
TABLA N° 7

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
-2.851.202,34	-2.748.356,72	-102.845,62	3,74	1,04

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 7



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En el presente gráfico podemos evidenciar que los ingresos en el año 2009 adquirieron una diferencia de $102.845.62 que representa el 3.74 % con relación al año 2008, valor muy significativo debido a las ventas que son la actividad principal de la empresa, y que se dieron durante el año económico.

INGRESOS CORRIENTES

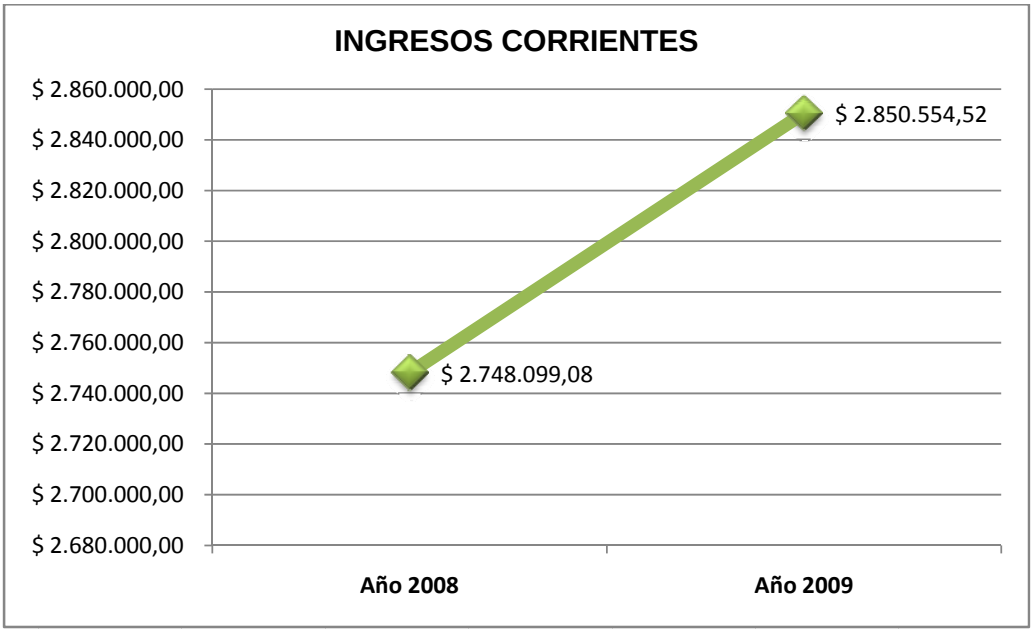
TABLA N° 8

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
-2.850.554,52	-2.748.099,08	-102.455,44	3,73	1,04

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 8



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Dentro de la cuenta Ingresos Corrientes luego del análisis realizado se evidencia un incremento de $10.455.44 lo que crea un porcentaje del 3.73 % el incremento generado es significativo debido a las ventas que ha mantenido durante el periodo 2009, ventas que demuestran así que la empresa está creando un mejor rendimiento dentro de su ámbito empresarial, razón principal para que la empresa obtenga mejores beneficios y por ende su rentabilidad económica es superior según lo demuestra el gráfico.

OTROS INGRESOS

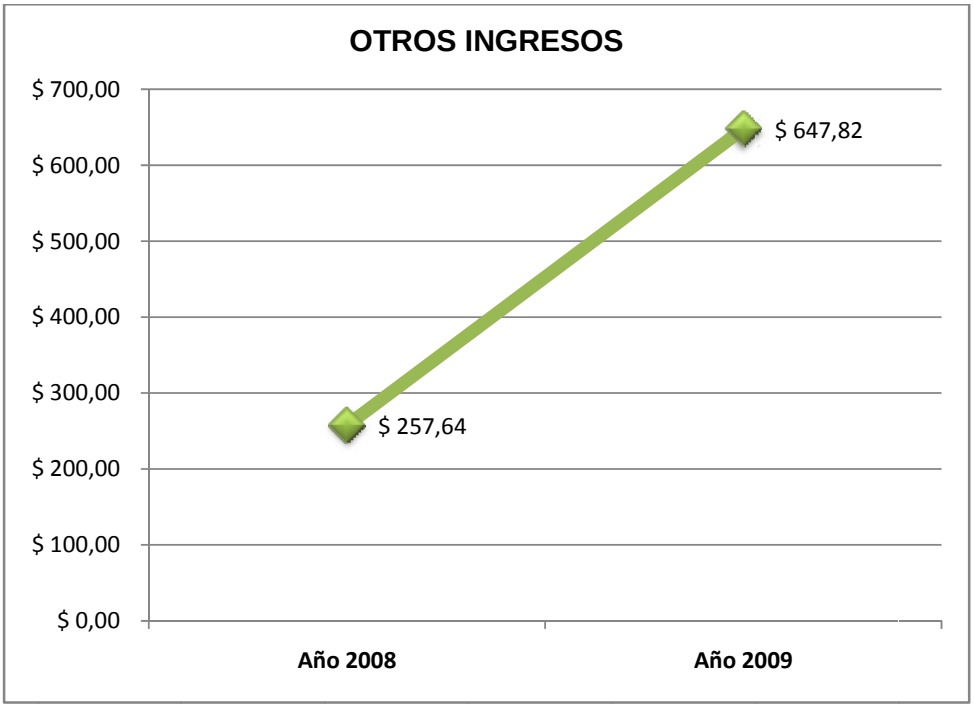
TABLA N° 9

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
-647,82	-257,64	-390,18	151,44	2,51

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 9



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Dentro del Rubro Otros Ingresos que ha sufrido una variación muy baja de $ 390.18 ingresos originados por el rubro de las cuentas intereses ganados por cuentas bancarias, descuentos a empleados y otros ingresos, debemos de considerar que estos ingresos son bajos debido a que la actividad principal del ente en estudio es la venta de combustible.

COSTOS Y GASTOS

TABLA N° 10

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
2.714.906,33	2.661.871,93	53.034,40	1,99	1,02

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 10

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En Rubro donde se encuentran las cuentas de Costo y Gasto se puede evidenciar un incremento de $53.034.40 que equivale al 1.99%. Incremento que se debe a que la Cuenta Costos de Venta que se ha incrementado, así como también el Rubro Regulación de Inventarios incrementos que son de significatividad para la empresa, evidenciando de esta manera el costo que tiene la empresa para distribuir el producto y mantener los inventarios, así demuestra el gráfico que la empresa también obtiene gastos dentro de sus actividades comerciales.

COSTOS

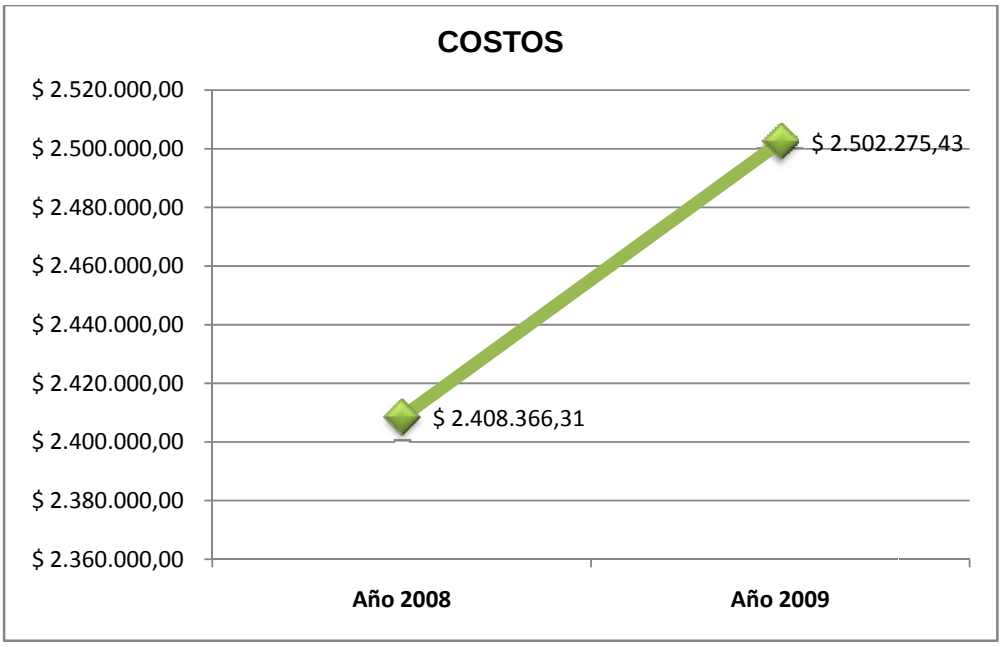
TABLA N° 11

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
2.502.275,43	**2.408.366,31**	**93.909,12**	**3,90**	**1,04**

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 11



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere al rubro Costos se presenta un incremento de relación al año 2008 con un valor de $ 2.408.366,31 y el año 2009 con un valor de $ 2.502.275,43 **,** tomando en consideración un incremento de $93.909,12 que equivale al 3.90% esto debido a la variación en los costo de ventas que mantiene la empresa, por efecto de cambio de políticas comerciales e inflacionarias.

CUENTA REGULACIÓN DE INVENTARIOS

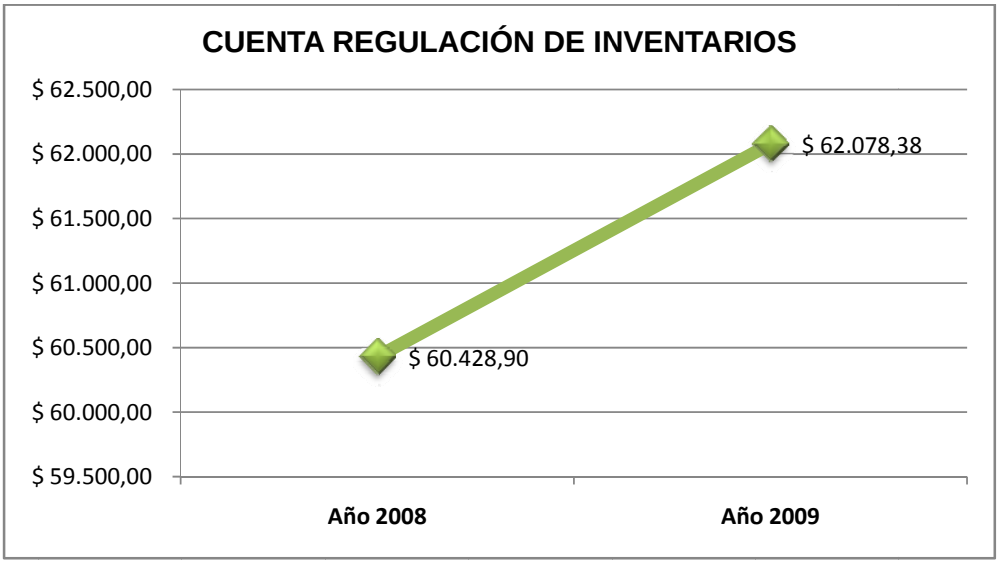
TABLA N° 12

AÑOS				
2009	2008	Diferencia	Porcentaje	Razón
62.078,38	60.428,90	1.649,48	2,73	1,03

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 12



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En la cuenta Regulación de Inventarios**,** se dio una variación $ 1.649,48 con un porcentaje de 2.73% diferencia que se produjo debido al transporte y la evaporación de los combustibles, valores significativos que permiten demostrar con el análisis las situaciones para evidenciar de esta manera la importancia en el control y regulación de los inventarios, tomando en consideración que la regulación y control de los inventarios se los realiza diariamente por que el combustible tiene su variación diariamente, así lo demuestra el grafico que en el año 2009 fue superior el costo con relación al año 2008 .

CUENTAS DE GASTO

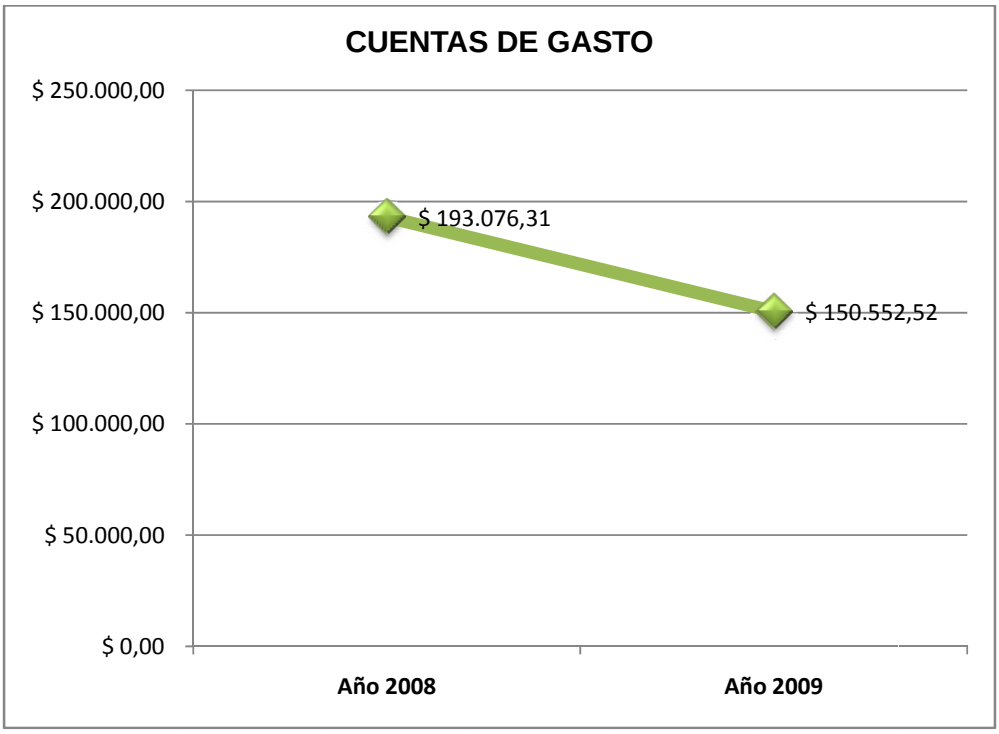
TABLA N° 13

AÑOS				
2009	**2008**	**Diferencia**	**Porcentaje**	**Razón**
150.552,52	193.076,31	-42.523,79	-22,02	0,78

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 13



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Dentro del Rubro Cuentas de Gasto se demuestra que este rubro tiene una disminución de $ 42.523.79 que representa un porcentaje de 22.02% esto se debe a la reducción en los Gastos Generales, considerando de esta manera la importancia dentro de la optimización de gastos.

EXEDENTES DEL EJERCICIO

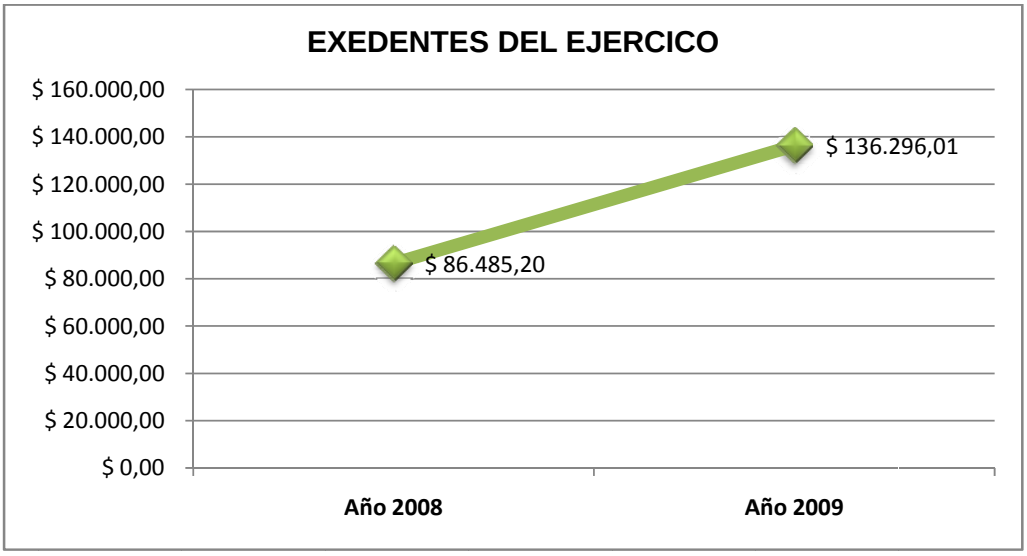
TABLA N° 14

AÑOS				
2009	2008	Diferencia	Porcentaje	Razón
-136.296,01	-86.485,20	-49.810,81	57,59	1,58

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 14



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere al rubro Utilidad del Ejercicio**,** obtuvo un crecimiento de $ 49.810.81; con un porcentaje del 57.59%; generado a raíz de que los ingresos del 2009 son mayores al año 2008, logrando mayores utilidades. Además es de vital importancia que la utilidad se incremente, de tal manera que le permita progresar, y estar a nivel de sus competidores para que la misma, encuentre formas de sobresalir y mantener una mejor estabilidad económica.

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO 2008-2009

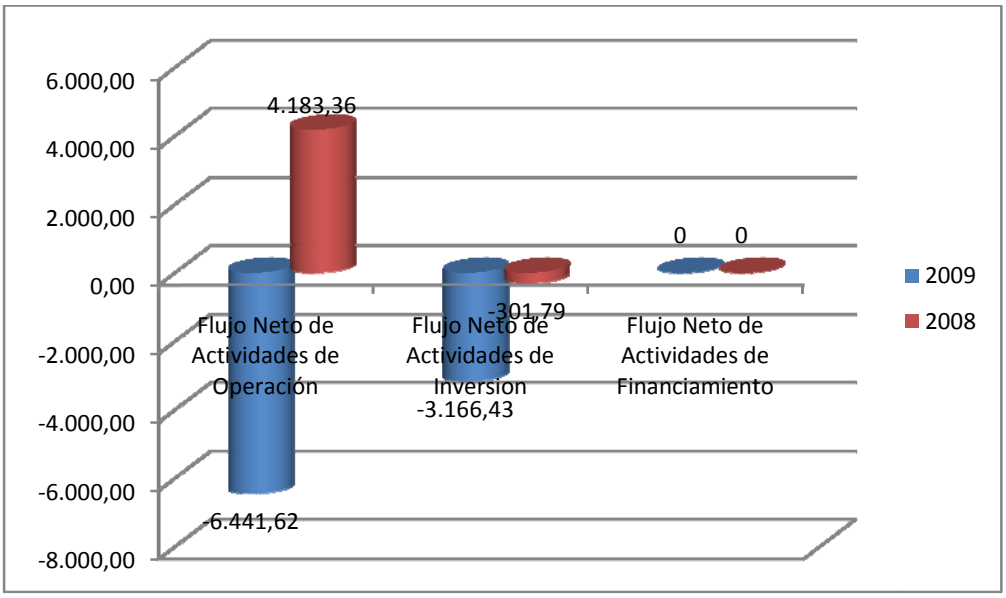
TABLA Nº 15

DETALLE	AÑO 2009	AÑO 2008	VARIACIÓN
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-6.441,62	4.183,36	-2.258.26
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3.166,43	-301,79	-2.864.64
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0,00	0,00	0.00

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 15



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

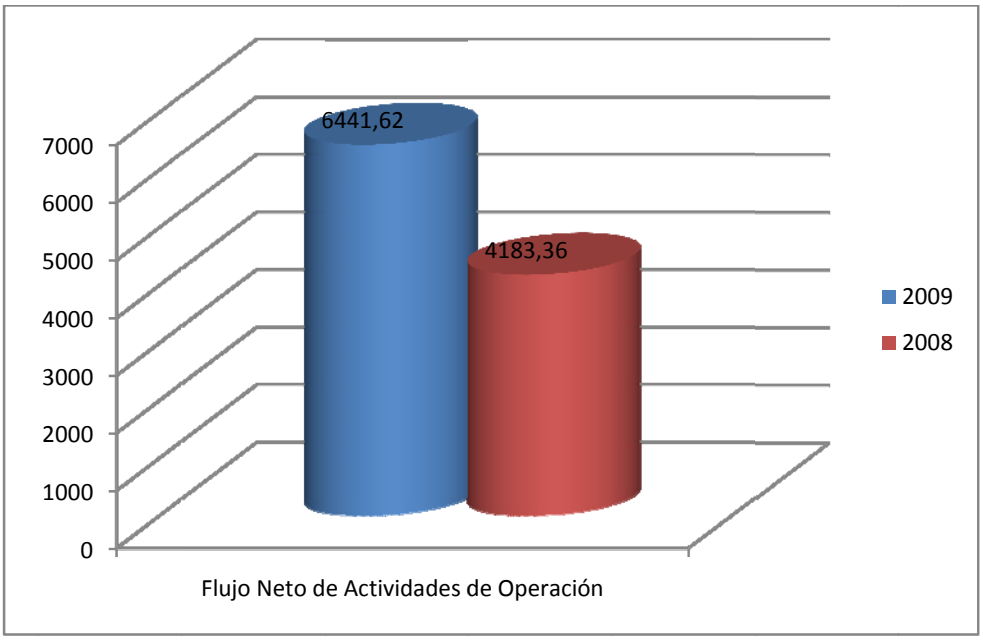
CUADRO Nº 16

DETALLE	AÑO 2009	AÑO 2008	VARIACIÓN
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-6.441,62	4.183,36	-2.258.26

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº16



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Del presente gráfico que corresponde al Flujo Neto de Caja de Actividades de Operación correspondiente a los años 2008- 2009 se determina la variación de$ 2.258.26, valor significativo debido al aumento en la recuperación de Créditos y los resultados no distribuidos de la empresa, diferencia que se establece por las operaciones realizadas por la empresa en el periodo contable.

ACTIVIDAD DE INVERSIÓN

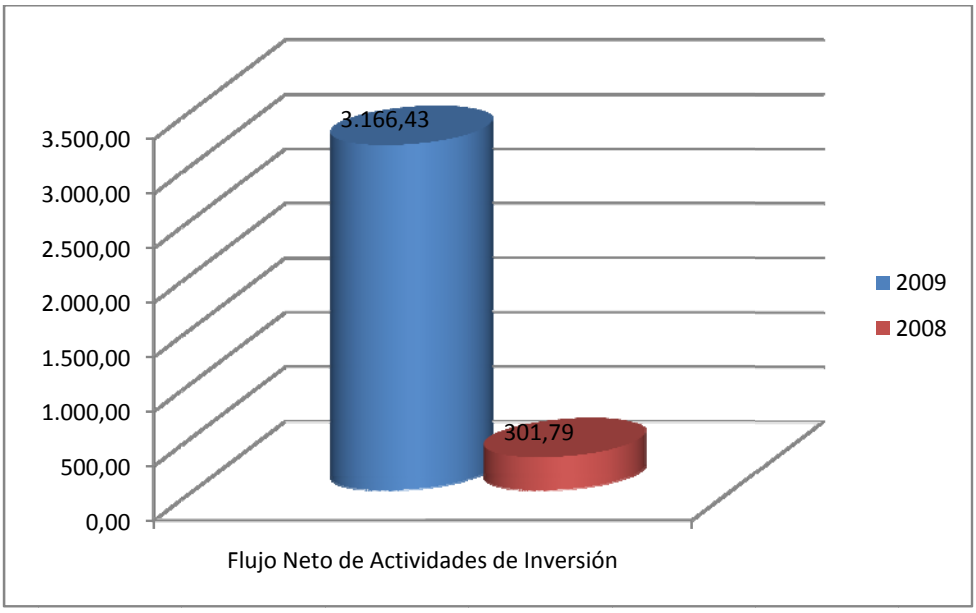
CUADRO Nº 17

DETALLE	AÑO 2009	AÑO 2008	VARIACIÓN
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3.166,43	-301,79	-2.864.64

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 17



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

En lo es que se refiere al Flujo Neto de Actividades de Inversión en el año 2008 existió una inversión de $-301.79 con relación al año 2009 con una inversión de $-3166.43, demostrando que existe una diferencia de $ -2.864.64 demostrando de esta manera que en el año 2009 la empresa incremento sus Activos Fijos; en lo relacionado a Equipos de Computación, Equipos de Oficina y Mobiliario; disminuyendo el flujo provenientes de la actividad de inversión de la empresa, como se lo puede verificar en el presente gráfico.

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

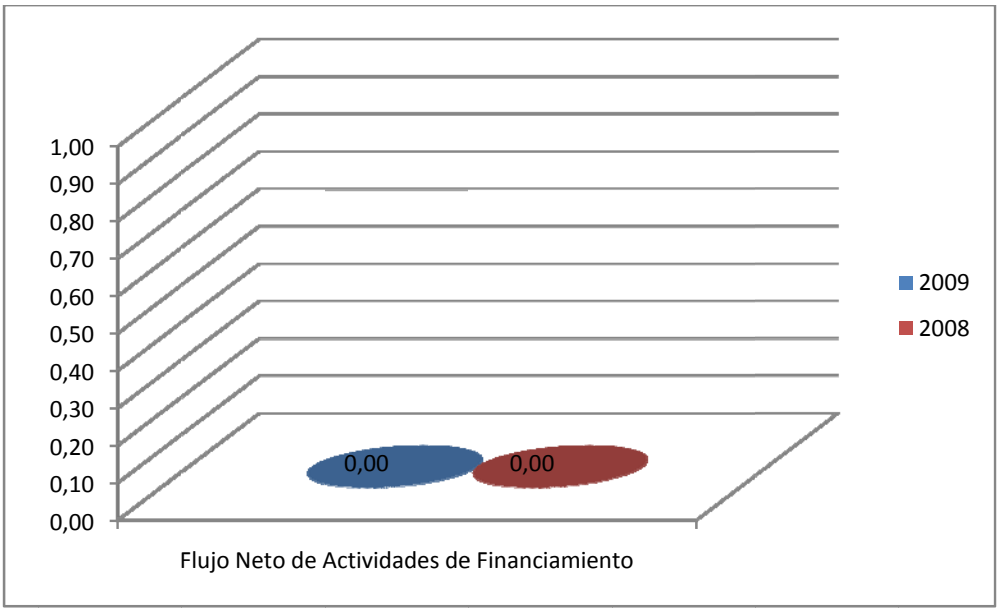
CUADRO Nº 18

DETALLE	AÑO 2009	AÑO 2008	VARIACIÓN
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0,00	0,00	0.00

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº18



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

A continuación se determina que la empresa durante los dos años analizados no ha tenido actividades de financiamiento, o incremento de capital por parte de los socios o por Instituciones Financieras, razón por lo que se concluye que la empresa cuenta con capital propio y no ha sufrido variaciones.

ANÁLISIS DE RAZONES Y DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

Las razones Financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente productiva y si tiene liquidez

ANÁLISIS DE ESTRUCTURA

TABLA N° 19

Año 2009		Año2008	
ACTIVO		**ACTIVO**	
Activo Corriente	329.873.40	Activo Corriente	323.582.43
Activos Fijos	110.832.71	Activos Fijos	120.414.16
TOTAL ACTIVO	**440.706.11**	**TOTAL ACTIVO**	**443.996.59**
PASIVO		**PASIVO**	
Pasivo Corriente	101.613.79	Pasivo Corriente	144.445.39
Pasivo no Corriente	0,00	Pasivo no Corriente	0,00
TOTAL PASIVO	**101.613.79**	**TOTAL PASIVO**	**144.445.39**
Capital	266.340.64	Capital	266.340.64
Resultados no distribuidos	72.751.68	Resultados no distribuidos	33.210.56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**440.706.11**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**443.996.59**

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

CALIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO

$$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

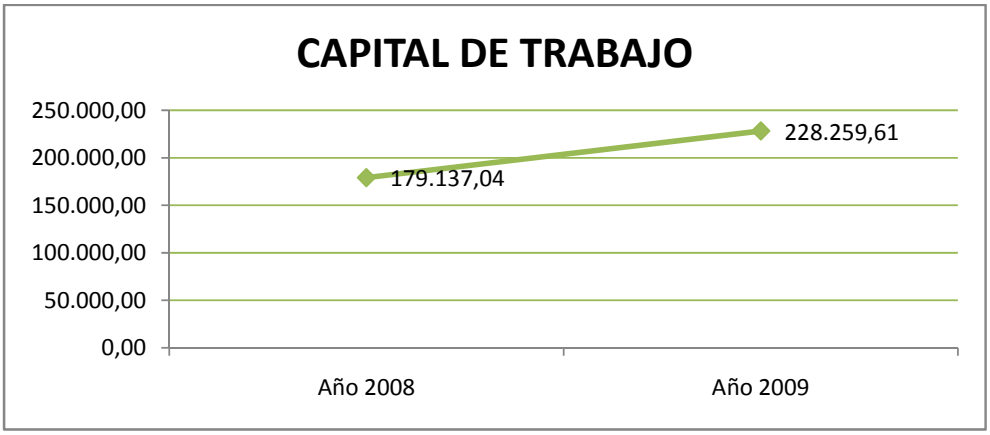
TABLA Nº20

CAPITAL DE TRABAJO	Activo corriente	Pasivo corriente	TOTAL
Año 2008	323.582,43	-144,445.39	179.137.04
Año 2009	329.873,40	-101613,79	228.259.61

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 19



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

El resultado de este índice se establece por la diferencia que existe entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, el mismo que indica el monto del capital con el que cuenta la Estación de Servicios Plaza Gas para seguir funcionando. Es así que el año 2008 tiene un valor de $ **179.137.04** y en el año 2009 $**228.259.61** demostrando que durante el periodo a sufrido un incremento de $**49.122.57** de esta manera se puede evidenciar que el ente en estudio cuenta con capital para seguir en sus actividades.

LIQUIDEZ

$$\boxed{Índice\,de\,liquidez = \frac{Activo\,Corriente}{Pasivo\,Corriente}}$$

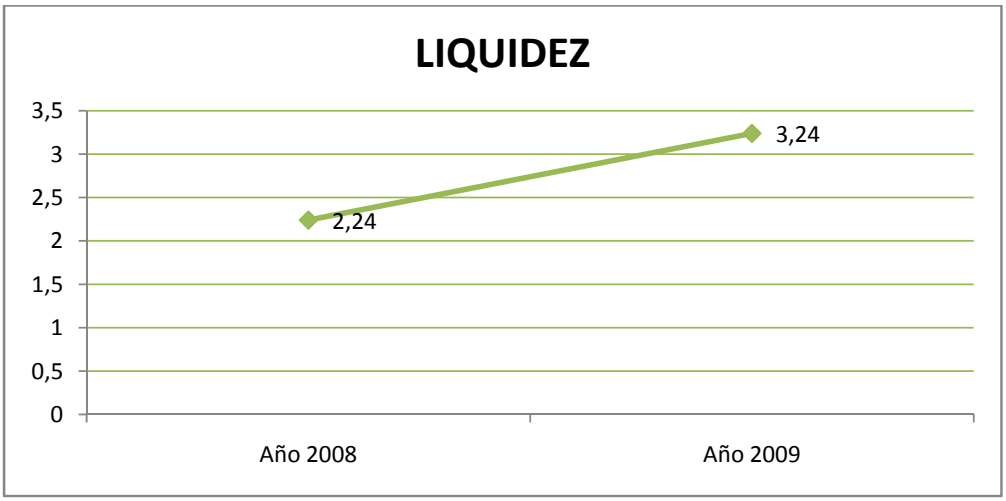
TABLA Nº 21

LIQUIDEZ CORIENTE	Activo corriente/	Pasivo corriente	TOTAL
Año 2008	323.582,43	-144,445.39	2.24
Año 2009	329.873,40	-101613,79	3.24

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 21



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la Estación de Servicios Plaza Gas para cubrir con las obligaciones a corto plazo.

Con los resultados obtenidos se determina que la liquidez que presenta el ente en estudio es beneficiosa, es decir que para el año 2008 por cada dólar de deuda, tiene $2.22 ctvs para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el año 2009 tiene $3.24 ctvs lo que demuestra que la Estación de Servicios Si cuenta con la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones adquiridas.

SOLVENCIA

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

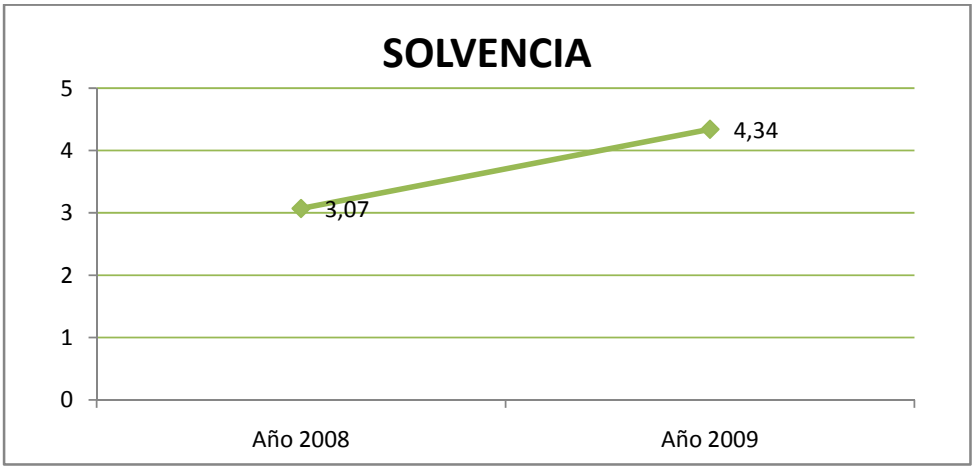
TABLA Nº 22

INDICE DE SOLVENCIA	Activo Total/	Pasivo Total	TOTAL
Año 2008	443.996.59	144.445.39	3.07
Año 2009	440.706.11	101.613.79	4.34

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 22



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo. En el año 2008 la empresa conto con $3.07para cubrir cada dólar de deuda que ha contraído contando con una diferencia de $1.27 ctvs de recursos propios para seguir operando y generando utilidades en beneficio de sus socios. En el año 2009 para cubrir cada dólar de deuda tiene $4.34 lo que demuestra que la gasolinera si se encuentra en la capacidad de acceder a créditos ya que tiene una diferencia de $ 1.27 ctvs para cubrir con el pago y continuar con sus operaciones.

ENDEUDAMIENTO

$$I.E = \frac{PASIVOS\ TOTALES}{ACTIVOS\ TOTALES} * 100$$

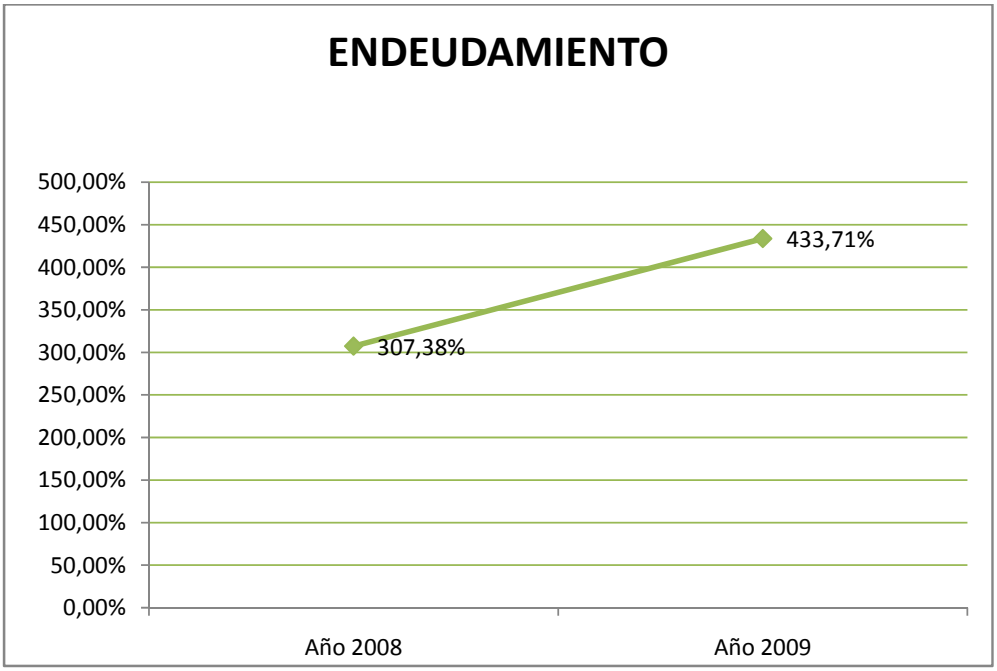
TABLA Nº 23

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	Activo Total/	Pasivo Total *100	TOTAL
Año 2008	443.996.59	144.445.39	307.38
Año 2009	440.706.11	101.613.79	433.71

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 23



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Según los resultados obtenidos se puede determinar que la Estación de Servicios Plaza Gas para el año 2008 financia sus activos en un 307.38% debido a la recuperación de cartera de crédito. Mientras que para el año 2009 aumenta su intervención en un 433.71% manteniendo una diferencia de 126.32% es decir que ese año sus activos pertenecen a la empresa, garantizando así el cumplimiento de sus obligaciones.

RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Pasivos totales}} * 100$$

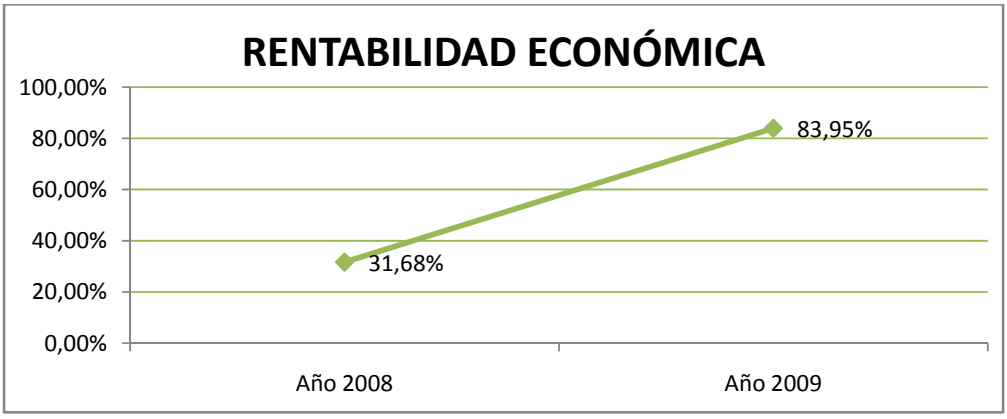
TABLA Nº 24

RENTABILIDAD ECONÓMICA	Utilidad del ejercicio/	Pasivo Total *100	TOTAL
Año 2008	45.760.12	144.445.39	31.68
Año 2009	85.301.24	101.613.79	83.95

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 24



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Los porcentajes obtenidos de 31.68% en el 2008 y 83.95% en el 2009 permiten determinar que la rentabilidad económica es beneficiosa, debido a que la utilidad obtenida mantiene una diferencia del 52.27% con relación al monto de capital invertido por los socios, ésta situación se presenta debido que la empresa a minorado sus gastos y ha recuperado su crédito.

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

$$\boldsymbol{E.A} = \frac{GASTOS\ OPERACIONALES}{TOTAL\ ACTIVOS} * 100$$

TABLA Nº 25

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	Gastos Operacionales/	Total Activos *100	TOTAL
Año 2008	193.076.31	443.996.59	43.49%
Año 2009	150.552.52	440.706.11	34.16%

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 25

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite reflejar la proporción de los componentes operativos con relación a los activos según los resultados obtenidos se puede determinar que la empresa si aprovecha en forma adecuada los recursos financieros es decir que para obtener la utilidad si está administrando correctamente por ende está disminuyendo los gasto para obtener mayor rentabilidad económica obteniendo en este año una diferencia de 9.33% de los activos que posee.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100 = \%$$

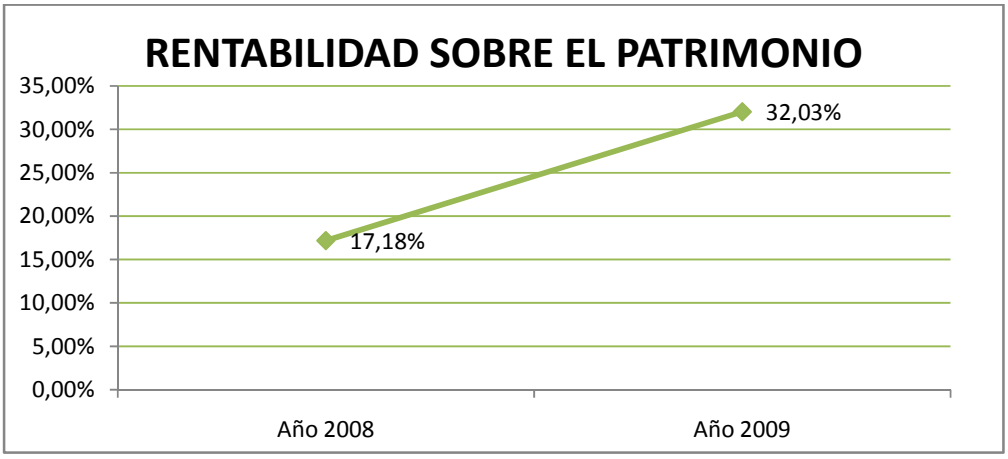
TABLA Nº 26

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	Resultado del Ejercicio/	Patrimonio*100	TOTAL
Año 2008	45.760.12	266.340.64	17.18%
Año 2009	85.301.24	266.340.64	32.03%

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 26



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

INTERPRETACIÓN

Este índice permite obtener el beneficio logrado dentro de un ejercicio económico, como se puede observar con el resultado obtenido en el año 2008 representa el 17.18% y en el año 2009 el 32.03%, este aumento se debe a la disminución significativa de los gastos. Se considera que el rendimiento económico de la empresa es aceptable.

ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

SISTEMA DE ANÁLISIS DuPONT

AÑO 2008-2009

FÓRMULAS DuPONT

$$ROA = \frac{Gan.Disp\ Para\ los\ Accionist}{Ventas} = Margen\ de\ Utilidad\ Neta$$

$$\mathrm{ROA} = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos} = Rotación\ de\ Activos\ Totales$$

$$Margen\ de\ Utilidad\ Neta\ \ x\ Rotación\ de\ Activos\ Totales = ROA$$

$$\mathrm{Total\ Pasivo + Patrimonio} = \frac{Total\ de\ Activos}{Capital\ \ en\ Acciones\ Comunes} = \ MAF$$

ANÁLISIS DuPONT AÑO 2009

$$ROA = \frac{85.301.24}{2.850.554.52} = 0.03$$

$$\text{ROA} = \frac{2.850.554.52}{440.706.11} = 6.47$$

$$0.03 \ \ x \ 6.47 = 0.19$$

$$ROA = 0.19$$

$$101.613.79 + 339.092.32 = \frac{440.706.11}{266.340.64} = \ 1.65$$

$$MAF \ = 1.65$$

ROE= $\mathbf{0.19\ X1.65 = 0.32}$

ANÁLISIS DuPONT AÑO 2008

$$ROA = \frac{45.760.13}{2.748.099.08} = 0.02$$

$$ROA = \frac{2748.000.08}{443.996.59} = 6.19$$

$$0.02 * 6.19 = 0.10$$

$$ROA = 0.10$$

$$144.445.39 + 299.551.20 = \frac{443.996.59}{266.340.64} = 1.67$$

$$MAF = 1.67$$

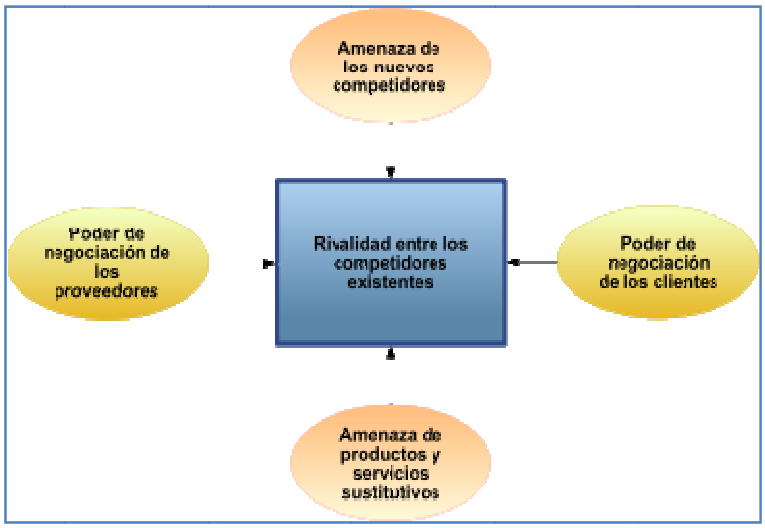
$$ROE = 0.10 * 1.67 = 0.1$$

INTERPRETACIÓN

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta que en el año 2009 es 0.03, mientras que en el año 2008 un porcentaje de 0.02 que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, además con su rotación de activos totales que es el valor de 6.47, en el 2009 y de 6.19 en el 2008 indica la eficiencia con la que la empresa a utilizado sus activos para generar ventas, según la fórmula el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales ROA que es de 0.19, en el 2009 y 0.10 en el 2008 el multiplicador del apalancamiento financiero MAF que es la razón entre los activos totales y su capital en acciones comunes de la empresa su valor es de 1.65 en

el 2009 y de 1.67 en el 2008 mientras que el ROE es de 0.32 en el 2009 y en el año 2008 es de 0.10, esto evidencia con claridad que la empresa en el año 2009 el ROE de la empresa es superior y podemos demostrar que se debe principalmente a los cobros de la cuentas , mientras que en el año 2008 la empresa tuvo un retraso en los cobros de cuentas ocasionando el ROE por debajo del promedio de la empresa, evidentemente se demuestra que la empresa en el 2009 administro de una mejor manera sus operaciones de crédito.

ANÁLISIS DE LAS CINCO FUERZAS DE PORTER DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZ GAS"



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

PODER DE NEGOCIACIÓN DE LOS CLIENTES
Debido a la diversidad de Estaciones de Servicio y su constante adelanto, el cliente posee el poder de dar preferencia a aquella que satisfaga sus requerimientos y sea de su plena confianza para invertir y encomendar sus ahorros tan preciados, a más de las que puedan ofrecer mejores servicios y beneficios. Por otro lado dan preferencia a las que tengan más años en el mercado, se encuentren en un sitio accesible.

PODER DE NEGOCIACIÓN DE LOS PROVEEDORES
Esto se puede comparar al poder de negociación de los clientes ya que al ser éstos los que proveen la materia prima que en este caso sería "combustible" con el que se mantiene la vida de una Gasolinera. Además se pueden considerar como proveedores a Petrocomercial y otras instituciones relacionados al ámbito comercial que se encuentra involucrado la Estación de Servicios Plaza Gas.

AMENAZA DE NUEVOS COMPETIDORES
En la actualidad las empresas están en constante desarrollo, debido al aumento en la demanda por parte de la ciudadanía; es por ello que el sector comercial , específicamente la Estación de Servicios Plaza Gas se encuentra amenazada por las demás empresas que se están innovando y ampliando continuamente debido a su capacidad de realizar grandes inversiones y efectuar alianzas estratégicas que le sirvan como apoyo para crecer; además se encuentra mejorando sus servicios y ofreciendo beneficios a sus clientes.

AMENAZA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS SUSTITUTOS
Las Gasolineras con su objetivo de captar recursos y poder brindar un mejor servicio, tiene su misión de ofrecer un buen trato a sus clientes. Es ahí entonces donde existen amenazas de nuevos servicios que puedan sustituir a los que ofrece. Es el caso de la "Estación de Servicios Plaza Gas", que puede verse amenazada por las otras competencias cuyos servicios sean variados y la atención más eficiente.

RIVALIDAD ENTRE LOS COMPETIDORES EXISTENTES
Existe una fuerte rivalidad entre los competidores actuales en lo comercial, ofertan menores precios y productos nuevos para captar más clientes, brindan facilidades a instituciones en la otorgación de crédito es ahí donde surge la necesidad de realizar fuertes inversiones para mejorar sus productos.

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS (Internas)		OPORTUNIDADES (Externas)	
F1	Brindar un mejor servicio a los clientes.	O1	Convenios efectuados con empresas e instituciones de la localidad.
F2	Estrategias de recuperación de Cartera de Crédito	O2	Ampliación de servicios que satisfagan las nuevas necesidades
F3	El capital invertido es 100% propio	O3	Reconocimiento en el mercado de la buena imagen y servicios de la Empresa
F4	Suficiente capacidad de pago para cubrir las obligaciones a corto plazo.	O4	Acogida de sus servicios dentro del mercado local
F5	No mantiene deudas a largo plazo	O5	Habilidades para innovación y creación de servicios
DEBILIDADES (Internas)		**AMENAZAS (Externas)**	
D1	No todos cumplen con el compromiso establecido para el fortalecimiento de las capacidades	A1	Economía inestable del país.
D2	La Empresa carece de un Plan de publicidad promocionando su imagen empresarial y ofreciendo sus servicios a la ciudadanía en general	A2	Terminación de convenios por parte de las empresas relacionadas
D3	Los manuales y políticas internas en algunos casos están desactualizadas	A3	Creación de nuevas Empresas dedicadas a la misma actividad.

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

PREVISIONES DE INGRESOS Y EGRESOS
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
VENTAS DEL SERVICIO					
Venta de Super	273.863,59	286.203,42	299.099,26	312.576,17	326.660,32
Venta de Extra	1.260.457,78	1.363.975,93	1.475.995,76	1.597.215,49	1.728.390,68
Venta Diesel	1.213.777,71	1.200.375,17	1.187.120,62	1.174.012,43	1.161.048,98
(=) Total ingresos por venta de servicios	**2.748.099,08**	**2.850.554,52**	**2.962.215,64**	**3.083.804,09**	**3.216.099,98**
OTROS INGRESOS					
Intereses Ganados	7,67	16,59	35,88	77,62	167,88
Descuentos Varios	50,15	33,33	22,16	14,73	9,79
Descuentos empleados	38,34	73,22	139,83	267,05	509,99
Otros Ingresos	161,48	524,68	1.704,79	5.539,19	17.997,90
(=) Total Otros Ingresos	**257,64**	**647,82**	**1.902,66**	**5.898,57**	**18.685,56**
(=) Ventas de servicios + otros ingresos	**2.748.356,72**	**2.851.202,34**	**2.964.118,30**	**3.089.702,66**	**3.234.785,54**
(-) Costo del Servicio	2.468.795,21	2.564.353,81	2.663.611,16	2.766.710,41	2.873.800,29
(=) Utilidad en Ventas	**279.561,51**	**286.848,53**	**300.507,14**	**322.992,25**	**360.985,25**
(-) Gastos Administrativos	79.656,28	92.375,44	107.125,54	124.230,87	144.067,50
(-) Gastos de Venta	113.420,03	58.177,08	63.994,79	70.394,27	77.433,69
(=) Utilidad antes dividendos trabajadores	**86.485,20**	**136.296,01**	**129.386,82**	**128.367,11**	**139.484,06**
(-) 15% Participación Trabajadores	12.972,78	20.444,40	19.408,02	19.255,07	20.922,61
Gastos no deducibles	37.496,78	6.349,88	6.984,87	7.683,35	8.451,69
(=) Utilidad antes del Impuesto a la Renta	**111.009,20**	**122.201,49**	**116.963,66**	**116.795,40**	**127.013,14**
(-) 25% Impuesto a la Renta	37.753,30	30.550,37	29.240,92	29.198,85	31.753,28
(=) Utilidad Neta	**73.255,90**	**91.651,12**	**87.722,75**	**87.596,55**	**95.259,85**

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “PLAZA GAS”

DESCRIPCIÓN	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS						
CAPITAL PROPIO	299551,20					
VENTAS		2748099,08	2850554,52	2962215,64	3083804,09	3216099,98
TOTAL DE INGRESOS	**299551,20**	2748099,08	2850554,52	2962215,64	3083804,09	3216099,98
EGRESOS						
COSTO DEL SERVICIO		2468795,21	2564353,81	2663611,16	2766710,41	2873800,29
GASTOS ADMINISTRATIVOS		79656,28	92375,44	107125,54	124230,87	144067,50
GASTO DE VENTA		113420,03	58177,08	63994,79	70394,27	77433,69
Participación Trabajadores		12972,78	20444,40	19408,02	19255,07	20922,61
Gastos no Deducibles		37496,78	6349,88	6984,87	7683,35	8451,69
Impuesto a la Renta		37753,30	30550,37	29240,92	29198,85	31753,28
TOTAL EGRESOS		2750094,38	2772250,98	2890365,3	3017472,82	3156429,06
FLUJO DE CAJA		-1995,3	78303,54	71850,34	66331,27	59670,92
(+) Depreciaciones Activos F		94758,59	107506,47	121969,32	138377,87	156993,85
FLUJO NETO DE CAJA		**92763,29**	**185810,01**	**193819,66**	**204709,14**	**216664,77**

FUENTE: Estación de Servicios “Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

VALOR ACTUAL NETO (VAN)

Método del Valor Actual Neto (VAN).- El Método del Valor Actual Neto es muy utilizado por dos razones, la primera porque es muy fácil aplicación y la segunda porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman a efectivo de hoy y así puede verse, fácilmente, si los ingresos son mayores que los egresos.

El Valor presente de un proyecto es la ganancia que genera el proyecto en dólares.

El valor presente neto positivo, significa que el proyecto renta por encima de la tasa de descuento (costo de capital o tasa de interés de oportunidad).

Un VAN negativo, indica que el proyecto renta por debajo de la tasa de descuento y que los ingresos a valor presente son inferiores a la inversión. Y por tanto el proyecto no es conveniente.

Técnica	Aceptación	Rechazo
VAN	>= 0	<0

VALOR ACTUAL NETO (VAN) PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

TABLA Nº 27

PERIODO	FLUJOS NETOS	FACTOR ACTUALIZACIÓN 17,12%	FLUJO ACTUAL
0			-299551,20
1	92.763.29	0.85382514	79.203.63
2	185810.01	0.72901736	135.458.72
3	193.819.14	0.62245335	120.643.70
4	204.709.14	0.53146632	108.796.01
5	216.664.77	0.45377930	98.317.99
			242.868.85

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

$$Factor \quad Actualización = \frac{1}{(1+i)^n}$$

$$Factor \quad Actualización = \frac{1}{(1+0{,}1712)^3}$$

$$Factor \quad Actualización = \frac{1}{1{,}606546096}$$

$$Factor \quad Actualización = 0{,}62245335 \quad Rta.$$

INTERPRETACIÓN

De conformidad al resultado del VAN que representa $ 242868,85 y según el criterio de decisión, la presente proyección financiera es positiva por lo tanto es aceptable en términos de rendimiento económico.

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

Método de la Tasa Interna de Retorno (TIR).- Este método consiste en encontrar una tasa de interés en el cual se cumplen las condiciones buscadas en el momento de iniciar o aceptar un proyecto de inversión, además constituye la tasa de interés, a la cual se debe descontar los flujos de efectivo generados por el proyecto, a través de su vida económica para que estos se igualen con la inversión. Utilizando la TIR como criterio parapara la toma de de decisiones financieras dentro de las organizaciones.

Técnica	Aceptación	Rechazo
TIR	>= TMAR	< TMAR

Para calcular la tasa de retorno se aplica la siguiente fórmula:

$$TIR = Tm + DT\left(\frac{VAN \quad Tm}{VAN \quad Tm - VAN \quad TM}\right)$$

En donde:

TIR: Tasa Interna de Retorno

Tm: Tasa Menor de Descuento para Actualización

DT: Diferencias de Tasas de Descuento para Actualización

VAN Tm: Valor Actual a la Tasa Menor

VAN TM: Valor Actual a la Tasa Mayor

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR) PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

TABLA Nº 28

PERIODO	FLUJOS NETOS	FACTOR ACTUALIZACIÓN 37,75%	VAN Tasa Menor	FACTOR ACTUALIZACIÓN 37,76%	VAN Tasa Mayor
	-299.551.20		-299551.20		-299.551.20
1	92.763.29	0.692761	64.262.76	0.692713	64.258.31
2	185.810.01	0.479917	89.173.44	0.479851	89.161.09
3	193.819.66	0.332458	64.438.80	0.332399	64.425.41
4	204.709.14	0.230321	47.148.74	0.230257	47.135.68
5	216.664.77	0.159557	34.570.40	0.159502	34.558.42
			42.94		-12.29

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

$$TIR = Tm + DT\left(\frac{VAN \quad Tm}{VAN \quad Tm - VAN \quad TM}\right)$$

$$TIR = 44{,}35 + 0{,}01\left(\frac{42{,}94}{42{,}94 + 12{,}29}\right)$$

$$TIR = 44{,}35 + 0{,}01\left(\frac{42{,}94}{55{,}23}\right)$$

$$TIR = 44{,}36\% \quad Rta.$$

INTERPRETACIÓN

El costo de capital es de 17,12% y la TIR del negocio es 44,36% pues es mayor que el costo de capital; por lo tanto se debe aceptar el negocio.

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE CAPITAL (PRC)

Las empresas por lo general quieren que el desembolso realizado en cualquier proyecto sea recuperado dentro de cierto periodo máximo.

El plazo o periodo de recuperación de un proyecto se determina contando el número de años que han de transcurrir para que la acumulación de los flujos de caja proyectados iguale a la inversión inicial.

$$PRC = \begin{matrix} Año \quad que \quad \sup era \\ la \quad inversión \end{matrix} + \frac{Inversión - \sum \Pr imeros \quad Flujos}{\begin{matrix} Flujo \quad Neto \quad del \quad año \\ que \quad \sup era \quad la \quad inversión \end{matrix}}$$

PERIODO DE RECUPERACIÓN PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

TABLA Nº 29

PERIODO	INVERSIÓN	FLUJO NETO ACTUALIZADO	FLUJO ACTUALIZADO ACUMULADO
0	299551,20		
1		79203,63	79203,63
2		135458,72	214662,35
3		120643,70	335306,05
4		108796,01	444102,06
5		98317,99	542420,05
TOTAL		**542420,05**	

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

$$PRC = \begin{matrix} Año \quad que \quad \sup era \\ la \quad inversión \end{matrix} + \frac{Inversión - \sum \Pr imeros \quad Flujos}{\begin{matrix} Flujo \quad Neto \quad del \quad año \\ que \quad \sup era \quad la \quad inversión \end{matrix}}$$

$$PRC = 3 + \frac{299551,20 - 335306,05}{120643,70}$$

$$PRC = 3 + (-0{,}296367319)$$

$$PRC = 2{,}70$$

2=		2 años
0,70 x 12 meses=	8,40=	8 meses
0,40 x 30 días=	12,00=	12 días

INTERPRETACIÓN

La inversión se recuperará en 2 años, 8 meses y 12 días.

RELACIÓN BENEFICIO COSTO (RBC)

Permite medir el rendimiento que se obtiene por cada cantidad monetaria invertida, es decir, decidir si el proyecto se acepta o se rechaza.

Si la relación ingresos /egresos es = 1 el proyecto es indiferente

Si la relación es mayor a 1 el proyecto es rentable

Si la relación es menor a uno el proyecto no es rentable

$$\boxed{RBC = \left(\frac{\Sigma \quad Ingresos \quad Actualizados}{\Sigma \quad Egresos \quad Actualizados} \right)}$$

RELACIÓN BENEFICIO COSTO (RBC) PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

TABLA Nº 30

PERIODO	INGRESOS ORIGINALES	EGRESOS ORIGINALES	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 17,12%	INGRESOS ACTUALIZADOS	EGRESOS ACTUALIZADOS
1	2748356,72	2.661.871,52	0,853825	2.346.616,05	2.272.772,81
2	2851202,34	2.714.906,33	0,729017	2.078.576,01	1.979.213,86
3	2964118,30	2.834.731,49	0,622453	1.845.025,37	1.764.488,11
4	3089702,66	2.961.335,55	0,531466	1.642.072,89	1.573.850,10
5	3234785,54	3.095.301,48	0,453779	1.467.878,72	1.404.583,74
TOTAL				9.380.169,05	8.994.908,62

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

$$RBC = \left(\frac{\Sigma \quad Ingresos \quad Actualizad \quad os}{\Sigma \quad Egresos \quad Actualizad \quad os} \right)$$

$$RBC = \left(\frac{9380169,05}{8994908,62} \right) - 1 \qquad RBC = 0,04 \quad Rta.$$

INTERPRETACIÓN

Esto significa que por cada dólar invertido se obtiene $ 0,04 de rentabilidad; con la proyección de los dos años 2008 – 2009; por lo que se considera un valor poco rentable.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Cualquier tipo de análisis, requiere de estimaciones sobre las variables que intervienen en el proceso, las mismas que están sujetas a cambios por fluctuaciones que puedan producirse a lo largo de la vida útil del proyecto, siendo los ingresos y los costos, las variaciones más sensibles a un incremento o disminución de los precios.

El criterio de decisión basado en el análisis de sensibilidad es el siguiente:

- Si la coeficiente es > a 1 el proyecto es sensible
- Si el coeficiente de sensibilidad es < a 1 el proyecto no es sensible.
- Si el coeficiente de sensibilidad es = a 1 el proyecto no sufre ningún efecto.

FÓRMULAS

$$Diferencia \quad del \quad TIR = TIR \quad del \quad \text{Pr}oyecto - Nueva \quad TIR$$

$$\% \quad de \quad Variación = \frac{Direfencia \quad entre \quad TIR}{TIR \quad del \quad proyecto}$$

$$Sensibilid\ ad = \frac{\% \quad Variación}{Nueva \quad TIR}$$

INTERPRETACIÓN

En lo referente al Análisis de Sensibilidad para la Gasolinera PLAZA GAS de la ciudad de Loja; el comportamiento financiero de costos e ingresos proyectados no son factibles para dicho análisis;

ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS
ANÁLISIS ORGANIZACIONAL

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS

FACTORES	POND.	CALIF.	RESULT.
FORTALEZAS			
Brindar un mejor servicio a los clientes	0.12	2	0.24
Estrategias de recuperación de cartera de crédito	0.13	2	0.26
El capital es 100% propio	0.15	4	0.60
Suficiente capacidad de pago para cubrir las obligaciones a corto plazo.	0.12	4	0.48
No mantiene deudas a largo plazo	0.12	3	0.36
Capacitación al personal	0.09	2	0.18
DEBILIDADES			
No todos cumplen con el compromiso establecido para el fortalecimiento de las capacidades	0.07	2	0.14
La Empresa carece de un Plan de publicidad promocionando su imagen empresarial y ofreciendo sus servicios a la ciudadanía en general	0.12	1	0.12
Los manuales y políticas internas en algunos casos están desactualizadas	0.08	1	0.16
TOTAL	**1,00**		**2.54**

CALIFICACIÓN	Fortaleza mayor 4 Fortaleza menor 3	Debilidad menor 2 Debilidad mayor 1

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN DE LA MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS

De acuerdo a los resultados obtenidos de la evaluación de factores internos (fortalezas – debilidades), en la cual sus ponderaciones y calificaciones se han realizado en base al estudio y análisis de la información del trabajo de campo para determinar problemas y soluciones en el ámbito interno de la entidad.

El resultado ponderado de la evaluación es de **2.54** cifra que se encuentra sobre el valor equilibrado de 2,50; lo que representa que la Estación de Servicios Plaza Gas presenta en su organización interna alternativas solucionadas que deberán ser puestos en evidencia para poder demostrar los beneficios encontrados y encaminar a la entidad a un mejor desenvolvimiento administrativo y financiero.

Las fortalezas observadas en la entidad más importantes son: Estrategias de recuperación de cartera de crédito a las instituciones que se les a sido otorgadas, Suficiente capacidad de pago para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En lo que respecta a las debilidades se detectaron algunas como: que la empresa carece de un plan de publicidad promocionando su imagen empresarial y ofreciendo sus servicios a la ciudadanía en general que se deben tomar en cuenta para mejorar la imagen y sobre todo para atraer a más clientes.

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"

ANÁLISIS ORGANIZACIONAL

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

FACTORES	POND.	CALIF.	RESULT.
OPORTUNIDADES			
Convenios efectuados con empresas e instituciones de la localidad.	0.15	4	0.60
Ampliación de servicios que satisfagan las nuevas necesidades	0.09	2	0.18
Reconocimiento en el mercado de la buena imagen y servicios de la Empresa	0.12	3	0.36
Acogida de sus servicios dentro del mercado local	0.15	2	0.30
Habilidades para innovación y creación de servicios	0.12	2	0.24
AMENAZAS			
Economía inestable del país.	0.13	3	0.39
Terminación de convenios por parte de las empresas relacionadas	0.12	2	0.24
Creación de nuevas Empresas dedicadas a la misma actividad.	0.12	2	0.24
TOTAL	**1,00**		**2.55**

CALIFICACIÓN	Oportunidad mayor 4 Oportunidad menor 3	Amenaza menor 2 Amenaza mayor 1

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

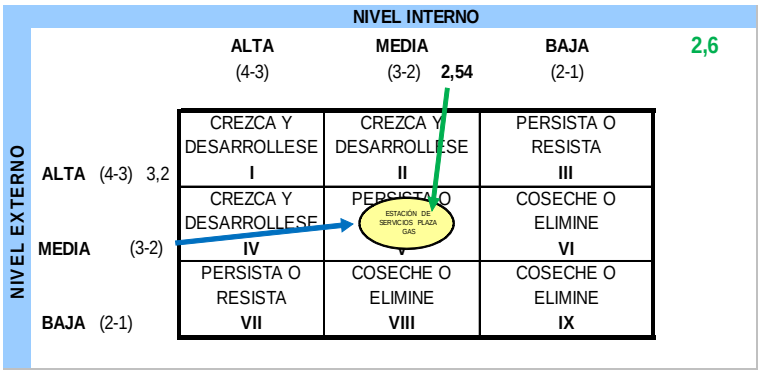
ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN DE LA MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

Los factores externos que intervienen en la Estación de Servicios Plaza Gas de la ciudad de Loja, se evaluaron de acuerdo a la ponderación y calificación asignada a cada factor observado y se obtuvo como resultado ponderado 2.55 lo que demuestra que la entidad está sobre el estándar equilibrado que corresponde a 2,50.

Debemos considerar que el presente resultado la Estación de Servicios Plaza Gas no presenta mayores problemas o limitantes externas, lo que quiere decir que el ente en estudio está aprovechando de la mejor manera las oportunidades que intervienen en su desarrollo normal para cumplir con sus actividades de acuerdo a lo establecido dentro de sus objetivos. Por otro lado las amenazas son mínimas entre las cuales tenemos: Economía inestable del país, Terminación de convenios por parte de las empresas relacionadas las mismas que deben ser evitadas en lo posible evitarlas con el fin de no perder la oportunidad de obtener mayores ingresos.

GRÁFICO N° 27



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"
CLASIFICACIÓN DE LOS COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES DE LOS AÑOS 2008-2009

RUBROS	AÑO 2009		AÑO 2008	
	C. FIJOS	C. VARIABLE	C. FIJOS	C.VARIABLES
CUENTA DE COSTOS				
Compra Super				1.498,23
Costo de Ventas		2.502.275,43		2.406.868,08
CUENTAS REGULACIÓN DE INVEN.				
Evaporación Super		1.315,67		1.483,76
Evaporación Extra		5.028,20		3.952,08
Evaporación Diesel		3.626,99		4.318,55
Descuento en Ventas		2.648,42		2.167,79
Transporte en Compras		49.459,10		48.506,72
CUENTAS DE GASTO				
Remuneraciones				
Sueldos	34.269,12		32.064,67	
Aporte Patronal IESS	8.673,27		7.214,15	
Decimo Tercer Sueldo	5.094,08		4.655,72	
Decimo Cuarto Sueldo	2.398,00		2.283,33	
Fondo de Reserva	7.985,81		1.345,30	
Vacaciones			52,33	
Bonificación Adicional			1.126,77	
Horas Extras	31.728,02		30.129,64	
Honorarios a Terceros	2.177,14		742,12	
Comisión Terciarizadora			42,25	
Comisiones por Ventas	50,00			
Gastos Generales				
Agua		677,08		3.273,69
Energía Eléctrica		3.392,66		4.268,15
Teléfono		833,32		856,00
Internet		409,75		421,83
Gasto de Venta				
Publicidad y Propaganda	295,00		140,80	
Alimentación	1.247,28		1.236,96	
Promociones			312,00	
Uniformes	615,15		529,39	
TOTALES	**94.532,87**	**2.569.666,62**	**81.875,43**	**2.477.614,88**

FUENTE: Estación de Servicios “Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"
CLASIFICACIÓN DE LOS COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES DE LOS AÑOS 2008-2009

RUBROS	AÑO 2009		AÑO 2008	
	C. FIJOS	C. VARIABLE	C. FIJOS	C. VARIABLES
Fletes	13,34		22,00	
Servicios de Guardianía	9.944,00		6.553,72	
Gastos Administrativos				
Suministros de Oficina	2.399,09		2.173,60	
Útiles de Aseo y Limpieza	569,54		676,12	
Capacitación			160,00	
Gastos de Gestión	154,92		498,10	
Gastos Judiciales			390,00	
Atención y Presentes	1.816,65		1.166,66	
Cuota y Suscripciones	247,28		868,78	
Seguro	2.706,82		3.070,63	
Combustibles	117,87			
Gastos Caja Chica	216,88		350,29	
Medio Ambiente	2.783,93		3.185,77	
Gastos de Funcionamiento				
Funcionamiento		331,82		3.378,58
Repuestos y Accesorios		2.295,87		2.803,85
Material Eléctrico				116,07
Mantenimiento Edificios		4.843,41		13.991,17
Mantenimiento Equipo y Maquinaria		836,94		4.600,49
Reparaciones		286,00		4.870,00
Lubricantes		1.055,64		2.344,21
Gasto de Impuestos				
Pagos SRI			32.490,06	
Impuestos	1.330,11			
Impuestos 2	0,26		89,63	
Amortizaciones y Depreciaciones				
Amortización	496,23		1.045,74	
Cuentas Incobrables	1.149,55		1.369,34	
Gastos no Deducibles	2.982,29		953,06	
TOTALES	**26.928,76**	**9.649,68**	**55.063,50**	**32.104,37**

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS"
CLASIFICACIÓN DE LOS COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES DE LOS AÑOS 2008-2009

RUBROS	AÑO 2009		AÑO 2008	
	C. FIJOS	C. VARIABLE	C. FIJOS	C. VARIABLES
Diversos	6,06		18,81	
Depreciación Edificios	5.523,19		5.523,19	
Depreciación Equipo y Maquinaria	5.644,47		5.644,47	
Depreciación Equipo de Computación	840,10		598,66	
Depreciación Equipo de Oficina	199,45		163,11	
Depreciación Mobiliario	540,67		475,05	
Gastos Financieros				
Intereses	1.136,63		560,54	
Comisiones	237,83		2.229,51	
TOTALES	**14.128,40**	**0,00**	**15.213,34**	**0,00**
TOTAL	**135.590,03**	**2.579.316,30**	**152.152,27**	**2.509.719,25**
COSTO TOTAL	**2.714.906,33**		**2.661.871,52**	

PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS AÑO 2009

MÉTODO MATEMÁTICO

En función de las ventas

$$\boldsymbol{Fórmula\ Pe = \frac{CFT}{1-\frac{CVT}{VT}}}$$

CFT= $ 135.590.03

VT=$ 2850.554.52

CVT=$ 2579.316.30

$$Fórmula\ Pe = \frac{135.590.03}{1-\frac{2.579.316.30}{2.850.554.52}}$$

$$Fórmula\ Pe = \frac{135.590.03}{1-0.904847208}$$ =0.095152792

$$Fórmula\ Pe = \$\ 1.424.971.639\ Rta$$

En función de la capacidad instalada

CFT= $ 135.590.03

$$\boldsymbol{Fórmula\ Pe = \frac{CFT}{VT-CVT} X\ 100}$$

VT= $ 2.850.554.52

CVT= $ 2.579.316.30

$$Fórmula \quad Pe = \frac{135.590.03}{2.850.554.52 - 2.579.316.30}\ x \quad 100$$

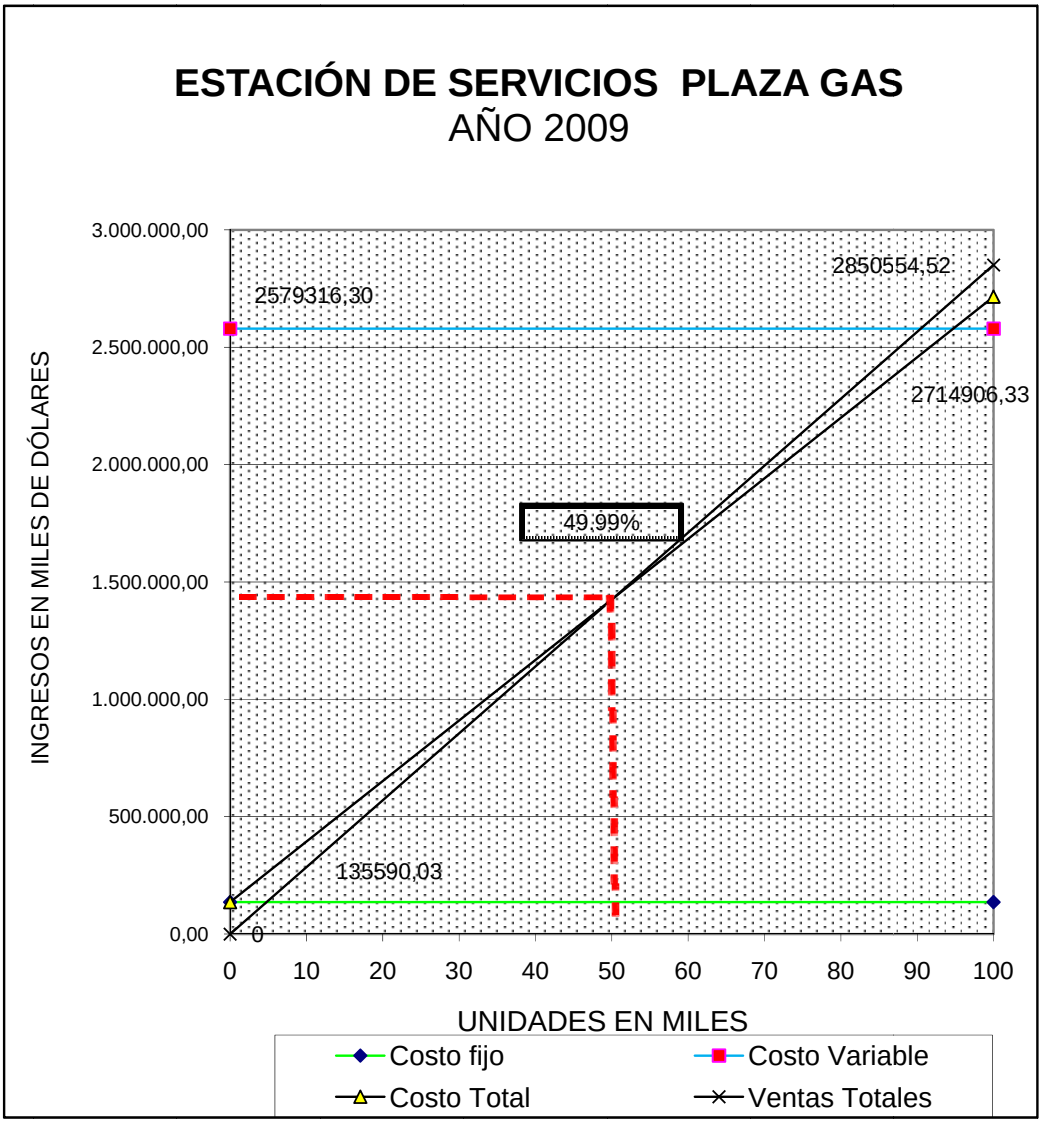
$$Fórmula \quad Pe = \frac{135.590.03}{271.238.22}\ x \quad 100$$

$$Fórmula \quad Pe = 0.499892788 \quad x \quad 100$$

$$Fórmula \quad Pe = 49.99\% \quad Rta.$$

PUNTO DE EQUILIBRIO
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS Y
CAPACIDAD INSTALADA

GRÁFICO Nº 28



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS AÑO 2008

MÉTODO MATEMÁTICO

En función de las ventas

$$\boldsymbol{Fórmula\ Pe = \frac{CFT}{1-\frac{CVT}{VT}}}$$

CFT= $ 152.152.27

VT=$ 2.748.099.08

CVT=$ 2.509.719.25

$$Fórmula \quad Pe = \frac{152.152.27}{1-\frac{2.509.719.25}{2.748.099.08}}$$

$$Fórmula\ Pe = \frac{152.152.27}{1-0.913256464} \qquad =0.086743536$$

$$Fórmula\ Pe = \$\ 1.754.047.356\ Rta$$

En función de la capacidad instalada

$$\boldsymbol{Fórmula\ Pe = \frac{CFT}{VT - CVT} X100}$$

CFT= $ 152.152.2

VT=$ 2.748.099.08

CVT=2.509.719.25

$$Fórmula \quad Pe = \frac{152.152.27}{2.748.099.08 - 2.509.719.25} x \quad 100$$

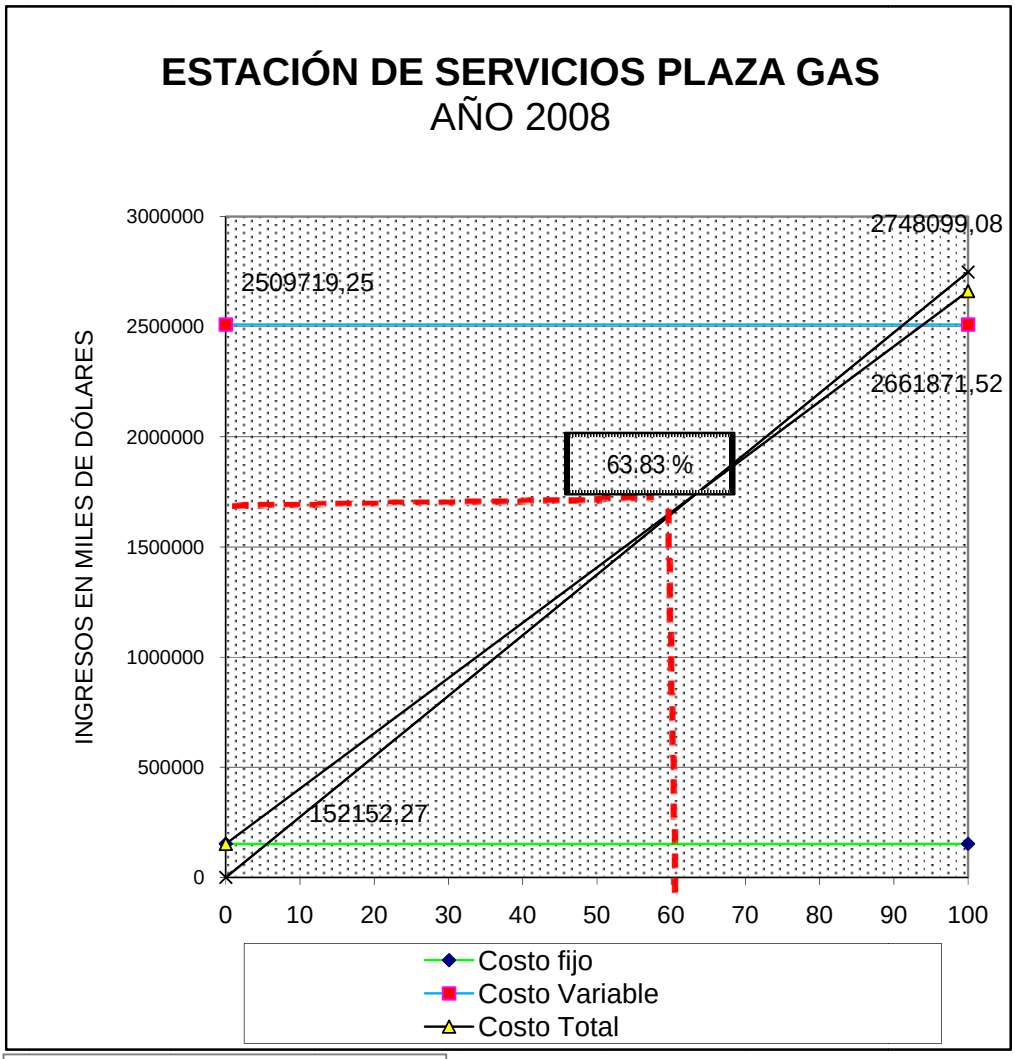
$$Fórmula \quad Pe = \frac{152.152.27}{238.379.83} x \quad 100$$

$$Fórmula \quad Pe = 0.63827661 \quad x \quad 100$$

$$Fórmula \quad Pe = 63.83\% \quad Rta.$$

PUNTO DE EQUILIBRIO
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS Y
CAPACIDAD INSTALADA

GRÁFICO Nº 29



FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

ANÁLISIS COMPARATIVO PUNTO DE EQUILIBRIO

PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS PLAZA GAS

TABLA Nº 31

AÑO	CAPACIDAD INSTALADA	INGRESOS
2009	49.99%	$ 1.424.971.639
2008	63.83 %	$ 1.754.047.356

FUENTE: Estación de Servicios "Plaza Gas

ELABORADO POR: El Autor

INTERPRETACIÓN

Luego de haber analizado la clasificación de los costos fijos y variables se determina que en el 2009 el punto de equilibrio en función a la capacidad instalada fue 49.99% que es igual a $ 1.424.971.639 en función a las ventas. Lo que denota que en el año 2009 la optimización de los recursos fue mejor administrada; si se analiza que los ingresos, egresos y utilidad están estructuradas en porcentajes con tendencia similar; es decir que en el año 2009 se utilizo menos la capacidad instalada que en el 2008 para obtener una utilidad similar en términos porcentuales. Evidenciando como información en el 2008 el punto de equilibrio en función a la capacidad instalada fue de 63.83% que es igual a 1.754.047.356, evidenciando así que la empresa en el año 2009 obtuvo mayor capacidad en función de las ventas, mientras que en el año 2008 obtuvo menos capacidad en función de las ventas.

PG

Loja, 30 de julio de 2010

Señor. Ingeniero
Marco Flores
ADMINISTRADOR DE LA ESTACIÓN DE "SERVICIOS PLAZA GAS"
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Me permito presentar a Ud. el Informe Financiero de la entidad a su cargo con la finalidad de establecer la posición económica-financiera de la empresa, para ello emito una visión general del desarrollo financiero como resultado del análisis respectivo y de la aplicación de la metodología acorde a las condiciones existentes en la entidad y al sector económico, recomendando al reconocimiento y decisión de alternativas financieras que coadyuven a encontrar un equilibrio financiero en su rentabilidad.

El desarrollo de la evaluación financiera, se lo realizó en base a los Estados Financieros; Balance General y Estados de Resultados 2008 - 2009, los mismos que fueron proporcionados por la administración de la Estación de Servicios Plaza Gas.

……

Manuel Benítez Sánchez

ANALISTA

BALANCE GENERAL 2008 Y 2009

ANÁLISIS HORIZONTAL

El Análisis Horizontal se realizó con la finalidad de construir nuevos cambios de acuerdo a los datos obtenidos en el análisis de estos dos años, específicamente indagar y verificar la estructura financiera y sus posibles causas que dieron origen a la variación de sus totales entre un año al otro. En los Balances de los periodos comparados; los Activos del año 2008 mantienen una diferencia significativa con relación al año 2009 debido a la recuperación de las Cuentas por Cobrar que mantiene la Estación de Servicios Plaza Gas.

Dentro del grupo de Activos Corrientes, se puede apreciar que existe un incremento en el año 2009 en relación al 2008 de $6.290.97 dólares, lo que equivale al 10.94 %; esta variación se determinó por el incremento de activos debido a la pronta recuperación de Cuentas por Cobrar. En lo que se refiere a los activos fijos sufrió una disminución en el 2009 con relación al 2008, teniendo una variación muy significativa de $9581.45 dólares, que representa el 92%.

En los Pasivos del 2009 en relación al 2008, se evidencia que han sufrido una variación favorable de $42.831.60 representado por el 0.30%; tendiendo en el año 2008 $144.445.39 y en el año 2009, $101.613.79**;** debido a que las Cuentas por Pagar han disminuido notablemente, por el bajo nivel de financiamiento y por el pago de obligaciones que la empresa mantiene. En lo que corresponde al Patrimonio se demuestra que se han incrementado en una diferencia de $ 39.541.12 que corresponde al 0.13% Debido al Rubro de Resultados no Distribuidos del año 2009, esto nos permite conocer la eficiente capacidad por medio de la administración de la empresa,

De los datos obtenidos en el presente análisis, se determina que en el año 2009 se incrementaron los resultados no distribuidos con un valor de $72.751.68 en relación al año 2008 con un valor de $33.210.56, diferencia significativa de $25938.88 que equivale al 0.78%, esto debido al incremento del rubro Resultados no distribuidos, evidenciando de esta manera la rentabilidad del año económico y por ende los ingresos de la empresa .

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2008- 2009

ANÁLISIS HORIZONTAL

INGRESOS

Dentro del Estado de Pérdidas y Ganancias se resalta las operaciones importantes que ha tenido la Estación de Servicios Plaza Gas además de identificar las cuentas con mayor significatividad se procede el análisis y enunciar las diversas situaciones encontradas, tomando en consideración que la actividad principal de la Estación de Servicios Plaza Gas son las ventas de combustible. Aquí se puede evidenciar que los ingresos en el año 2009 adquirieron una diferencia de $102.845.62 que representa el 3.74 % con relación al año 2008, valor muy significativo debido a las ventas que son la actividad principal de la empresa, y que se dieron durante el año económico.

En la cuenta Ingresos Corrientes luego del análisis realizado se evidencia un incremento de $10.455.44 lo que crea un porcentaje del 3.73 % el incremento generado es significativo debido a las ventas que ha mantenido durante el periodo 2009, ventas que demuestran así que la empresa está creando un mejor rendimiento dentro de su ámbito

empresarial, además el rubro Otros Ingresos que ha sufrido una variación muy baja de $ 390.18 ingresos originados por el rubro de las cuentas intereses ganados por cuentas bancarias, descuentos a empleados y otros ingresos, debemos de considerar que estos ingresos son bajos debido a que la actividad principal del ente en estudio es la venta de combustible

El rubro donde se encuentran las cuentas de Costo y Gasto se puede evidenciar un incremento de $53.034.40 que equivale al 1.99%. Incremento que se debe a que la Cuenta Costos de Venta que se ha incrementado, así como también el rubro Regulación de Inventarios incrementos que son de significatividad para la empresa. En lo que se refiere a Costos se presenta un incremento de relación al año 2008 con un valor de $ 2.408.366,31 y el año 2009 con un valor de $ 2.502.275,43**,** tomando en consideración un incremento de $93.909,12 que equivale al 3.90% esto debido a la variación en los costo de ventas. En la cuenta Regulación de Inventarios**,** se dio una variación $ 1.649,48 con un porcentaje de 2.73% diferencia que se produjo debido al transporte y la evaporación de los combustibles, valores significativos que permiten demostrar con el análisis las situaciones y evidenciar de esta manera la importancia en el control y regulación de los inventarios,

Dentro del Rubro Cuentas de Gasto se demuestra que este rubro tiene una disminución de $ 42.523.79 que representa un porcentaje de 22.02% esto se debe a la reducción en los Gastos Generales, considerando de esta manera la importancia dentro de la optimización de gastos. En lo que se refiere al rubro Utilidad del Ejercicio**,** obtuvo un crecimiento de $49.810.81; con un porcentaje del 57.59%; generado a raíz de que los ingresos del 2009 son mayores al año 2008, logrando mayores utilidades .

ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

En lo concerniente al Flujo Neto de Caja de Actividades de Operación correspondiente a los años 2008- 2009 se determina la variación de$ 2.258.26, valor significativo debido al aumento en la recuperación de Créditos y por los resultados no distribuidos de la empresa, diferencia que se establece por las operaciones realizadas por la empresa en el periodo contable.

En lo que se refiere al Flujo Neto de Actividades de Inversión existe una diferencia de $ -2.864.64 demostrando de esta manera que en el año 2009 la empresa incremento sus Activos Fijos**.** A continuación se determina que la empresa durante los dos años analizados no ha tenido actividades de financiamiento, o incremento de capital por parte de los

socios o por Instituciones Financieras, razón por lo que se concluye que la empresa cuenta con capital propio y no ha sufrido variaciones.

ANÁLISIS DE RAZONES Y DE INDICADORES FINANCIEROS

Las razones Financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente productiva y si tiene liquidez. El resultado de este índice se establece por la diferencia que existe entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, el mismo que indica el monto del capital con el que cuenta la Estación de Servicios Plaza Gas para seguir funcionando. Es así que el año 2008 tiene un valor de $ **179.137.04** y en el año 2009 $**228.259.61** demostrando que durante el periodo a sufrido un incremento de $**49.122.57** de esta manera se puede evidenciar que el ente en estudio cuenta con capital para seguir en sus actividades.

Con los resultados obtenidos se determina que la liquidez que presenta el ente en estudio es beneficiosa, es decir que para el año 2008 por cada dólar de deuda, tiene $2.22 ctvs para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el año 2009 tiene $3.24 ctvs lo que demuestra que la Estación de Servicios Si cuenta con la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones adquiridas.

Este índice permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo.

En el año 2008 la empresa conto con $3.07para cubrir cada dólar de deuda que ha contraído contando con una diferencia de $1.27 ctvs de recursos propios para seguir operando y generando utilidades en beneficio de sus socios. En el año 2009 para cubrir cada dólar de deuda tiene $4.34 lo que demuestra que la gasolinera si se encuentra en la capacidad de acceder a créditos ya que tiene una diferencia de $ 1.27 ctvs para cubrir con el pago y continuar con sus operaciones.

Según los resultados obtenidos se puede determinar que la Estación de Servicios Plaza Gas para el año 2008 financia sus activos en un 307.38% debido a la recuperación de cartera de crédito, mientras que para el año 2009 aumenta su intervención en un 433.71% manteniendo una diferencia de 126.32% es decir que ese año sus activos pertenecen a la empresa, garantizando así el cumplimiento de sus obligaciones.

Los porcentajes obtenidos de 31.68% en el 2008 y 83.95% en el 2009 permiten determinar que la rentabilidad económica es beneficiosa, debido a que la utilidad obtenida mantiene una diferencia del 52.27% con relación al monto de capital invertido por los socios, ésta situación se presenta

debido que la empresa a minorado sus gastos y ha recuperado su crédito.

Este indicador permite reflejar la proporción de los componentes operativos con relación a los activos según los resultados obtenidos se puede determinar que la empresa si aprovecha en forma adecuada los recursos financieros es decir que para obtener la utilidad si está administrando correctamente por ende está disminuyendo los gastos para obtener mayor rentabilidad económica obteniendo en este año una diferencia de 9.33% de los activos que posee.

Este índice permite obtener el beneficio logrado dentro de un ejercicio económico, como se puede observar con el resultado obtenido en el año 2008 representa el 17.18% y en el año 2009 el 32.03%, este aumento se debe a la disminución significativa de los gastos. Se considera que el rendimiento económico de la empresa es aceptable.

SISTEMA DE ANÁLISIS DuPONT

Del presente análisis podemos determinar que el ROE en el año 2008 fue de 0.1 mientras que para el 2009 fue de 0.32, demostrando de esta manera que el 2009 fue un año mejor administrado y por ende su rentabilidad fue superior al 2008.

ANÁLISIS COMPARATIVO

PROYECCIÓN FINANCIERA

Para la realizar el presente trabajo de investigación se considero las herramientas de evaluación financiera que permitieron demostrar aspectos importantes dentro de la proyección y capacidad de la empresa.

VALOR ACTUAL NETO (VAN)

De conformidad al resultado del VAN que representa $ 242868,85 y según el criterio de decisión, la presente proyección financiera es positiva por lo tanto es aceptable en términos de rendimiento económico.

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

El costo de capital es de 17,12% y la TIR del negocio es 44,36% pues es mayor que el costo de capital; por lo tanto se debe aceptar el negocio

PERIODO DE RECUPERACIÓN

La inversión se recuperará en 2 años, 8 meses y 12 días.

RELACIÓN BENEFICIO COSTO (RBC)

Esto significa que por cada dólar invertido se obtiene $ 0,04 de rentabilidad; con la proyección de los dos años 2008 – 2009; por lo que se considera un valor poco rentable.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

En lo referente al Análisis de Sensibilidad para la Gasolinera PLAZA GAS de la ciudad de Loja; el comportamiento financiero de costos e ingresos proyectados no son factibles para dicho análisis; al no resistir posibles cambios de disminución de ingresos y aumentos de costos; situación por la cual se justifica la ausencia de dicho instrumento financiero.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS

De acuerdo a los resultados obtenidos de la evaluación de factores internos (fortalezas – debilidades), en la cual sus ponderaciones y calificaciones se han realizado en base al estudio y análisis de la información del trabajo de campo para determinar problemas y soluciones en el ámbito interno de la entidad.

El resultado ponderado de la evaluación es de **2.54** cifra que se encuentra sobre el valor equilibrado de 2,50; lo que representa que la Estación de Servicios Plaza Gas presenta en su organización interna alternativas solucionadas que deberán ser puestos en evidencia para poder demostrar los beneficios encontrados y encaminar a la entidad a un mejor desenvolvimiento administrativo y financiero.

Las fortalezas observadas en la entidad más importantes son: Estrategias de recuperación de cartera de crédito a las instituciones que se les ha sido otorgadas, Suficiente capacidad de pago para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En lo que respecta a las debilidades se detectaron algunas como: que la empresa carece de un plan de publicidad promocionando su imagen empresarial y ofreciendo sus servicios a la ciudadanía en general que se deben tomar en cuenta para mejorar la imagen y sobre todo para atraer a más clientes.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

Los factores externos que intervienen en la Estación de Servicios Plaza Gas de la ciudad de Loja, se evaluaron de acuerdo a la ponderación y calificación asignada a cada factor observado y se obtuvo como resultado

ponderado 2.55 lo que demuestra que la entidad está sobre el estándar equilibrado que corresponde a 2,50.

Debemos considerar que el presente resultado la Estación de Servicios Plaza Gas no presenta mayores problemas o limitantes externas, lo que quiere decir que el ente en estudio está aprovechando de la mejor manera las oportunidades que intervienen en su desarrollo normal para cumplir con sus actividades de acuerdo a lo establecido dentro de sus objetivos. Por otro lado las amenazas son mínimas entre las cuales tenemos: Economía inestable del país, Terminación de convenios por parte de las empresas relacionadas las mismas que deben ser evitadas en lo posible evitarlas con el fin de no perder la oportunidad de obtener mayores ingresos.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Luego de haber analizado la clasificación de los costos fijos y variables se determina que en el 2009 el punto de equilibrio en función a la capacidad instalada fue 49.99% que es igual a $ 1.424.971.639 en función a las ventas. Lo que denota que en el año 2009 la optimización de los recursos fue mejor administrada; si se analiza que los ingresos, egresos y utilidad están estructuradas en porcentajes con tendencia similar; es decir que en

el año 2009 se utilizo menos la capacidad instalada que en el 2008 para obtener una utilidad similar en términos porcentuales. Evidenciando como información en el 2008 el punto de equilibrio en función a la capacidad instalada fue de 63.83% que es igual a 1.754.047.356, evidenciando así que la empresa en el año 2009 obtuvo mayor capacidad en función de las ventas, mientras que en el año 2008 obtuvo menos capacidad en función de las ventas.

ALTERNATIVAS DE MEJORAMIENTO DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA-FINANCIERA

- Se debe disminuir los Gastos Operacionales siempre y cuando no afecten en la estructura administrativa de la empresa.

- Utilizar toda la capacidad de los activos fijos con el fin de obtener una mayor desarrollo empresarial.

- Realizar a más de los Estados Financieros presentados el Estado de Flujo de Efectivo ya que éste demuestra las entradas y salidas de efectivo que circula en el ejercicio económico.

- Establecer como política interna la realización del análisis financiero por lo menos una vez al año para de esta manera mantener a los usuarios informados y ayudar a los directivos a la buena toma de decisiones.

- Utilizar herramientas de Administración Financiera herramienta de evaluación financiera como; las Cinco Fuerzas de Porter, análisis FODA, Matriz de evaluación de factores Internos como Externos, que son de utilidad para un mejor desarrollo empresarial.

ATENTAMENTE

Manuel Benítez Sánchez

El Analista

DISCUSIÓN

G. DISCUSIÓN

En la Estación de Servicios Plaza Gas de la ciudad de Loja, se procedió a realizar una entrevista no estructurada lo que permitió adentrarnos en el ámbito administrativo de la empresa y evidenciar que dentro de los últimos años no se han realizado Evaluación Financiera a los estados financieros, de manera que se procedió informar a los directivos que el análisis y evaluación financiera constituye una herramienta muy valiosa que permite conocer la solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad de la empresa, así como también permite tomar medidas oportunas en la toma de decisiones que conlleven hacia el adelanto económico y financiero.

Con la información obtenida de la empresa se pudo constatar que no se elabora el Estado de Flujo de Efectivo por lo que se procedió a elaborar dicho estado, dejando como constancia la importancia y la necesidad para la empresa.

Luego de la aplicación práctica, los resultados de la investigación están argumentados en la realización del Análisis Horizontal, Razones Financieras, Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter y el Análisis FODA, Análisis DuPont, Punto de Equilibrio, Estado de Resultados Proyectado, Estado de Flujo de Caja Proyectado, VAN, TIR, PRC, RBC, y el Análisis de Sensibilidad dejando como constancia el no poder aplicarlo porque los costos y los ingresos no son factibles, adicionalmente se demostró la importancia que resulta concebir una estrategia de análisis interno de sus fortalezas y debilidades; y el análisis externo de sus oportunidades y

amenazas; logrando así la maximización empresarial a través de la optimización correcta de sus recursos, tomando decisiones financieras para en base a ello establecer un apoyo para lograr de esta manera la excelencia en todos los aspectos de la empresa que sirvió de estudio.

Al concluir la evaluación financiera se puede evidenciar y determinar que es una herramienta útil para la empresa, que permitirá un mejor desarrollo dentro de las actividades financieras.

Los aspectos encontrados durante el trabajo realizado nos demuestran que la empresa en estudio amerita una evaluación financiera una vez al año, ya que en base a las herramientas aplicadas se pudo evidenciar aspectos que ameritan ser tomados en consideración por el administrador de la empresa, esto con el fin de tomar correctivos para una mejor toma de decisiones.

CONCLUSIONES

H. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el presente trabajo de investigación se procedió a la formulación de las respectivas conclusiones que permitirán poner en evidencia todo lo encontrado en la evaluación financiera.

- En la Estación de Servicios Plaza Gas de la ciudad de Loja, no se ha realizado evaluación financiera para que puedan determinar con exactitud el desenvolvimiento de la empresa para la toma oportuna de decisiones por parte de la administración.

- En los estados financieros de los años 2008 y 2009 proporcionados por la Estación de Servicios Plaza Gas se puede verificar que no se elabora el Estado de Flujo de Efectivo y que no es generado debido a su no aplicación.

- Al realizar el análisis horizontal y la aplicación de razones financieras, se observa que la situación financiera dentro de la empresa es estable debido a que no existen variaciones significativas. Pero al aplicar las herramientas de evaluación financiera se evidencia que la empresa debe maximizar su rentabilidad.

- En la Estación de Servicios Plaza Gas no se han aplicado ninguna herramienta de evaluación financiera como; las Cinco Fuerzas de Porter, análisis FODA, Matriz de evaluación de factores Internos como Externos, que son de utilidad para un mejor desarrollo empresarial.

- Los objetivos planteados en el presente trabajo investigativo se cumplieron, ya que los resultados obtenidos serán de gran apoyo para los directivos de la Empresa ya que ayudarán en la adecuada toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

I. RECOMENDACIONES

Luego de haber realizado las respectivas conclusiones procedemos a la realización de las recomendaciones

- Los directivos de la Estación de Servicios Plaza Gas deberán designar al personal para que realicen una evaluación financiera por lo menos una vez al año para que les permita conocer con más precisión la situación financiera-administrativa de la empresa para la toma oportuna de decisiones administrativa y financiera.

- Que se realice en la Estación de Servicios Plaza Gas el Estado de Flujo de Efectivo, para que pueda tener un mayor conocimiento sobre su movimiento de las diferentes actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa; especificando políticas, información y procedimientos utilizados durante el periodo económico.

- Se recomienda utilizar herramientas administrativas-financieras, y que se observen y ejecuten alternativas financieras como; análisis financiero, índices, equilibrio financiero que demuestran que se puede aprovechar las oportunidades de la empresa.

- Se recomienda aplicar en la empresa los factores de evaluación financiera como; las Cinco Fuerzas de Porter, análisis FODA, Matriz de evaluación de factores Internos como Externos, para un mejor desarrollo administrativo y empresarial.

- Desarrollar políticas que impulsen a un mejor nivel de competitividad ante otras empresas de similar característica, además el presente trabajo servirá como referencia de consulta en cuanto al análisis financiero aplicado.

BIBLIOGRAFÍA

J. BIBLIOGRAFÍA

Libros y Colecciones

- BOLAÑOS. Cesar. “Conferencia de Análisis Financiero”. Editorial Norma. Colombia -Bogotá,1992.

- BRAVO, Mercedes. “Contabilidad General”. Cuarta Edición. Editorial Nuevodía. Quito- Ecuador,2004

- COTTALLAT. “Recopilación sobre los Análisis de los Estados Financieros”.

- DAVID, Fred. *La Gerencia Estratégica*. Segunda Edición. Editorial Legis. Santa Fé de Bogotá – Colombia, 1998.

- GITMAN, Lawrence J, “Principios de Administración Financiera”. Décima Primera Edición. Pearson Educación. México, 2007.

- ORTIZ. ANAYA, Héctor. “Análisis Financiero Aplicado”. Novena Edición. Bogotá – Colombia, 2007

- PIMENTEL JIMÉNEZ, Héctor. “Análisis e Interpretación de la Información Financiera”. Primera Edición.

- R.D. KENNEY. S. Y. Mc. Mullen. “Estados Financieros. Forma, Análisis e interpretación”.

- VASCONES ARROYO, José Vicente. “Contabilidad General para el Siglo XXI”. Tercera Edición. Quito – Ecuador,2005

- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. “Contabilidad General”. Cuarta Edición. Editorial. Mac Graw Hill. Quito- Ecuador,2003

Documentos de Apoyo

- Fabián Wladimir Mejía Parra . “Análisis Financiero de la Empresa Electrica Regional del Sur. S.A periodo 2005-2006” Universidad Nacional de Loja. Loja-Ecuador, 2007

- María José Aguilar Cango, Andrea Lorena Bravo Mejía. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del restaurant Pollos Gusi periodo 2006-2007-2008”. Universidad Nacional de Loja. Loja-Ecuador, 2009.

- Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría. “Proyecto de Inversión para la construcción del Ferrocarril”. Material de Aula. Módulo 10 Grupo 4. Loja-Ecuador, 2010,

- Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Modalidad Presencial. “Proyecto de Inversión para la construcción del Ferrocarril”. Material de Aula. Loja-Ecuador, 2008.

Internet

- gim.com[enlínea]auditecDisponiblehttp://www.gim.ar/zip/2007/auditec. EECC.pROY.emc.la plata.

- gim.com[enlínea]auditecDisponiblehttp://www.gim.ar/zip/2007/auditec. EECC.pROY.emc.la plata.

- MONOGRAFIAS.COM. Escalona Iván [en línea] Gestión Financiera. Disponible en: http://www.monografias.com /2003-2004.

- MONOGRAFÍAS.COM Porter [en línea] Disponible en: http://www.monografias.com /trabajos28/comunicaciones-mercadeo/comunicaciones-mercadeo.

- MONOGRAFÌAS.COM. Escalona Iván [en línea] Gestión Financiera. Disponible en: http://www.monografías.com /2003-2004.

- www.actibva.com/.../20-tasa-de-rentabilidad-requerida [en línea] auditec Disponible

ANEXOS

ANEXO 1
ESTADOS FINANCIEROS

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS "

ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

A DICIEMBRE 2008

4.	CUENTAS INGRESOS			
4.1.	INGRESOS CORRIENTES		-2,748,099.08	
4.1.01	Ventas Super	-273,863.59		
4.1.02	Ventas Extra	-1,260,457.78		
4.1.03	Ventas Diesel	-1,213,777.71		
4.3.	OTROS INGRESOS		-257.64	
4.3.01	INTERESES GANADOS		-7.67	
4.3.01.01	Cuentas Bancarias	-7.67		
4.3.07	Descuentos Varios	-50.15		
4.3.09	Descuentos Empleados	-38.34		
4.3.21	Otros Ingresos	-161.48		
	TOTAL INGRESOS			-2,748,356.72
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1	CUENTAS DE COSTOS	2,408,366.72		
5.1.01	Compra Super	1,498.23		
5.1.10	Costo de Ventas	2,406,868.08		
5.2.	CTAS. REGULACION INVENTARIOS		60,428.90	
5.2.01	Evaporacion Super	1,483.76		
5.2.02	Evaporación Extra	3,952.08		
5.2.03	Evaporación Diesel	4,318.55		
5.2.16	Descuento en Ventas	2,167.79		
5.2.17	Transporte en Compras	48,506.72		
5.5.	CUENTAS DE GASTOS		193,076.31	
5.5.1.	REMUNERACIONES		79,656.28	
5.5.1.01	Sueldos	32,064.67		
5.5.1.04	Aporte Patronal IESS	7,214.15		
5.5.1.05	Desimo Tercer Sueldo	4,655.72		
5.5.1.06	Decimo Cuarto Sueldo	2,283.33		
5.5.1.07	Fondo de Reserva	1,345.30		
5.5.1.08	Vacasiones	52.33		
5.5.1.09	Bonificación Adicional	2,126,77		
5.5.1.10	Horas Extra	30,129.64		
5.5.1.15	Honorarios a Terceros	742.12		
5.5.1.17	Comisión Tercierizadora	42.25		
5.5.2	GASTOS GENERALES		113,420,03	
5.5.2.01	Agua	3,273.69		
5.5.2.02	Energia Electrica	4,268.25		
5.5.2.03	Telefono	856.00		
5.5.2.04	Internet	421.83		
5.5.2.08	Alimentación	1,236.96		
5.5.2.09	Publicidad y Propoaganda	140.80		
5.5.2.10	Promociones	312.00		
5.5.2.12	Suministros de Oficina	2,173.60		
5.5.2.14	Utiles de Aseo y Limpiesa	676.12		
5.5.2.15	Capasitación	160.00		
5.5.2.16	Uniformes	529.39		
5.5.2.17	Servicios de Guardiania	6,553.72		

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS "

ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

A DICIEMBRE 2008

5.5.2.18	Fletes	22,00	
5.5.2.20	Atenciones y presentes	1,666.66	
5.5.2.21	Cuotas y Subcripciones	868.78	
5.5.2.23	Seguro	3,070.63	
5.5.2.25	Gastos Caja Chica	350.29	
5.5.2.26	Medio Ambiente	3,185.77	
5.5.2.27	Funcionamiento	3,378.58	
5.5.2.30	Repuestos y Accesorios	2,803.85	
5.5.2.31	Material Electrico	116.07	
5.5.2.33	Mantenimiento Edificios	13,991.17	
5.5.2.34	Mante. Equipos y Maquinarias	4,600.49	
5.5.2.36	Rteparaciones	4,870.00	
5.5.2.37	Lubricantes	2,344.21	
5.5.2.40	Gastos de Gestión	498.10	
5.5.2.42	Gastos Judiciales	390.00	
5.5.2.43	Pagos SRI	32,490.06	
5.5.2.45	Amortización	1,045.74	
5.5.2.46	Cuentas Incolbrables	1,369.34	
5.5.2.58	Gastos no Deducibles	953.06	
5.5.2.59	Diversos	18.81	
5.5.2.60	Depreciacion Edificios	5,523.19	
5.5.2.61	Depreciación Equip y Maquinaria	5,644.47	
5.5.2.62	Depreciación Equip. De Computación	598.66	
5.5.2.63	Depreciación Equip. De Oficina	163.11	
5.5.2.64	Depreciacón Mobiliario	475.05	
5.5.5.01	Intereses	560.54	
5.5.5.02	Comisiones	2,229.51	
5.5.5.03	Impuestos	89.63	
	TOTAL EGRESOS		2,661,871.52
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-86,485.20

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS "
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS
A DICIEMBRE 2009

4.	CUENTAS INGRESOS			
4.1.	INGRESOS CORRIENTES		-2,850,554,52	
4.1.01	Ventas Super	-286,203.42		
4.1.02	Ventas Extra	-1,363,975.93		
4.1.03	Ventas Diesel	-1,200,375.17		
4.3.	OTROS INGRESOS		-647.82	
4.3.01	INTERESES GANADOS		-16,59	
4.3.01.01	Cuentas Bancarias	-16.59		
4.3.07	Descuentos Varios	-33.33		
4.3.09	Descuentos Empleados	-73.22		
4.3.21	Otros Ingresos	-524.68		
	TOTAL INGRESOS			-2,851,202.34
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1	CUENTAS DE COSTOS		2,502,275.43	
5.1.01	Compra Super			
5.1.10	Costo de Ventas	2,502,275.43		
5.2.	CTAS. REGULACION INVENTARIOS		62,078.38	
5.2.01	Evaporacion Super	1315,67		
5.2.02	Evaporación Extra	5028,2		
5.2.03	Evaporación Diesel	3,626.99		
5.2.16	Descuento en Ventas	2,648.42		
5.2.17	Transporte en Compras	49,459.10		
5.5.	CUENTAS DE GASTOS		150,552.52	
5.5.1.	REMUNERACIONES		92,375.44	
5.5.1.01	Sueldos	34,269.12		
5.5.1.04	Aporte Patronal IESS	8,673.27		
5.5.1.05	Desimo Tercer Sueldo	5.094,08		
5.5.1.06	Decimo Cuarto Sueldo	2.398,00		
5.5.1.07	Fondo de Reserva	7.985,81		
5.5.1.10	Horas Extra	31.728,02		
5.5.1.15	Honorarios a Terceros	2.177,14		
5.5.1.16	Comisiónes por Ventas	50,00		
5.5.2	GASTOS GENERALES		110,540.35	
5.5.2.01	Agua	677,08		
5.5.2.02	Energia Electrica	3.392,66		
5.5.2.03	Telefono	833,32		
5.5.2.04	Internet	409,75		
5.5.2.08	Alimentación	1.247,28		
5.5.2.09	Publicidad y Propoaganda	295,00		
5.5.2.12	Suministros de Oficina	2.399,09		
5.5.2.14	Utiles de Aseo y Limpiesa	569,54		
5.5.2.16	Uniformes	615,15		
5.5.2.17	Servicios de Guardiania	9944,00		

ESTACIÓN DE SERVICIOS "PLAZA GAS "

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

A DICIEMBRE 2009

5.5.2.18	Fletes	13,34	
5.5.2.20	Atenciones y presentes	1.816,65	
5.5.2.21	Cuotas y Subcripciones	247,28	
5.5.2.23	Seguro	2.706,82	
5.5.2.24	Combustibles	117,87	
5.5.2.25	Gastos Caja Chica	216,89	
5.5.2.26	Medio Ambiente	2.783,93	
5.5.2.27	Funcionamiento	331,82	
5.5.2.30	Repuestos y Accesorios	2.295,87	
5.5.2.33	Mantenimiento Edificios	4.843,41	
5.5.2.34	Mante. Equipos y Maquinarias	836,94	
5.5.2.36	Reparaciones	286,00	
5.5.2.37	Lubricantes	1.055,64	
5.5.2.39	Impuestos	1.330,11	
5.5.2.40	Gastos de Gestión	154,92	
5.5.2.45	Amortización	496,23	
5.5.2.46	Cuentas Incolbrables	1.149,55	
5.5.2.58	Gastos no Deducibles	2.982,29	
5.5.2.59	Diversos	6,06	
5.5.2.60	Depreciacion Edificios	5,523.19	
5.5.2.61	Depreciación Equip y Maquinaria	5,644.47	
5.5.2.62	Depreciación Equip. De Computación	840,10	
5.5.2.63	Depreciación Equip. De Oficina	199,45	
5.5.2.64	Depreciacón Mobiliario	540,67	
5.5.5.01	Intereses	1.136,63	
5.5.5.02	Comisiones	237,83	
5.5.5.03	Impuestos	0,26	
	TOTAL EGRESOS		2,714,906.33
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-136,296.01

ESTACIÓN DE SERVICIO "PLAZA GAS"

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE 2008

1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			323.582,43
1.1.01.	CAJA			13.449,99
1.1.01.01	Caja General	13,349,99		
1.1.01.02	Caja Chica	100,00		
1.1.05	BANCOS			13.720,98
1.1.05.01	Bco. Loja cta. Cte.2900220325	13.339,80		
1.1.05.02	Bco. Pichincha cta. Aho. 4321564200	331,18		
1.1.05.03	Unibanco cta. Aho. 1112011543	50,00		
1.1.10	CUENTAS POR COBRAR			209,038,56
1.1.10.01	CLIENTES			143.128,64
1.1.10.01.01	Clientes Plaza Gas	148,672,47		
1.1.10.01.02	Provición ctas incobrables	(5543,83)		
1.1.10.03	EMPLEADOS Y TRABAJADORES			(1.272,24)
1.1.10.03.05	Ant. Administrativos	12,41		
1.1.10.03.10	Anticipo a vendedores	167,99		
1.1.10.03.10	Anticipos otros	1.259,83		
1.1.10.04	PTMO EMPLEADOS Y TRABAJADORES			963,41
1.1.10.04.01	Ptmo Administrativos			
1.1.10.04.02	Ptmo Vendedores	963,41		
1.1.10.05	SOCIOS			59.738,53
1.1.10.05.01	Socio Hootan Forootan	29.869,26		
1.1.10.05.02	Socio Leonidas Tello	29.869,27		
1.1.10.12	Anticipos entregados	-7,82		
1.1.10.18	Varias cuentas por cobrar	3.943,56		
1.1.20.	INVENTARIO MERCADERIA			18.638,87
1.1.20.01	Super	5.470,20		
1.1.20.02	Extra	2.753,50		
1.1.20.03	Diesel	10.415,17		
1.1.30	OTROS BIENES			1.065,78
1.1.30.01	Bienes Menores	3.902,64		
1.1.30.02	Línea Telefónica	354,00		
1.1.30.03	Programa Computación	5.713,92		
1.1.30.15	Amortización Otros Bienes	-8904,78		
1.1.35.	GASTOS PAG. POR ANTICIPADO			67.668,25
1.1.35.01	Polisa de Seguros	431,03		
1.1.35.03	Anticipo Impuesto a la Renta	10.320,77		
1.1.35.06	Retencion Imp a la Renta	7.249,81		
1.1.35.08	Credito Tributario	49.666,64		
	TOTAL ACTIVO CORERIENTE			235.458,64
1.2.	ACTIVOS FIJOS		120,414.16	
1.2.01	Terrenos	36.000,00		
1.2.03	Edificios	110.463,89		
1.2.04	Equipo y Maquinaria	56,444.66		
1.2.05	Equipo de Computación	5,882.62		
1.2.06	Equipo de Oficina	1,631.10		
1.2.07	Mobiliario	4,750.48		
1.2.23	Dep .Acum. Edificios	-43,264.01		

ESTACIÓN DE SERVICIO "PLAZA GAS"

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE 2008

1.2.24	Dep. Acum. Equipo y Maquinaria	-42,654.28	
1.2.25	Dep. Acum. Equiipo de Computo	-5,409.38	
1.2.26	Dep. Acum.Equipo de Oficina	-1,176.30	
1.2.27	Dep.AcumMobiliario	-2,254.62	
	TOTAL ACTIVOS		**443,996.59**
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1	CUENTAS POR POR PAGAR		143,536,87
2.1.1.05	CXP SOCIOS		-34,650.00
2.1.1.05.01	Cuentas por Pagar Hootan Forootan	-34,650.00	
2.1.1.07	EMPLEADOS Y TRABAJADORES		-18,198.93
2.1.1.07.03	C X P Empleados	-355.75	
2.1.1.07.04	Sueldos por Pagar	-4,870.40	
2.1.1.07.05	15% Participación Trabajadores	-12,972.78	
2.1.1.11	Transportistas	-4,751.46	
2.1.1.13	Anticipos Recibidos	-50,189.55	
2.1.1.14	Impuesto a la Renta	-27,752.30	
2.1.1.15	IVA Ventas a crédito	-4,374.35	
2.1.1.20	Varias Cuentas por Pagar	-3,620.28	
2.1.5.	RETEN. TERCEROS Y EMPLEADOS		-908.52
2.1.5.01	IESS	-504.05	
2.1.5.03	Préstamos IESS	-14.77	
2.1.5.05	Retención IVA	-151.17	
2.1.5.06	Retención Impto. A la Renta	-238.53	
	TOTAL PASIVOS		**-144,445.39**
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		**-266,340.64**
3.1.01	Arq. Hootan Forootan	-250,00	
3.1.02	Sr. Leonidas Tello	-250,00	
3.1.10	Aportes Futura Capitalización	-265,840.64	
3.3.	RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS		**-33,210.56**
3.3.01	Utilidad del Ejercicio	-45,760.12	
3.3.04	Pérdida Años Anteriores	12,549.56	
	Excedentes del ejercicio		
	TOTAL PASIVOS		**299,551,20**
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		**-443,996.59**

ESTACIÓN DE SERVICIO "PLAZA GAS"

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE 2009

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		329,873,40
1.1.01.	CAJA		12.431,54
1.1.01.01	Caja General	12.398,52	
1.1.01.02	Caja Chica	33,02	
1.1.05	BANCOS		5.131,38
1.1.05.01	Bco. Loja cta. Cte.2900220325	8.252,64	
1.1.05.02	Bco. Pichincha cta. Aho. 4321564200	(3171,26	
1.1.05.03	Unibanco cta. Aho. 1112011543	50,00	
1.1.10	CUENTAS POR COBRAR		248.601,43
1.1.10.01	CLIENTES		125.351,96
1.1.10.01.01	Clientes Plaza Gas	132.045,34	
1.1.10.01.02	Provición ctas incobrables	(6,693,38)	
1.1.10.03	EMPLEADOS Y TRABAJADORES		16.732,53
1.1.10.03.05	Ant. Administrativos		
1.1.10.03.10	Anticipo a vendedores	(0,15)	
1.1.10.03.10	Anticipos otros	16.732,68	
1.1.10.04	PTMO EMPLEADOS Y TRABAJADORES		963,41
1.1.10.04.02	Ptmo Vendedores	963,41	
1.1.10.05	SOCIOS		100.432,76
1.1.10.05.01	Socio Hootan Forootan	50.611,62	
1.1.10.05.02	Socio Leonidas Tello	49.821,14	
1,1,10,11	Anticipo Transportistas	29,15	
1.1.10.12	Anticipos entregados	30,00	
1.1.10.18	Varias cuentas por cobrar	5.061,62	
1.1.20.	INVENTARIO MERCADERIA		17.272,61
1.1.20.01	Super	4.880,70	
1.1.20.02	Extra	2.127,17	
1.1.20.03	Diesel	10.264,74	
1.1.30	OTROS BIENES		569,55
1.1.30.01	Bienes Menores	3.902,64	
1.1.30.02	Línea Telefónica	354,00	
1.1.30.03	Programa Computación	5.713,92	
1.1.30.15	Amortización Otros Bienes	-9401,01	
1.1.35.	GASTOS PAG. POR ANTICIPADO		45.866,89
1.1.35.01	Polisa de Seguros	377,50	
1.1.35.03	Anticipo Impuesto a la Renta	10.929,21	
1.1.35.06	Retencion Imp a la Renta	7.527,84	
1.1.35.08	Credito Tributario	27.032,34	
	TOTAL ACTIVO CORERIENTE		329.873,40
1.2.	ACTIVOS FIJOS		110.832,71
1.2.01	Terrenos	36.000,00	
1.2.03	Edificios	110.463,89	
1.2.04	Equipo y Maquinaria	56,444.66	
1.2.05	Equipo de Computación	7.077,62	
1.2.06	Equipo de Oficina	2.027,53	
1.2.07	Mobiliario	63.250,48	
1.2.23	Dep .Acum. Edificios	-48787,20	

ESTACIÓN DE SERVICIO "PLAZA GAS"

BALANCE GENERAL

A: DICIEMBRE 2009

1.2.24	Dep. Acum. Equipo y Maquinaria	-482980,75	
1.2.25	Dep. Acum. Equiipo de Computo	-6249,48	
1.2.26	Dep. Acum.Equipo de Oficina	-1375,75	
1.2.27	Dep.AcumMobiliario	-2795,29	
	TOTAL ACTIVOS		**440.706,11**
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		-101613,79
2.1.1	CUENTAS POR POR PAGAR		-99264,35
2.1.1.05	CXP SOCIOS		-20676,53
2.1.1.05.01	Cuentas por Pagar Hootan Forootan	-6523,86	
2.1.1.05.02	Cuentas por Pagar Leonidas Tello	-14152,67	
2.1.1.07	EMPLEADOS Y TRABAJADORES		-25458,99
2.1.1.07.03	C X P Empleados	-355.00	
2.1.1.07.04	Sueldos por Pagar	-4,679,59	
2.1.1.07.05	15% Participación Trabajadores	-20444,40	
2.1.1.11	Transportistas	-1162,77	
2.1.1.13	Anticipos Resibidos	-10651,68	
2.1.1.14	Impuesto a la Renta	-30,550,37	
2.1.1.15	IVA Ventas a credito	-9515,62	
2.1.1.20	Varias Cuentas por Pagar	-1,248,39	
2.1.5.	RETEN. TERCEROS Y EMPLEADOS		-2,142,13
2.1.5.01	IESS	-526,03	
2.1.5.02	Renta Empleados	-7,27	
2.1.5.03	Prestamos IESS	-382.06	
2.1.5.04	Aporte Patronal por Pagar	-683.52	
2.1.5.05	Retencion IVA	-418.35	
2.1.5.06	Retención Impto. A la Renta	-124.90	
	TOTAL PASIVOS		**(101,613,79)**
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		**-266,340.64**
3.1.01	Arq. Hootan Forootan	-250,00	
3.1.02	Sr. Leonidas Tello	-250,00	
3.1.10	Aportes Futura Capitalización	-265,840.64	
3.3.	RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS		**-72,751.68**
3.3.01	Utilidad del Ejercicio	-85301,24	
3.3.04	Perdida Años Anteriores	12,549.56	
	Exedentes del ejercicio	000	
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		**-440,706.11**

ANEXO 2

PROYECTO DE TESIS

a. TEMA

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA, 2008-2009”

b. PROBLEMÁTICA

La evaluación financiera es de importancia en la actualidad tanto para empresas públicas como privadas ya que permite comprobar la veracidad, exactitud y autenticidad financiera. Esta confianza la proporciona el administrador financiero, persona de competencia e integridad profesional que expresa la situación económica financiera de la empresa.

En la ciudad y provincia de Loja, las empresas funcionan en base a una administración empírica y criterio personal, basados en la experiencia personal, que disminuye la posibilidad de generar ventajas competitivas en el ámbito administrativo-financiero que coadyuven sobre la base del análisis y evaluación brindando una nueva perspectiva empresarial orientadas a una eficiente y equilibrada posición financiera relacionada a la liquidez, solides y rentabilidad.

En este contexto, en la ciudad de Loja la Gasolinera Plaza Gas dedicada a la comercialización de combustibles por alrededor de 10 años, con

personería jurídica y franquiciado por Petroecuador, no ha sido objeto de evaluaciones y estudios financieros que le permitan considerar, modificar e incorporar directrices financieras que coadyuven a una proyección con visión empresarial tendientes a maximizar su utilidad e incrementar el valor de empresa.

La aplicación de técnicas, métodos y procedimientos de carácter investigativo conllevo a verificar y determinar que la organización objeto de estudio requiere de un diagnostico basado en los objetivos empresariales de acuerdo al capital invertido, rotación de inventarios, liquidez, endeudamiento, actividad, rendimiento, eficiencia, eficacia, productividad, evaluación de factores internos y externos de carácter financieros y herramientas de administración financiera que permitan fiabilidad en la información y resultados positivos hacia la estructuración de criterios profesionales, técnicas, políticas y estrategias empresariales como alternativas de fortalecimiento e imagen corporativo empresarial.

Basado en los antecedentes del área problemática se delimita el siguiente problema:

¿COMO AFECTA LA FALTA DE EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA – FINANCIERA EN LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA?

c. JUSTIFICACIÓN

ACADÉMICA

La Universidad Nacional de Loja de acuerdo a lo establecido con los reglamentos de educación superior, da énfasis a la investigación científica, tomando como base el modelo académico (SAMOT) con el fin de aplicar objetivamente los conocimientos asimilados en las aulas universitarias, lo que servirá como requisito previo a optar el Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, CPA.

INSTITUCIONAL

El presente trabajo pretende aportar al desarrollo de la empresa en estudio con la finalidad de ayudar al mejoramiento económico, aportando con sugerencias y comentarios para la toma oportuna de medidas correctivas que le permitan seguir adelante con la actividad empresarial.

SOCIAL

Como inmerso en el proceso de enseñanza-aprendizaje universitario y orientado al campo investigativo, con el presente trabajo de investigación se pretende servir de apoyo a la entidad en estudio, así como también

permitirá adoptar medidas oportunas para la toma de decisiones, además servirá como referencia teórica para otros trabajos investigativos.

ECONÓMICA

En el presente trabajo investigativo, se pondrá en conocimiento del directorio las conclusiones y recomendaciones con lo cual se proporcionara información de la situación financiera en la que se encuentra la empresa, brindando de esta manera un apoyo para emprender un mejor movimiento y fortalecimiento en la situación económica, coadyuvando a los accionistas de la empresa.

d. OBJETIVOS

Objetivos Generales

- Determinar la eficiencia administrativa y financiera mediante una evaluación a la Gasolinera Plaza Gas de la ciudad de Loja tomando en consideración los estados financieros de los años 2008-2009.

Objetivos Específicos

- Emplear parámetros y herramientas administrativas que permitan conocer el estado y la posición económica de la empresa.

- Realizar análisis comparativos de la información financiera y económica del 2008 – 2009.

- Presentar medidas alternativas que contenga sugerencias a efecto de mejorar la administración como también los niveles de liquidez y rentabilidad de la empresa.

e. MARCO TEÓRICO

EMPRESA

"La empresa es una organización de personas que realiza una actividad económica debidamente planificada, y se orienta hacia la intervenci el mercado de bienes y servicios, con el propósito de obtener utilidad

ESTADOS FINANCIEROS

Son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo. Constituyen el producto final de las transacciones realizadas por la empresa de ese periodo contable.

El propósito general es el siguiente:

- Proveer información sobre la posición financiera
- Presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

Clases de Estados Financieros

La Norma Ecuatoriana de contabilidad NEC 1 en su alcance 7 considera como componentes de los estados financieros.

- Balance General o estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados o de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Políticas Contables y Notas Explicativas" [1]

ANÁLISIS FINANCIERO

CONCEPTO

Según Gitman, "El análisis de los estados financieros normalment refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma

más usual del análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa.

CARACTERÍSTICAS

a) Objetividad.- Debe ser claro, objetivo y fundamentado

b) Imparcialidad.- Debe realizarse con condiciones de imparcialidad

c) Frecuencia.- La elaboración y presentación de informes que contenga el análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia.

d) Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras.

e) Metodología.- Depende en cada caso de las necesidades de la empresa" [2]

HERRAMIENTAS

Al hablar de herramientas del análisis financiero nos referimos a la información que servirá de punto de partida.

Héctor Ortiz señala "que el analista cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo del análisis pudiendo destacar las más importantes.

a. Los estados financieros
b. La información complementaria

---

2 BOLAÑOS. Cesar. "Conferencia de Análisis Financiero", Editorial Norma, Colombia Bogotá, pág. 105

c. Información adicional acerca de la empresa

d. Las herramientas de la administración financiera

e. Las matemáticas financieras' [3]

RAZONES O ÍNDICES

Las razones o índices son relaciones o comparaciones matemáticas que se establecen entre diferentes grupos de cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos con la finalidad de determinar el estado económico financiero de una empresa, y en base de cuyos resultados se facilita adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación.

Una razón financiera es la relación entre dos cantidades de los Estados Financieros, el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desee alcanzar.

ANÁLISIS DEL CAPITAL Y LA UTILIDAD

ANÁLISIS DEL CAPITAL NETO DE TRABAJO POR MEDIO DE RAZONES

"La finalidad del presente capitulo es la de explicar las distintas razones y porcentajes que pueden usarse al analizar e interpretar la posición financiera del circulante de un negocio.

---

3 ORTIZ. Anaya. Héctor. "Análisis Financiero Aplicado" Séptima Edición. Bogotá – Colombia, 2007. Págs., 10 -11.

Aunque los bancos comerciales y otros acreedores son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que se está empleándose el capital neto de trabajo.

ANÁLISIS DE LA UTILIDAD

Un análisis detallado de las partidas individuales del estado de pérdidas y ganancias es de verdadera importancia debido a que el éxito de un negocio depende, a la larga de realización de utilidades.

El análisis de las partidas del estado de pérdidas y ganancias por un ejercicio, normalmente no es suficiente, ya que pueden reflejarse situaciones anormales en el estado, y además es imposible determinar la tendencia de los ingresos, los costos y las partidas de gastos”[4]

Flujo de efectivo

Definición. "El propósito del flujo de efectivo es de proporcionar la información relacionada con las entradas y salidas de efectivo, además permite mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de una empresa” [5]

---

4 R.D. KENNEY. S. Y. Mc. Mullen. “Estados Financieros. Forma, Análisis e interpretación”.Utea-Mexico,1978. Pág. 384-446.

5 VASCONES. Arroyo José Vicente. “Contabilidad General para el siglo XXI”. Tercera Edición. Quito – Ecuador, 2005. Pág.379.

EVALUACIÓN FINANCIERA

“Como ya sabemos el control de los costos es vital para cualquier empresa que se dedica a la fabricación o comercialización de cualquier producto puesto que permite determinar el precio de venta como la utilidad que deseamos obtener.

Es conveniente destacar que el llevar un control de costos bajo principios perfectamente identificados no es exclusivo de las grandes empresas.

Existen varias formas de clasificar los costos, a continuación mencionaremos algunos de los principales sistemas de agrupación de costos:

CLASES DE EVALUACIÓN

Por función
Costos de producción
Capital de trabajo
Rentabilidad vs riesgo
Punto de equilibrio
Financiamiento de la inversión
Balance general
Cronograma de instalación

MÉTODOS DE EVALUACIÓN

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.- La evaluación de proyectos por medio de métodos matemático- financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que una análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en largo plazo.

Método del Valor Presente Neto (VPN).-El Método del Valor Presente Neto es muy utilizado por dos razones, la primera porque es muy fácil aplicación y la segunda porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman a efectivo de hoy y así puede verse, fácilmente, si los ingresos son mayores que los egresos.

Método de la Tasa Interna de Retorno (TIR).- Este método consiste en encontrar una tasa de interés en el cual se cumplen las condiciones buscadas en el momento de iniciar o aceptar un proyecto de inversión.

Método de Evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo.- Las razones financieras son esenciales en el análisis financiero. Éstas resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: Las cantidades relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados financieros de una empresa”. [6]

---

6 www. monografías. Com. ESCALONA Iván. Gestión Financiera, 2003-2004. Págs. 1-13

EL INFORME

El Informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad, cuanto para sus propietarios accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores dados a su normal desenvolvimiento financiero.

f. METODOLOGÍA

Para realizar el presente trabajo investigativo se seguirá los procesos como también lineamientos metodológicos que permitirán enfocar el área de investigación.

MÉTODOS

- **Método Científico.-** El método científico permitirá conocer y establecer los diferentes aspectos frecuentes que se originan en la práctica contable y financiera, asimismo se lo utilizará para ofrecer un enfoque racional y positivo para en base a lo analizado poder plantear soluciones al problema en estudio.

- **Método Inductivo.-** Permitirá conocer aspectos particulares en el periodo analizado, sobre la evaluación financiera en la agrupación de cuentas que formarán parte de componentes y rubros según el criterio a utilizarse que ayudará a concebir el método de evaluación.

- **Método Deductivo.-** Servirá para la recolección de información bibliográfica a través de libros, revistas e internet, asimismo permitirá elaborar la fundamentación teórica para el desarrollo del proyecto y elaboración de tesis.

- **Método Analítico.-** Se lo aplicará para examinar los estados financieros, en la interpretación de los indicadores ejecutados y en la aplicación de herramientas financieras, con el propósito de validar criterios profesionales para la estructuración del informe.

- **Método Descriptivo.-** Se lo utilizara para la recolección de toda la información que constituirá parte del Diagnóstico situacional, que será procesada durante el proceso de la práctica de la evaluación y el análisis financiero.

- **Método Matemático.-** Se lo utilizara para realizar la aplicación práctica, donde se obtendrá los resultados por medio de cálculos

aritméticos a los índices y razones, en el proceso de evaluación financiera.

- **Método Estadístico.-** Servirá en la representación gráfica de los porcentajes obtenidos, especificando la información resultante del análisis financiero.

TÉCNICAS

Para la realización del presente trabajo se procederá a utilizar algunas técnicas que permitan el desarrollo del trabajo investigativo como son:

- **Observación.-** Permitirá revisar la documentación que sustente los estados financieros para poder evaluar la situación de la entidad en estudio.

- **Entrevista.-** Esta dirigida al administrador con el propósito de conocer datos de la empresa tales como: Actividad principal, finalidad, tipos de movimientos que se desarrollan en la misma.

PROCEDIMIENTOS

Se procederá a elaborar el presente proyecto tanto en el aspecto teórico como práctico que incluirá, una evaluación especifica a la entidad para lo cual se basará de información financiera de la empresa como también se considerará la utilización de libros, folletos, manuales y reglamentos, además para la aplicación práctica se tomara en consideración lo siguiente.

- Análisis de la información financiera y económica del objeto social.
- Aplicación de indicadores financieros y de eficiencia
- Ejecución de herramientas de administración financiera
- Estructuración del Informe de Evaluación Financiera

g.CRONOGRAMA

MESES 2010	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE			
ACTIVIDADES	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación del Proyecto	x	x	x	x	x	x																						
Aprobación del Proyecto							x	x																				
Elaboración del Borrador de Tesis									x	x	x	x	x	x	x	x												
Revisión del Borrador																	x	x	x	x								
Corrección del Borrador																					x	x	x					
Presentación y Sustentación de Tesis																								x	x	x	x	
Incorporación																												x

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA GASOLINERA PLAZA GAS DE LA CIUDAD DE LOJA, 2008-2009 PRESUPUESTO DEL PROYECTO ACADÉMICO	
INGRESOS	
APORTACIÓN	**VALOR**
Manuel Benítez Sánchez	2000.00
TOTAL	$ 2000.00
EGRESOS	
DETALLE	**VALOR**
o Programa de apoyo	1000.00
o Material de oficina	150.00
o Material bibliográfico	450.00
o Material y accesorios informáticos	100.00
o Servicios de reproducción de información	50.00
o Anillado y empastado del trabajo	100.00
o Movilización, transporte y	50.00
o Imprevistos	100.00
TOTAL	$ 2000.00
Son: Mil 00/200 USD.	

Financiamiento:

Todos los valores económicos resultante del proceso investigativo, serán asumidos en su totalidad por el aspirante al grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría.CPA.

i. BIBLIOGRAFÍA

Libros y Colecciones

- BERNSTEIN. Leopold A. “Análisis de los Estados Financieros”. Teoría aplicación e Interpretación.

- BOLAÑOS. Cesar. “Conferencia de Análisis Financiero”, Editorial Norma, Colombia -Bogotá,1992

- BOLTEN. Steven E. Administración Financiera

- BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. Cuarta Edición. Editorial Nuevodía. Quito- Ecuador, 2004.Pág 111

- COTTALLAT. Recopilación sobre los Análisis de los Estados Financieros.

- ORTIZ. Anaya. Héctor. “Análisis Financiero Aplicado” Séptima Edición. Bogotá – Colombia, 2007

- PIMENTEL. Jiménez. Héctor. Análisis e Interpretación de la Información Financiera, Primera Edición.

- R.D. KENNEY. S. Y. Mc. Mullen. Estados Financieros. Forma, Análisis e interpretación.

- VASCONES. Arroyo José Vicente. “Contabilidad General para el Siglo XXI” Tercera Edición. Quito – Ecuador. 2005

Otros

- *www.actibva.com/.../20-**tasa-de-rentabilidad**-requerida*

- *www.elprisma.com/apuntes/.../**flujodefondos**/*

- www.monografías. Com. ESCALONA Iván. Gestión Financiera, 2003-2004.

ÍNDICE

ÍNDICE

	CONTENIDO	PÁG.
	Carátula	i
	Certificación	ii
	Autoría	iii
	Dedicatoria	iv
	Agradecimiento	v
A	TÍTULO	1
B	RESUMEN	3
C	INTRODUCCIÓN	10
D	REVISIÓN DE LITERATURA	13
E	MATERIALES Y MÉTODOS	49
F	RESULTADOS	56
G	DISCUSIÓN	148
H	CONCLUSIONES	151
I	RECOMENDACIONES	153
J	BIBLIOGRAFÍA	157
K	ANEXOS	162
	Anexo 1 Estados Financieros	163
	Anexo 2 Proyecto de Investigación	172