



RESUMEN

Los indicadores financieros son uno de los criterios más comunes se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de la empresa, tomar decisiones de inversión, de financiación y hacer planeación financiera.

Para determinar la situación económica de la Estación de Servicio “El Arenal” se tomaran los estados financieros obtenidos durante los periodos 2010 – 2011 aplicando los índices de rentabilidad, utilización de los activos, liquidez, utilización de deudas y estos se compararan con los indicadores promedio de la industria presentados por la Superintendencia de Compañías.

Con los indicadores de rendimiento, se medirá la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, ver como las ventas se convierten en utilidades.

Mediante los indicadores de utilización de activos, se mide la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus recursos; el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

Por medio de los indicadores de liquidez se medirá la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, para establecer la facilidad o dificultad que presenta la estación para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes, tratando de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

Con las razones de utilización de deudas se medirá la prudencia de las políticas de administración de obligaciones de la empresa.

Palabras Claves: indicadores, razones financieras, desempeño, decisiones, promedio, rotación.



ABSTRACT

Financial indicators are one of the most common criteria used to weigh and assess the operating performance of the company, making investment decisions, financing and do financial planning. To determine the economic status of the Service Station "El Arenal" Taking your financial statements obtained during the periods 2010 - 2011 using the indices of profitability, asset utilization, liquidity, debt and use these indicators are compared with average industry presented by the Superintendencia de Compañías.

With performance indicators, measure the effectiveness of the management of the company to control costs and expenses and, in this way, see how sales turn into profits.

Through asset utilization indicators, measure the efficiency with which the company uses its resources, the turnover of active components, the degree of recovery of loans and payment of obligations.

Through Liquidity indicators measure the ability of the company to cancel its short-term obligations, to establish the ease or difficulty of the station to pay their current liabilities to convert its current assets to cash, trying to determine what happen if the company being required immediate payment of all obligations in the period of less than one year.

With debt ratios will be measured using the wisdom of the management policies of the company obligations.

Keywords: indicators, performance, decisions, average, rotation.



INDICE

Contenido

INTRODUCCION.....	6
CAPITULO I.....	16
ANTECEDENTES.....	16
1.1 ORIGEN E HISTORIA	16
1.2 MISIÓN.....	17
1.3 VISIÓN	17
1.4 POLÍTICAS.....	18
1.5 PRECIOS ACTUALES.....	19
1.6 ESTRUCTURA ORGÁNICA	19
1.7 SERVICIOS Y PRODUCTOS QUE SE OFRECEN ACTUALMENTE	20
1.8 PROVEEDORES.....	21
1.9 OPERACIONES DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO.	22
CAPÍTULO II.....	23
FUNDAMENTOS TEÓRICOS.....	23
INDICADORES FINANCIEROS.....	23
2.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD.....	23
2.1.1 MARGEN DE UTILIDAD	23
2.1.2 RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	24
2.1.3 RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE (ROE....	24
2.1.4 SISTEMA DU PONT	24
2.2. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS	25
2.2.1. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.....	26
2.2.2. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	26
2.2.3. ROTACIÓN DEL INVENTARIO.....	26
2.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.....	26
2.2.5. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.....	27
2.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ	27
2.3.1. RAZÓN CIRCULANTE	27
2.3.2. RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	27
2.3.3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	28
2.3.4. PERÍODO PROMEDIO DE PAGO	28
2.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS.....	29



2.4.1. DEUDAS A ACTIVOS TOTALES	29
2.4.2. ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO.....	29
2.4.3. COBERTURA DE CARGOS FIJOS	29
CAPITULO III.....	31
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LOS RESULTADOS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO “EL ARENAL” PERIODO 2010 – 2011	31
3.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD	31
3.1.1. MARGEN DE UTILIDAD	32
3.1.2. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	33
3.1.3. RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE (ROE)...	34
3.1.4. SISTEMA DU PONT	35
3.2. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS.....	36
3.2.1. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.....	36
3.2.2. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	37
3.2.3. ROTACIÓN DEL INVENTARIO.....	38
3.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.....	39
3.2.5. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.....	40
3.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....	40
3.3.1. RAZÓN CIRCULANTE	41
3.3.2. RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	42
3.3.3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	43
3.3.4. PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR.....	43
3.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS.....	44
3.4.1. DEUDAS A ACTIVOS TOTALES	44
3.4.2. ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO.....	45
3.4.3. COBERTURA DE LOS CARGOS FIJOS	46
RESUMEN EJECUTIVO.....	47
CONCLUSIONES	49
RECOMENDACIONES.....	50
BIBLIOGRAFÍA.....	52
ANEXOS	53
<i>DISEÑO DE TESIS</i>	78



ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Vista Panorámica de la Estación de Servicio “El Arenal”	17
Gráfico 2. Organigrama	19
Gráfico 3. Diagrama de Flujo de Operaciones	22
Gráfico 4. Gráfico de Du Pont	25
Gráfico 5. Margen de Utilidad	32
Gráfico 6. Rendimiento sobre los Activos (ROA)	33
Gráfico 7. Rendimiento sobre el Capital Contable (ROE).....	34
Gráfico 8. Gráfico de Du Pont Año 2010.....	35
Gráfico 9. Gráfico de Du Pont Año 2011	35
Gráfico 10. Rotación de Cuentas por Cobrar	36
Gráfico 11. Período Promedio de Cobranza	37
Gráfico 12. Rotación del Inventario	38
Gráfico 13. Rotación de Activos Fijos	39
Gráfico 14. Rotación de Activos Totales	40
Gráfico 15. Razón Circulante.....	41
Gráfico 16. Razón Rápida o Prueba Ácida	42
Gráfico 17. Rotación de Cuentas por Pagar	43
Gráfico 18. Período Promedio de Cuentas por Pagar	43
Gráfico 19. Deudas a Activos Totales.....	44
Gráfico 20. Rotación del Interés Ganado	45
Gráfico 21. Cobertura de los Cargos Fijos	46

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Precios de Combustibles	19
Tabla 2. Tipos de Combustible	20
Tabla 3. Lubricantes y Combustibles	20
Tabla 4. Resumen Ejecutivo..	47

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Balance General 2010	54
Anexo 2 Balance de Resultados 2010	56
Anexo 3 Balance General 2011	58
Anexo 4 Balance de Resultados 2011	60
Anexo 5 Análisis Vertical Balance General 2010	62
Anexo 6 Análisis Vertical Balance General 2011	64
Anexo 7 Análisis Vertical Estado de Resultados 2010	66
Anexo 8 Análisis Vertical Estado de Resultados 2011	68
Anexo 9 Análisis Horizontal Balance General	70
Anexo 10 Análisis Horizontal Estado de Resultados	73
Anexo 11 Indicadores Financieros Promedios de la Industria	76



Yo, Priscila Alexandra Merchán Izurieta, autora de la tesis Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” Periodo 2010 - 2011, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 09 de noviembre de 2012

Priscila Merchán
0105626436



Yo, Mariela Verónica Padilla Padilla, autora de la tesis Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” Periodo 2010 - 2011, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 09 de noviembre de 2012

Mariela Padilla
0104622766



Yo, Priscila Alexandra Merchán Izurieta, autora de la tesis Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” Periodo 2010 - 2011, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 09 de noviembre de 2012

Priscila Merchán
0105626436



Yo, Mariela Verónica Padilla Padilla, autora de la tesis Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” Periodo 2010 - 2011, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciera de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 09 de noviembre de 2012

Mariela Padilla
0104622766



UNIVERSIDAD DE CUENCA

UNIVERSIDAD DE CUENCA



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y
AUDITORIA

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A
LOS RESULTADOS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO
“EL ARENAL” PERIODO 2010 – 2011.**

**TESIS PREVIA LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE CONTADOR AUDITOR.**

AUTORAS:

PRISCILA ALEXANDRA MERCHÁN IZURIETA
MARIELA VERÓNICA PADILLA PADILLA

TUTOR:

MG. XIMENA PERALTA

Cuenca, Noviembre de 2012.



DEDICATORIA

Esta tesis dedico de una forma muy especial y con todo mi amor a mi querida madre que aunque ya no esta físicamente conmigo es mi inspiración y es a ella a la que le debo todo lo que soy, a mi hermanito Luis Adrián por ser la razón de mi vida, a mis hermanas Johanna, Fernanda, mis sobrinos y a toda mi familia por el apoyo y fuerzas que siempre me han brindado para seguir adelante. A mis amigos por estar siempre a mi lado en los buenos y malos momentos.

Priscila Alexandra Merchán Izurieta.



DEDICATORIA

A mis padres Gerardo y Mariana por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en mi educación tanto académica como de la vida, mis hermanas y cuñado Nelly, Rosa, Alicia y Juan Carlos por su incondicional apoyo en todo este tiempo, mis hermosos sobrinos Dome, Camila y Juanito mis pequeños amores y a mi enamorado Juan Esteban por su amor, paciencia y apoyo incondicional para seguir adelante.

Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

Mariela Verónica Padilla Padilla.



AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a Dios por brindarme sabiduría y estar presente en cada momento de mi vida, a mi familia por su cooperación y apoyo.

A mis profesores por compartir conmigo sus conocimientos y experiencias, a nuestra directora de tesis, Ing. Ximena Peralta por el tiempo que nos brindó, a mi amiga y compañera de tesis Mariela Padilla por su esfuerzo, sus sugerencias e ideas para culminar con este trabajo.

Priscila Alexandra Merchán Izurieta.



AGRADECIMIENTO

A Dios por estar siempre conmigo en cada paso que doy iluminando mi camino, a mi familia por su compañía y fortaleza, a mis profesores por compartir sus conocimientos, a todas mis amigas que me han acompañado en toda esta travesía universitaria, y a mi amiga y compañera de tesis Priscila por compartir esta difícil pero maravillosa experiencia académica.

Mariela Verónica Padilla Padilla.



INTRODUCCION

El mercado de los combustibles en la zona Urbana de la ciudad de Cuenca se ha convertido en uno de los más competitivos, debido a que en los últimos años ha existido el ingreso de muchas estaciones de servicio o gasolineras y la utilidad obtenida cada periodo contable en la Estación de Servicio “El Arenal” tiene tendencia a la baja.

Esto ha provocado que la Estación de Servicio “El Arenal” busque una manera para evaluar el desempeño operativo comparándolo de un periodo a otro (2010 – 2011) frente a las demás empresas de la misma industria mediante la Aplicación de Indicadores Financieros que permitan conocer a sus propietarios con más claridad la situación financiera real, tener la capacidad de tomar decisiones más eficientes que se convertirán en una fuente de ventaja competitiva.

De esto se desprende la importancia de tratar la presente tesis, la misma que permitirá enmarcarse en nuevas áreas de investigación y aporte al conocimiento teórico práctico de los estudios universitarios, por lo que se justifica los tres capítulos organizados y ajustados durante el desarrollo de esta tesis de tal manera que posibilite el alcance de los fines propuestos.

En el capítulo I se describe aspectos generales relacionados con el origen e historia, misión, visión, políticas, estructura orgánica.

Capítulo II se realiza la fundamentación teórica de las razones financieras basada en indicadores de rentabilidad, utilización de activos, liquidez y utilización de deudas.

Capítulo III se efectúa la Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” Periodo 2010 - 2011.



CAPITULO I

ANTECEDENTES

1.1 ORIGEN E HISTORIA

La Estación de Servicio “El Arenal” es una empresa comercial constituida con capital privado familiar, ubicada en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, en las calles Av. De Las Américas S/N y Camino Viejo a Baños, dedicada a la distribución de combustibles (Diesel Premium, Gasolina Extra, Gasolina Súper), cuyas actividades se iniciaron el 19 de Febrero del 2005, con una muy buena infraestructura y amplitud, dando comodidad a los clientes para poder ubicarse con sus vehículos para la compra del combustible. El área del predio es de 2900 m². La empresa fue nombrada así porque se ubica en el sector del “Arenal”. Este sector de la ciudad es un área muy comercial dentro de Cuenca donde existen una gran cantidad de negocios, hallándose en la zona grandes empresas como Indurama, El Mercurio, Coral Centro entre otras. Así mismo en este sector se da la presencia de algunas estaciones de servicio debido al gran movimiento comercial provocado por las empresas antes mencionadas y porque al encontrarse a la salida de la ciudad representa una excelente ubicación para la venta de combustible.

A partir de esa fecha la estación comenzó su existencia legal con las obligaciones, atribuciones, funciones e independencia financiera que exige la ley para la cual fue creada.

La Estación de Servicio “El Arenal” es una empresa franquiciada, que recibe asistencia comercial, financiera, administrativa y de promociones por parte de la comercializadora nacional Petróleos & Servicios, la cual se mantiene como intermediaria hasta el momento para la distribución del combustible en la estación.

Durante estos ocho años de funcionamiento la empresa ha incrementado sus volúmenes de ventas paulatinamente, alcanzando en la actualidad un promedio de 440.000 galones mensuales, esto es la suma de ventas al

contado y a crédito, convirtiéndose en la estación de mayor crecimiento en ventas dentro de la ciudad de Cuenca.

Para la prestación del servicio a sus clientes, la estación en sus inicios estaba integrada por 9 personas, consciente del incremento del mercado y las limitaciones que presentaba la estación frente a esto, se ha visto en la necesidad de ir aumentando el personal casi en un 200%, con el propósito de mantener y dar un mejor servicio a sus clientes.

Gráfico 1. Vista Panorámica de la Estación de Servicio “El Arenal”



1.2 MISIÓN

Ser una estación de servicio líder en la comercialización de combustibles, atendiendo las expectativas y necesidades de nuestros clientes, a través de la mejora continua de tecnología; creando para nuestros empleados condiciones de trabajo, en la que exista participación y reconocimiento; que se sientan motivados y vinculados a nuestra empresa.

1.3 VISIÓN

Mantenerse como una estación de servicio líder en la comercialización de combustibles en la ciudad de Cuenca; logrando altos indicadores de eficiencia operativa, financiera y de satisfacción de nuestros clientes, propiciar y garantizar el retorno de la inversión a sus propietarios.



1.4 POLÍTICAS

Las políticas son guías de actuación, criterios de decisión para la selección de alternativas y para que estas sean coherentes con la misión y visión se debe estar consciente de:

- Elaborar estrategias de venta, promociones e incentivos al cliente así como a los trabajadores y empleados.
- Cumplir con las leyes y reglamentos estipulados por el Ministerio de Recursos No Renovables, para brindar al cliente un mejor servicio.
- Realizar todo trabajo con excelencia.
- Brindar trato justo y esmerado a todos los clientes, en sus solicitudes y reclamos considerando que el fin de la empresa es el servicio.
- Atender al cliente es responsabilidad de todos los integrantes de la estación de servicio El Arenal.
- Todos los integrantes de la empresa deben mantener un comportamiento ético.
- Desterrar toda forma de paternalismo y favoritismo, cumpliendo el código de trabajo y reglamento interno de la empresa.
- Promover la higiene en todas las áreas de la empresa y cuidado personal del empleado.
- Brindar un servicio al público las 24 horas del día.
- Llevar contabilidad de todas las transacciones realizadas.
- Utilizar tecnología de punta en los dispensadores de combustible.
- Dar una buena seguridad física a clientes.
- Utilizar la comunicación interna entre empleados y el inmediato jefe superior.

1.5 PRECIOS ACTUALES

Tabla 1. Precios de Combustibles

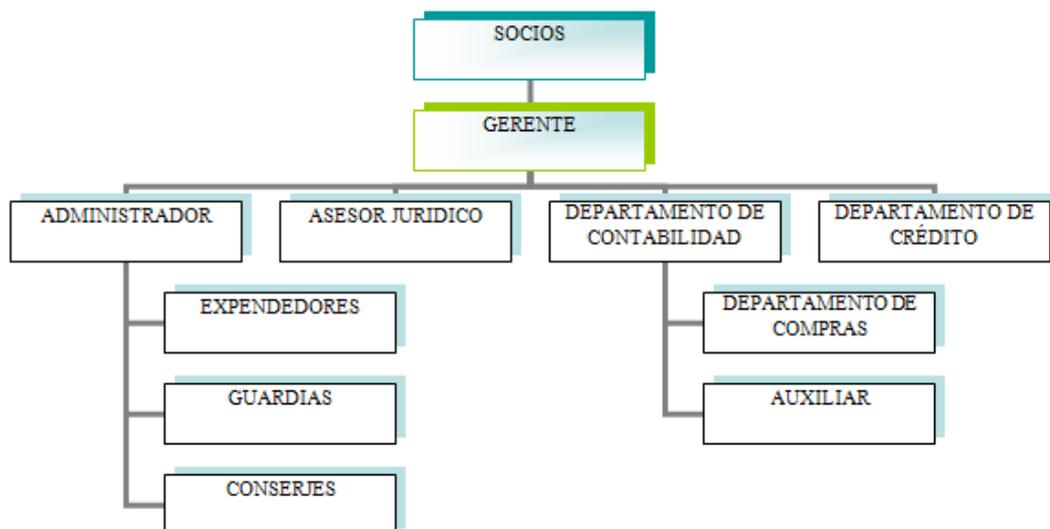
Producto	Precio en Terminal (Dólares por Galón)	Precio de Venta al Público (Dólares por Galón)
Gasolina Extra	1,309168	1,48
Gasolina Súper	1,68	2,08
Diesel 2	0,900704	1,036
Diesel Premium	0,900704	1,036

Fuente: Estación de Servicio “El Arenal”

1.6 ESTRUCTURA ORGÁNICA

La estructura organizativa de la estación de servicio El Arenal se expresa a través del siguiente organigrama, que sirve de asistencia y orientación de todas las unidades administrativas de la empresa.

Gráfico 2.



Fuente: Estación de Servicio “El Arenal”



1.7 SERVICIOS Y PRODUCTOS QUE SE OFRECEN ACTUALMENTE

La estación de servicio El Arenal se dedica principalmente a la comercialización de gasolina y diesel, pero también ofrece como complemento de su servicio lubricantes y aditivos para todo tipo de vehículos.

Tabla 2. Tipos de Combustible

Producto	Sector de Destino
Gasolina Extra	Automotriz
Gasolina Super	Automotriz
Diesel 2	Automotriz e Industrial
Diesel Premium	Automotriz

Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"

Como lubricantes y aditivos, se cuenta con una gama de productos como:

Tabla 3. Lubricantes y Combustibles

Producto	Sector de Destino
Octanaje	Automotriz
Limpiador de inyectores	Automotriz
Líquido de frenos	Automotriz
Protector U-V 3	Automotriz
Agua ácida	Automotriz
Agua destilada	Automotriz
Refrigerante	Automotriz
T Q D Transmisión	Automotriz
Super TT	Automotriz
GTX 20W50	Automotriz
HD 40	Automotriz
Tection 15W40	Automotriz
WHIZ 2 en 1	Automotriz
Inyector diesel	Automotriz
Repsol 15W40	Automotriz
Repsol HD 40	Automotriz
Repsol 20W50	Automotriz
MultiClean	Automotriz

Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"



1.8 PROVEEDORES

➤ PETROCOMERCIAL

Es una empresa responsable del abastecimiento de combustibles y derivados del petróleo a nivel de todo el país y con una red de poliductos de alrededor de 2500 kilómetros que cruzan las tres regiones del Ecuador.

➤ CEPSA

Actualmente CEPSA trabaja con las divisiones de Lubricantes (CASTROL), Llantas (YOKOHAMA) y Vehículos (VOLKSWAGEN).

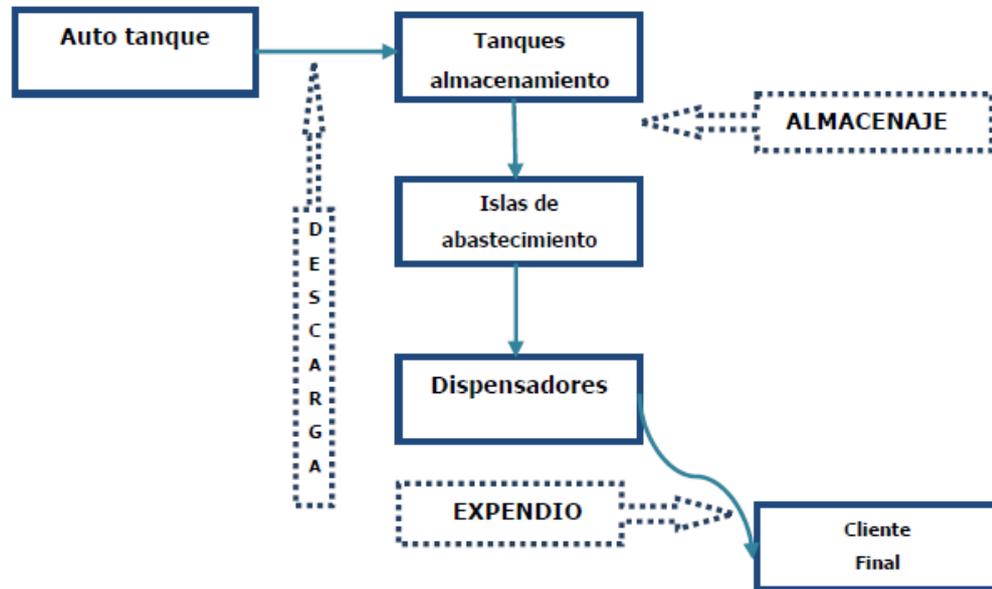
➤ LUBRICOM

LUBRICOM S.A., es una empresa que ofrece al sector industrial y automotriz lubricantes y servicios propios de la marca número uno en lubricantes.

Entre otros proveedores de aditivos y lubricantes se encuentran el Eco. Daniel Chica (DECO) y Real Moral. Además de las empresas proveedoras del combustible y de los aditivos y lubricantes, se encuentran otras como Megalimpio encargada de proporcionar suministros de limpieza; Impresiones Castillo encargada de suministrar facturas y órdenes; APC Tecnología que provee a la empresa de los equipos de cómputo; entre otros proveedores.

1.9 OPERACIONES DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO.

Gráfico 3. Diagrama de Flujo de Operaciones



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"



CAPÍTULO II

FUNDAMENTOS TEÓRICOS

Las razones financieras se usará para medir y evaluar el desempeño con respecto a la rentabilidad, a la utilización de los activos, la liquidez y la utilización de las deudas de la empresa, estos indicadores serán de mucha importancia porque permitirán realizar el análisis de la gestión económica y financiera que servirá para la toma de decisiones tanto de los socios como del personal administrativo de la empresa.

INDICADORES FINANCIEROS

“Un indicador financiero o índice financiero es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso”¹

2.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Las razones de rentabilidad se concentran en la efectividad de la empresa para generar utilidades. Estas reflejan el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento.

2.1.1 MARGEN DE UTILIDAD.–“Mide las utilidades que se obtienen de cada dólar de ventas, después de pagar todos los gastos, incluidos

¹ (http://es.wikipedia.org/wiki/Indicador_financiero)



el costo de ventas, los gastos de ventas, la depreciación, los intereses y los impuestos”²

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

2.1.2 RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA).-“Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio”³

Existen dos formas para calcular el ROA

$$\text{a) RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

$$\text{b) RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

2.1.3 RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE (ROE).-“Indica las utilidades residuales de la empresa como una proporción del valor en libros del capital de los accionistas comunes”⁴.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

2.1.4 SISTEMA DU PONT.-“Definida por el margen de utilidad y la rotación de los activos, siendo el margen de utilidad una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen

² EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 94.

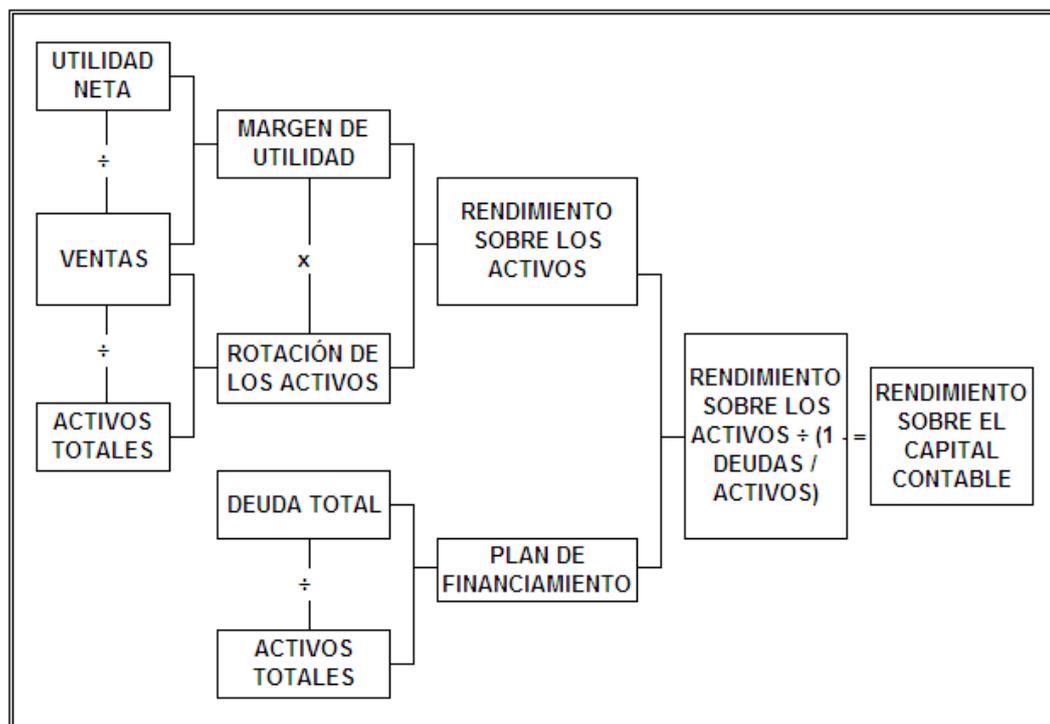
³ www.supercias.gob.ec

⁴ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA.. Pág. 95.

control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general”⁵

<p>a) RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE =</p>	<p>RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSIÓN)</p> <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> <p>(1 - DEUDAS/ACTIVOS)</p>
--	--

Gráfico 4. Gráfico de Du Pont



Fuente: BLOCK Stanley, HIRT Geoffrey. DUODECIMA EDICIÓN. 2008.FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Pág. 58.

2.2. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Están diseñadas para medir la efectividad con la que la empresa maneja sus activos. Una empresa debe tomar decisiones respecto a cómo debe invertir en activos como cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, para luego usar de manera efectiva dichos activos.

⁵ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 57.



2.2.1. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.-“Mide el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar se renueva durante el año.”⁶

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

2.2.2. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS.- Trata del número de días del año dividido entre la razón de rotación de cuentas por cobrar, muestra aproximadamente cuántos días en promedio se tarda en recaudar las cuentas por cobrar de la empresa

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

2.2.3. ROTACIÓN DEL INVENTARIO.- “Es un buen estimado del número de veces que los inventarios se renuevan físicamente cada año”⁷.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$$

2.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- “Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un

⁶ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 90.

⁷ Ibídem. Pág. 91.



equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.”⁸.

ROTACIÓN DEL ACTIVO	VENTAS
FIJO =	ACTIVO FIJO

2.2.5. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.- “Muestra el volumen de ventas generado por cada dólar de valor en libros de activos totales”

ROTACIÓN DEL TOTAL	VENTAS
DE ACTIVOS =	TOTAL DE ACTIVOS

2.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, existen dos razones de liquidez que se usan con mucha frecuencia.

2.3.1. RAZÓN CIRCULANTE.-“Es la que se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un periodo más o menos igual al del vencimiento de las obligaciones.”⁹

RAZÓN CIRCULANTE =	ACTIVOS CIRCULANTES
	PASIVOS CIRCULANTES

2.3.2. RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA.- “Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente el

⁸ www.supercias.gob.ec

⁹ WESTON, Fred., BRIGHAM, Eugene., (1992). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (7ª ed.). Mc, Graw. Pág. 62.



resto entre los pasivos circulantes. Los inventarios son por lo general el menos líquido de los activos circulantes de una empresa y sobre ellos será más probable que ocurran pérdidas en el caso de liquidación. Por tanto, ésta es una prueba ácida acerca de la habilidad de una empresa para liquidar sus obligaciones a corto plazo”¹⁰.

“No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance”¹¹.

RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA =	ACTIVOS CIRCULANTES - INVENTARIO
	PASIVOS CIRCULANTES

2.3.3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.- Evalúa la rapidez con la que pagamos nuestras facturas.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	COSTO DE VENTAS
	CUENTAS POR PAGAR

2.3.4. PERÍODO PROMEDIO DE PAGO.- Muestra aproximadamente cuántos días en promedio se tarda en pagar las cuentas a los proveedores.

PERÍODO PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	360
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

¹⁰ WESTON, Fred., BRIGHAM, Eugene., (1992). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (7ª ed.). Mc, Graw. Pág. 62, 63.

¹¹ www.supercias.gob.ec



2.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

“Es el grado en que una compañía se financia con deuda. La cantidad de deuda que una compañía usa tiene efectos tanto positivos como negativos. Cuanto más grande sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones. Por lo tanto, cuanto mayor sea la deuda, más alta será la probabilidad de que presente apuros financieros e incluso una quiebra. Además, la probabilidad de apuros financieros y las obligaciones por deuda en general, podría crear conflictos de interés entre los depositarios”¹².

2.4.1. DEUDAS A ACTIVOS TOTALES.- “Es la proporción de financiamiento por deuda”¹³.

DEUDAS A ACTIVOS	PASIVO TOTAL
TOTALES =	TOTAL DE ACTIVOS

2.4.2. ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO.- “Indica el número de veces que el ingreso antes de intereses e impuestos cubre las obligaciones por intereses. Cuánto más alta sea esta razón, tanto más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa”¹⁴.

ROTACIÓN DE INTERÉS	UTILIDAD OPERACIONAL
GANADO=	INTERESES

2.4.3. COBERTURA DE CARGOS FIJOS.- “Mide la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones fijas y no solamente

¹² EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 92.

¹³ Ibídem. Pág. 92.

¹⁴ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 61.



los pagos de intereses, suponiendo que dejar de cumplir cualquier obligación financiera pone en peligro la posición de la empresa”¹⁵.

COBERTURA DE CARGOS FIJOS=	UTILIDAD ANTES DE CARGOS FIJOS E IMPUESTOS
	CARGOS FIJOS

¹⁵ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 61.



CAPITULO III

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LOS RESULTADOS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO “EL ARENAL” PERIODO 2010 – 2011

La aplicación de indicadores financieros ayudará a evaluar la realidad y desempeño financiero de la Estación de Servicio “El Arenal” y a tener un mejor conocimiento de su situación y utilización de recursos, comparándolo con los indicadores promedios de la misma industria presentados por la Superintendencia de Compañías.

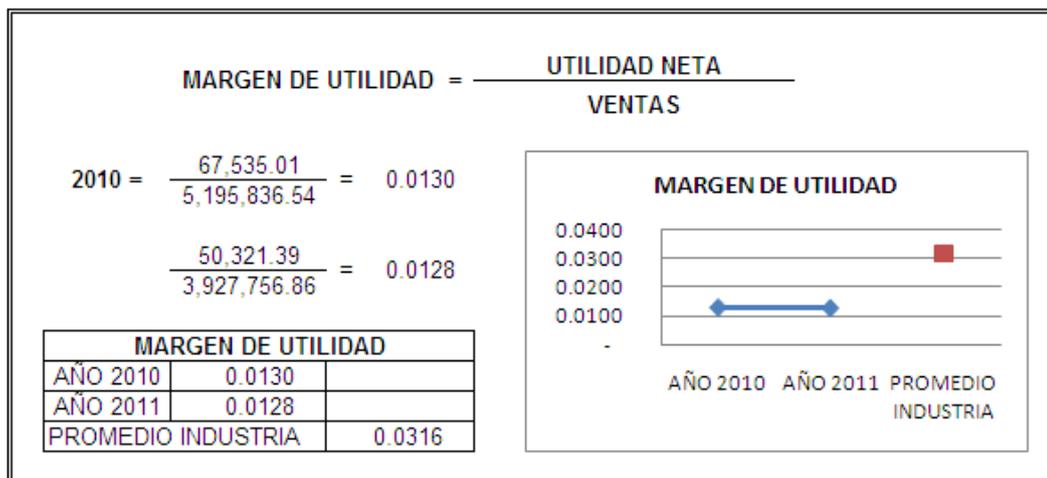
Adicionalmente para obtener una visión más ampliada de los resultados obtenidos por la empresa a través de los Estados Financieros en los periodos 2010 – 2011 hemos complementado como otras herramientas de apoyo el Análisis Vertical, el cual ha permitido el desarrollo de índices de estructura a partir de una cifra base. En el Balance General dicha cifra es el Activo Total (Anexo # 5, 6); y en el Estado de Resultados son las Ventas (Anexo # 7, 8). Otra herramienta complementaria es el Análisis Horizontal, que permite generar “índices de crecimiento” presentando las variaciones Absolutas (en dólares) y relativas (porcentualmente) de las cuentas del Balance General (Anexo # 9) y del Estado de Resultados (Anexo # 10) de un período a otro.

3.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

El propósito de la aplicación de estos indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, es medir la efectividad de la administración de la Estación de Servicio “El Arenal” para controlar los costos y gastos y, conocer si las ventas se están convirtiendo en utilidades significativas como se espera.

3.1.1. MARGEN DE UTILIDAD

Gráfico 5.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

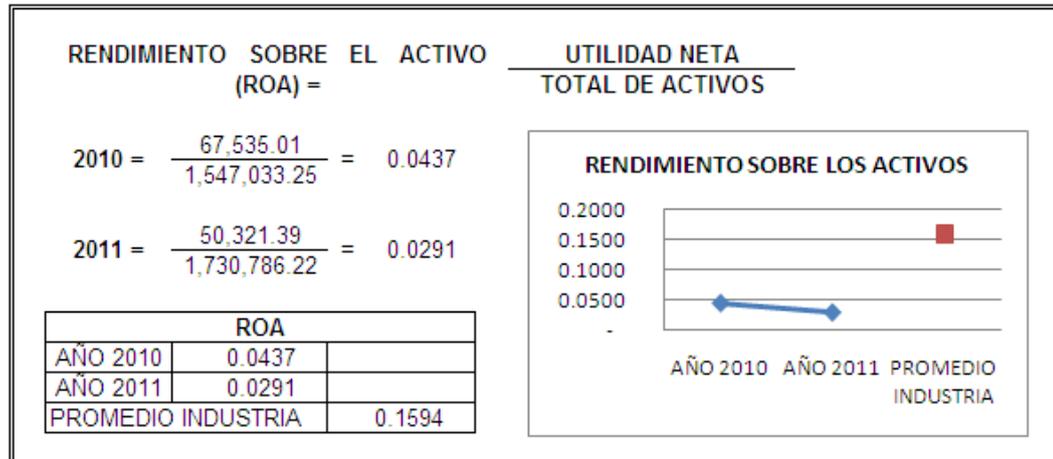
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

El margen de utilidad de la Estación de Servicio “El Arenal” del año 2010 fue de 1,30%, pero para el año 2011 disminuyó al 1,28%, siendo éstos inferiores al promedio de la industria de 3,16%. Es decir que por cada dólar de ventas deducidos los costos y gastos la empresa obtuvo de utilidad \$1,28.

Mostrando que la situación de la estación es mala en comparación con las demás empresas de la misma industria. Esto se debe a que las ventas en el año 2011 disminuyeron debido a la obstaculización y desviación de tráfico que se dio por la construcción del paso a desnivel del Control Sur, además algunos clientes como Empresa Tomebamba, Compañía Cuencana S.A., Norman Quezada, entre otros dejaron de ser clientes; y al mismo tiempo conforme a las nuevas leyes establecidas por la Dirección de Hidrocarburos se restringió las ventas en tanques mayores a 5 galones, estableciendo que solo podrá distribuirse el combustible a través de permisos debidamente justificados que tendrán que ser presentados en el momento de la compra, ya que de venderse libremente el combustible, la gasolinera podría ser multada o hasta cesada temporalmente de sus operaciones.

3.1.2. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)

Gráfico 6.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

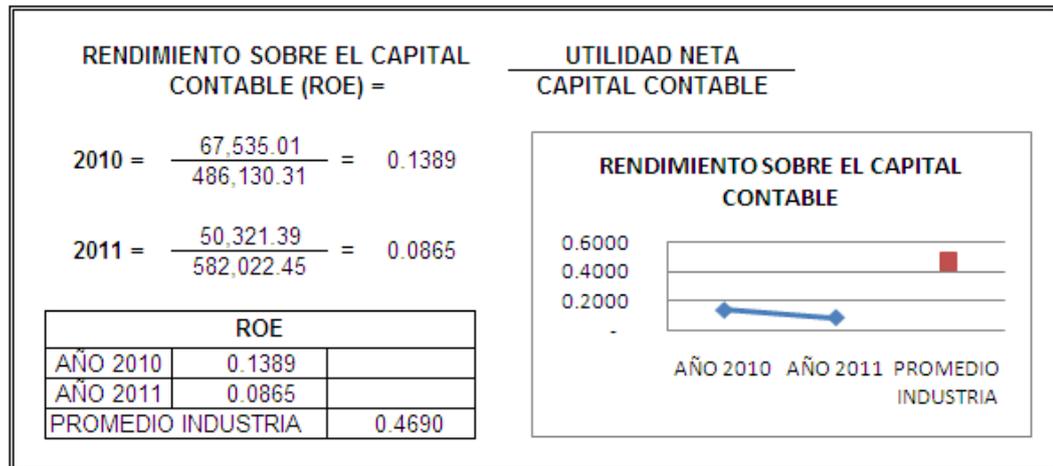
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

En la Estación de Servicio "El Arenal" el rendimiento del 2010 fue de 4,37%, teniendo una tendencia de baja a 2,91% en el año 2011; siendo estos valores menores al promedio de 15,94% que se registra para la industria. Este resultado se obtiene del pequeño margen de utilidad de las ventas debido a que éstas se redujeron; y de la lenta rotación de las cuentas por cobrar, del inventario y del tiempo que la empresa tarda para recuperar su cartera.

Por lo tanto la situación de la empresa es mala ya que por cada dólar invertido en activos la empresa obtiene de utilidad neta \$0,03 en comparación con las demás empresas de la misma industria que obtienen \$0,16 de utilidad.

3.1.3. RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE (ROE)

Gráfico 7.



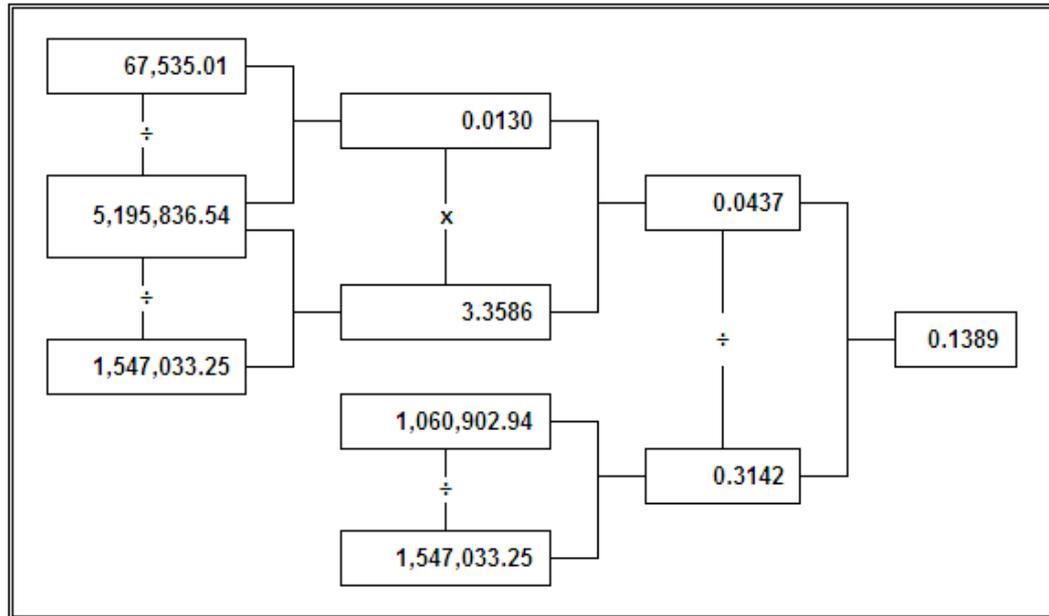
Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

El rendimiento sobre el capital contable de 13,89% para la “Estación de Servicio El Arenal” en el año 2010 fue superior a 8,65% que se presentó en el año 2011, estando por debajo del promedio de la industria de 46,90%; lo que quiere decir que la situación de la empresa es mala ya que por cada dólar de capital aportado por los propietarios se generó \$0,09 de ganancia en el 2011, frente a \$0,47 que generan las demás empresas de la misma industria, obteniendo este resultado por la deficiente liquidez de la empresa, mala rotación de las cuentas por cobrar y los elevados niveles de endeudamiento.

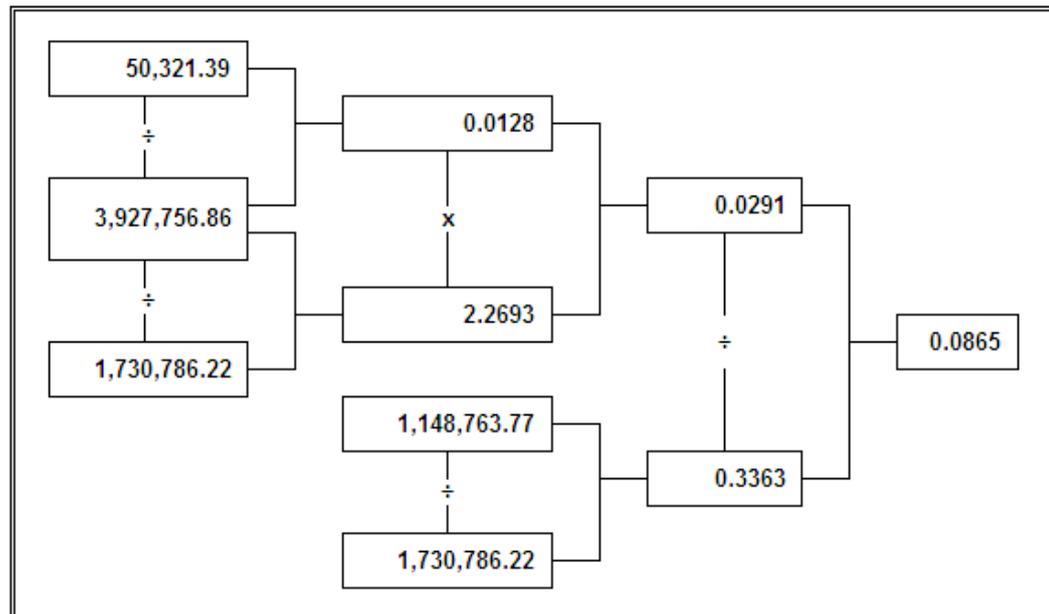
3.1.4. SISTEMA DU PONT

Gráfico 8. Gráfico de Du Pont Año 2010



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

Gráfico 9. Gráfico de Du Pont Año 2011



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

Este indicador nos muestra que en el año 2010 la Estación de Servicio “El Arenal” ha alcanzado sus resultados financieros de 13.89%, teniendo una tendencia a la baja a 8.65% en el año 2011, en comparación con el promedio de la industria de 46.9%.

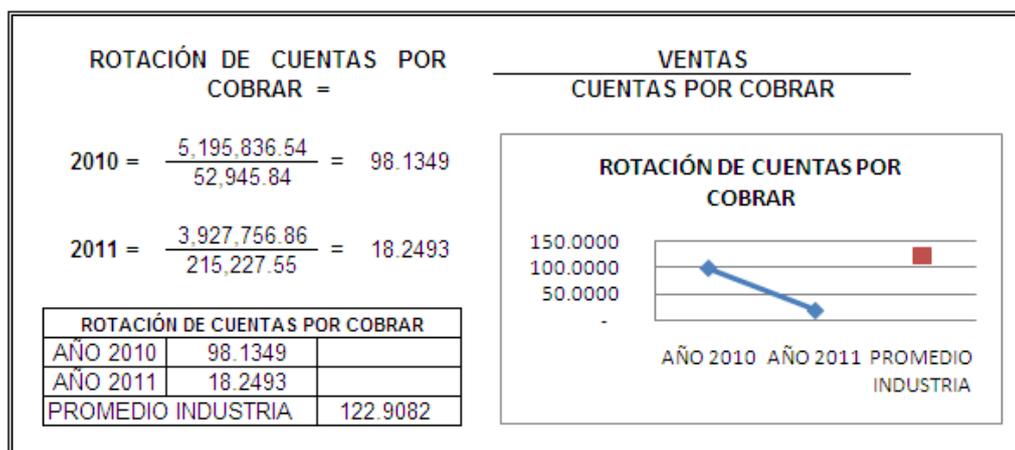
Por lo tanto la situación de la empresa es mala debido al pequeño margen de utilidad de las ventas que fue de 1.28% en el 2011 ya que estas se redujeron, siendo menores que el promedio de la industria de 3.16% y al alto endeudamiento financiero de 66% en el año 2011 mayor que el promedio de la industria de 55% para la inversión del edificio.

3.2. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Mediante la aplicación de estos índices se podría medir la eficiencia con la cual la Estación de Servicio “El Arenal” utiliza sus activos, ya que sirven para medir el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos; la eficiencia con la cual la estación utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

3.2.1. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Gráfico 10.



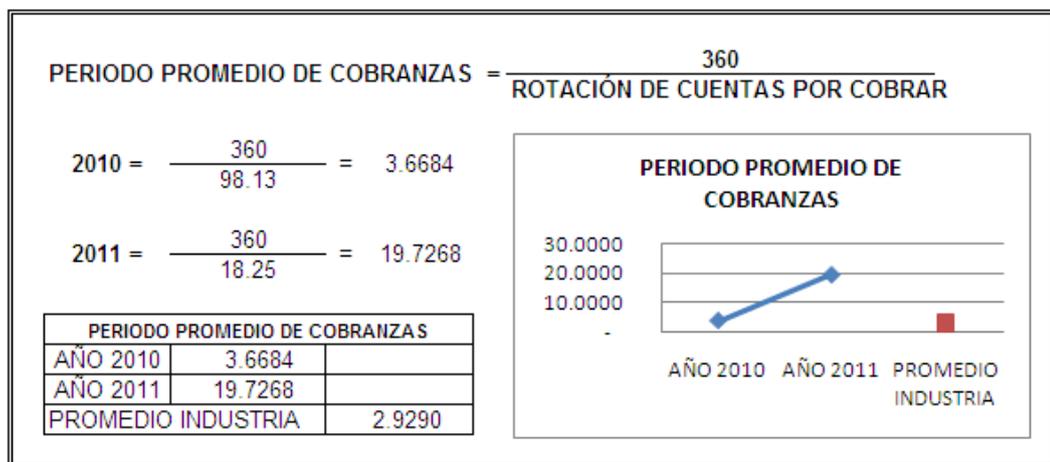
Fuente: Estación de Servicio “El Arenal” y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

La “Estación de Servicio El Arenal” cobra sus cuentas más lento que en el resto de la industria. Esto se puede comprobar ya que la rotación de cuentas por cobrar en el año 2010 fue de 98,13 veces, disminuyéndose para el año 2011 a 18,25 veces; teniendo contraste con la rotación promedio de 122,91 veces que prevalece en la industria. Lo que quiere decir que las ventas a crédito se cobraron y se volvieron a conceder crédito 8.33 veces en el año 2011.

3.2.2. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS

Gráfico 11.

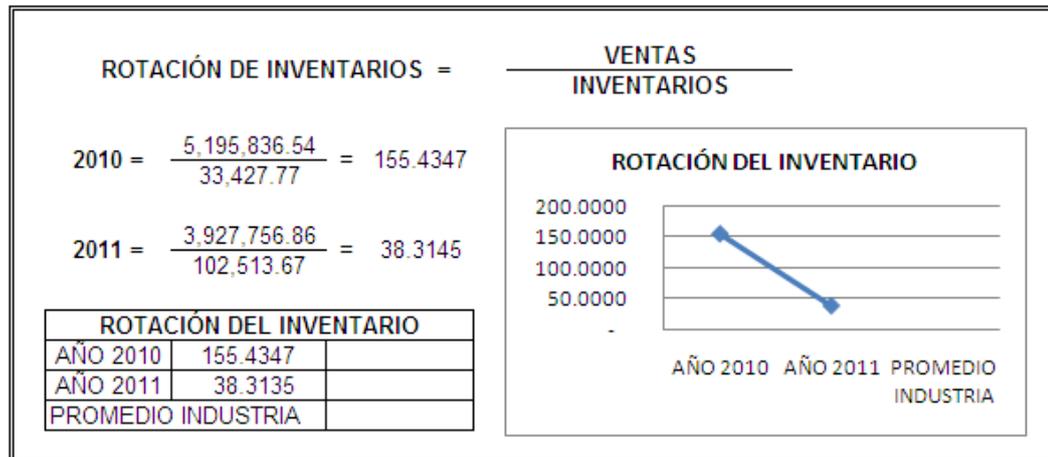


En términos de periodo promedio de cobranza este fue de 4 días para la “Estación de Servicio El Arenal” en el año 2010, incrementándose a 20 días en el año 2011, siendo estos resultados altos en comparación con el promedio de la industria que es de 3 días. Lo que quiere decir que la estación para recuperar su cartera en el 2011 se demoró 20 días más que el tiempo que tardan las demás empresas de la misma industria. Esto se debe que para captar clientes se otorgó más plazo de crédito.

Periodo Promedio de la Industria: 3 días.

3.2.3. ROTACIÓN DEL INVENTARIO

Gráfico 12.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

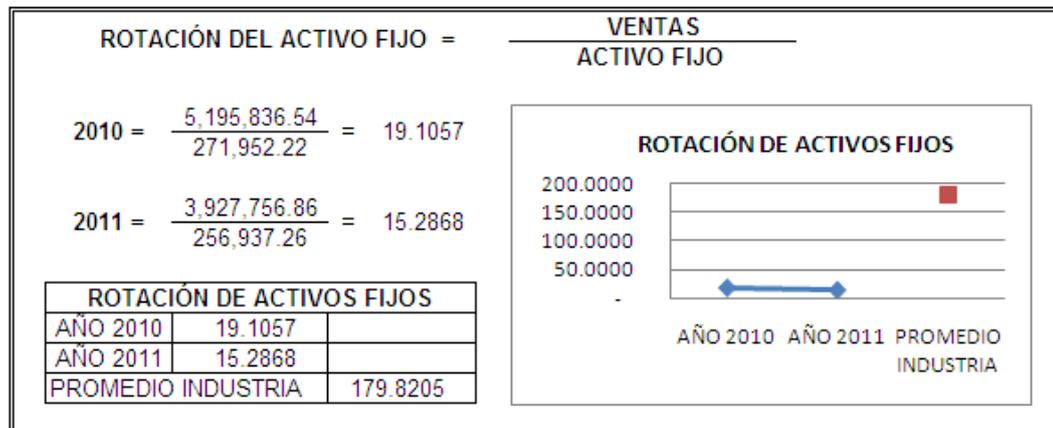
En la Estación de Servicio "El Arenal" el inventario rotó 155,43 veces en el año 2010, mientras que en el año 2011 fue de 38,31 veces, estableciéndose una diferencia significativa debido a la reducción de ventas en el año 2011, esto puede ser consecuencia de una mala administración y gestión de los inventarios.

Lo que ocasiona que la empresa tenga más Capital de trabajo invertido en los inventarios.

Nota: No se registra el promedio de la industria en la Superintendencia de Compañías.

3.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Gráfico 13.

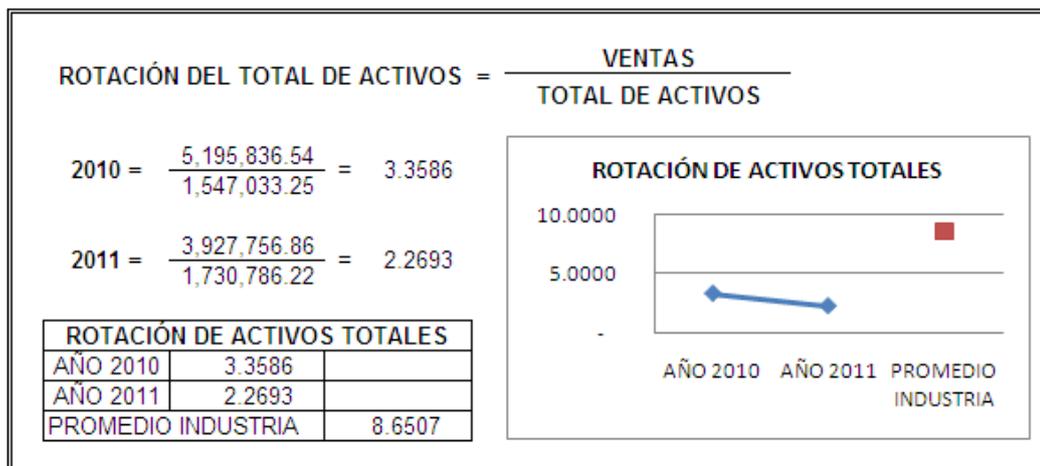


Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías
 Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

La rotación de activos fijos de 19,11 veces en el año 2010, fue superior a 15,29 veces que se obtuvo en el año 2011 en la "Estación de Servicio El Arenal"; contrasta con el promedio de la industria de 179,82 veces; lo que quiere decir que por cada dólar de activo fijo que tiene la estación se generó \$15,29 de ventas para la empresa, obteniendo un resultado malo en comparación con las otras empresas de la misma industria que utilizan su planta y equipo de una forma adecuada.

3.2.5. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Gráfico 14.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

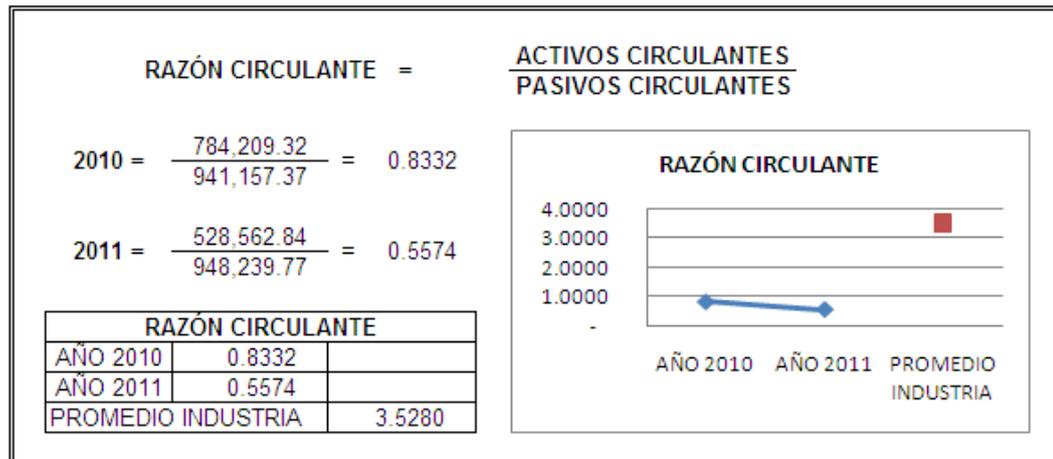
La rotación de los activos totales de la “Estación de Servicio El Arenal” de 3,36 veces en el año 2010, superó a 2,27 veces que se obtuvo en el año 2011; es inferior al promedio de la industria que es de 8,65 veces. La empresa sencillamente no generó un volumen suficiente de ventas para el tamaño de su inversión en activos, esto se debe a que se invirtió en la construcción de un edificio que por el momento su obra se encuentra paralizada sin contar con un ingreso económico.

3.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

El propósito de la aplicación de los índices de liquidez es medir la capacidad que tiene la Estación de Servicio “El Arenal” para poder cancelar sus obligaciones de corto plazo, conocer la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

3.3.1. RAZÓN CIRCULANTE

Gráfico 15.

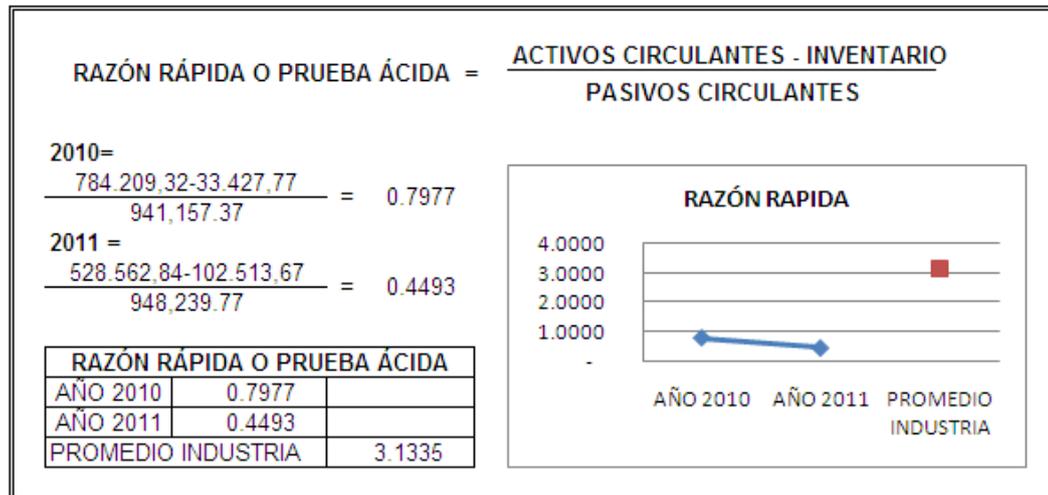


La razón circulante de la "Estación de Servicio El Arenal" para el año 2010 fue de 0,8332 veces, mientras que el año 2011 tuvo una tendencia de baja a 0,5574 veces debido a la disminución de ventas; esto quiere decir que es débil en contraste con el promedio de la industria que es de 3,52 veces.

La empresa tiene \$0,56 de activos corrientes para pagar las obligaciones a corto plazo, es decir los pasivos de la empresa están cubiertos apenas 0,56 veces por el activo, lo que significaría que aun vendiendo sus activos corrientes al valor en libros la empresa no cubre con sus deudas a corto plazo.

3.3.2. RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA

Gráfico 16.

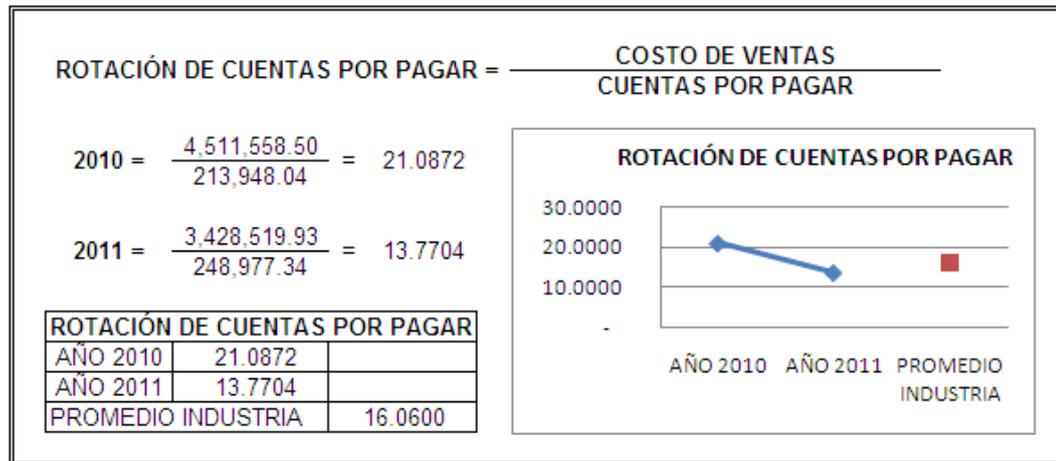


El promedio de la industria para la prueba ácida fue de 3,13 veces; por tanto la razón de 0,7977 veces del año 2010 y 0,4493 veces del año 2011 de la "Estación de Servicio El Arenal" fueron bajos en relación a otras empresas de la misma industria, la empresa no cubriría sus cuentas por pagar a corto plazo ni recuperando todas sus cuentas por cobrar ni incluyendo la venta de todo su inventario.

La empresa está en un alto riesgo de incumplir sus obligaciones con terceros al tener activos circulantes insuficientes ya que estos no cubren ni el 50% de sus deudas.

3.3.3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Gráfico 17.



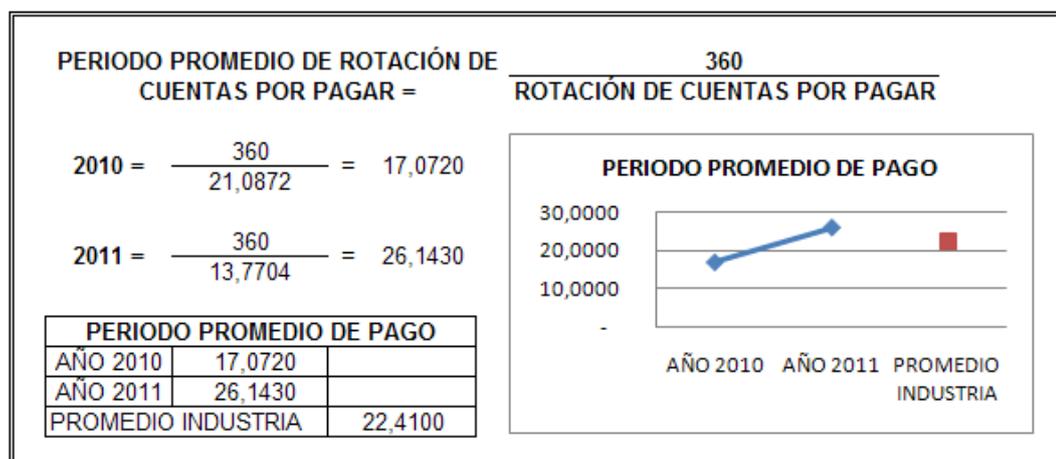
Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

En la Estación de Servicio "El Arenal" la rotación de cuentas por pagar en el año 2010 fue de 21,09 veces, disminuyéndose en el 2011 a 13,77 veces, siendo en el año 2011 menor que el promedio de la industria que es de 16,06 veces, esto quiere decir que la empresa ha conseguido una mejor política de crédito.

3.3.4. PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

Gráfico 18.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

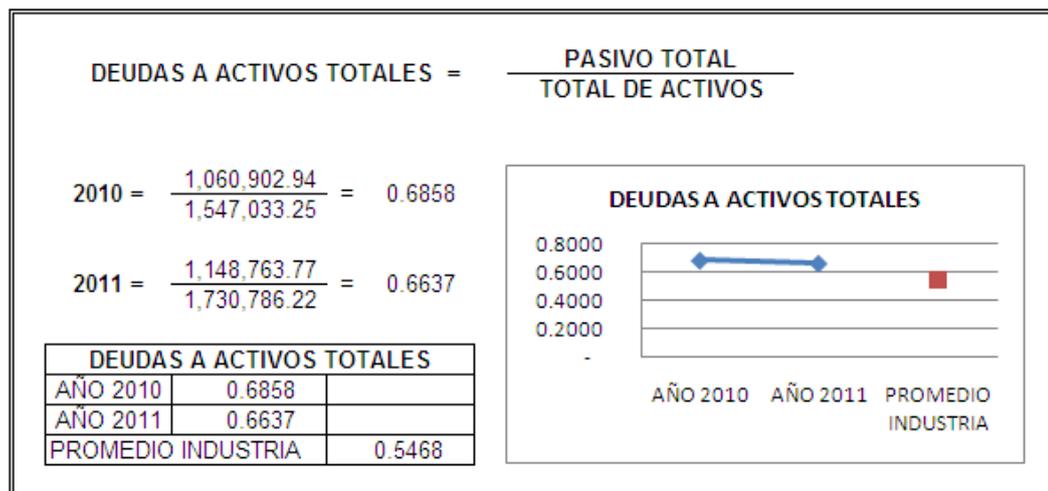
En términos de periodo promedio de pago este fue de 16 días para la Estación de Servicio "El Arenal" en el año 2010, incrementándose en el año 2011 a 26 días, siendo en el año 2011 mayor que el promedio de la industria que es de 22 días, lo que quiere decir que la estación se toma 4 días más de plazo para pagar a sus acreedores.

3.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

Con la aplicación de los indicadores de endeudamiento vamos a medir el grado en que participan los acreedores dentro del financiamiento de la Estación de Servicio "El Arenal", establecer el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la misma; y la conveniencia o inconveniencia que la estación tiene para endeudarse.

3.4.1. DEUDAS A ACTIVOS TOTALES

Gráfico 19.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

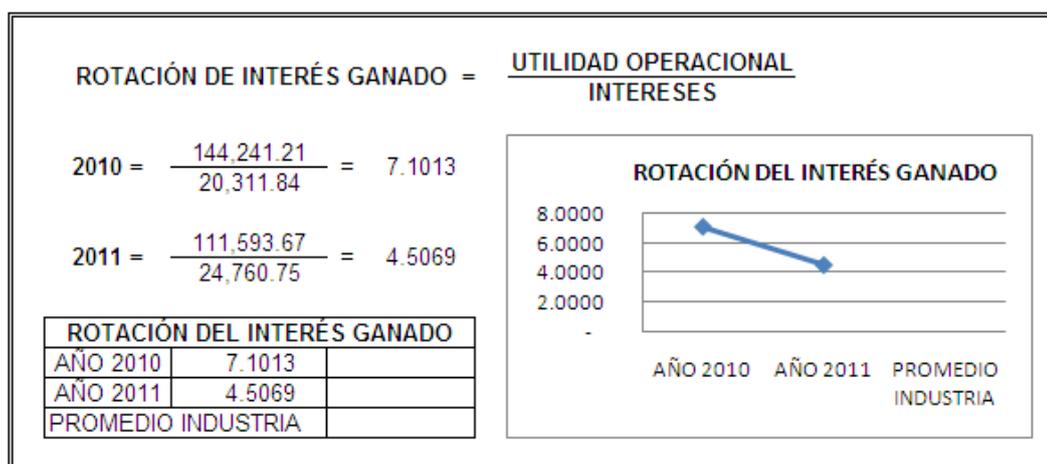
La razón de endeudamiento de la "Estación de Servicio El Arenal" fue de 69% para el año 2010, y para el año 2011 fue de 66%, el promedio de la industria de 55%, esta disminución se ocasionó debido a la inversión del

edificio pero para la construcción del mismo se recurrió a préstamos bancarios.

Adicionalmente significa que los acreedores han proporcionado más de la mitad del financiamiento total de la empresa, para la “Estación de Servicio El Arenal” sería difícil conseguir en préstamo fondos adicionales sin obtener antes una mayor cantidad de capital contable. Los acreedores se negarían a prestar a la empresa más dinero y se sometería a los socios a un peligro indebido si tratara de aumentar la razón de endeudamiento mediante la contratación de nuevos préstamos.

3.4.2. ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO

Gráfico 20.



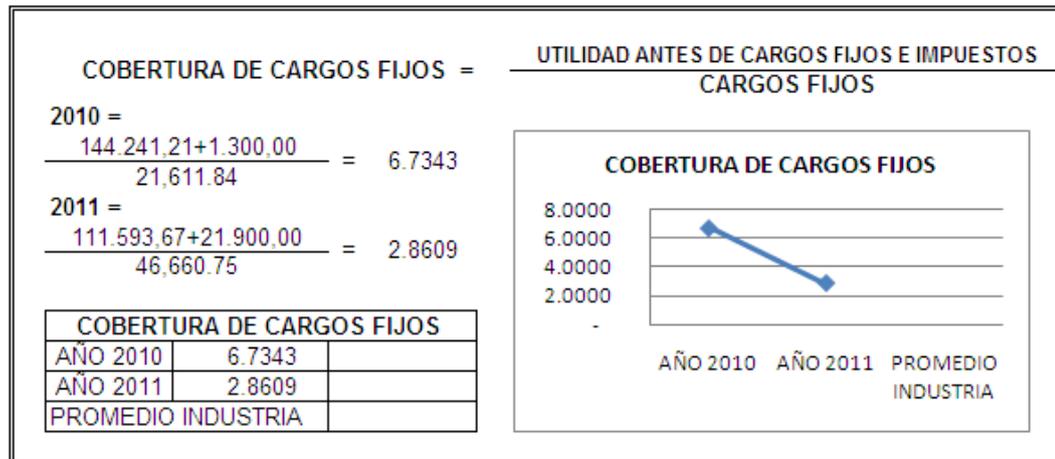
Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"
 Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

La rotación de interés ganado en la Estación de Servicio “El Arenal” para el año 2010 fue de 7,10 veces pero para el año 2011 disminuyó a 4,51 veces, esto se debe a que la utilidad disminuyó por la reducción de ventas y los gastos de intereses se incrementaron por el pago de las cuotas mensuales a cancelar por los préstamos.

Nota: No se registra el promedio de la industria en la Superintendencia de Compañías.

3.4.3. COBERTURA DE LOS CARGOS FIJOS

Gráfico 21.



Fuente: Estación de Servicio "El Arenal"
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

La capacidad para satisfacer las obligaciones fijas en la Estación de Servicio "El Arenal" para el año 2010 fue de 6,73 veces pero para el año 2011 disminuyó a 2,86 veces, esto se produjo a la combinación de la disminución de utilidades e incremento de gasto fijo por arrendamiento que tiene la estación y se continuó cancelando las cuotas mensuales de los préstamos.

Considerando para el cálculo de la cobertura de cargos fijos; en el numerador a la utilidad antes de impuestos más los gastos por arrendamiento, y en el denominador la suma de los gastos de arrendamiento y los gastos financieros.

Nota: No se registra el promedio de la industria en la Superintendencia de Compañías.

**RESUMEN EJECUTIVO****Tabla 4.**

INDICADORES FINANCIEROS	2.010	2.011	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
MARGEN DE UTILIDAD	0,01	0,01	0,03
RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO	0,04	0,03	0,16
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE	0,14	0,09	0,47
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	98,13	18,25	122,91
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	3,67	19,73	2,93
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	155,43	38,31	
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	19,11	15,29	179,82
ROTACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS	3,36	2,27	8,65
RAZÓN CIRCULANTE	0,83	0,56	3,53
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	0,80	0,45	3,13
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	21,09	13,77	16,06
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	17,07	26,14	22,41
DEUDAS A ACTIVOS TOTALES	0,69	0,66	0,55
ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO	7,10	4,51	
COBERTURA DE CARGOS FIJOS	6,73	2,86	

Fuente: Estación de Servicio "El Arenal" y Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Priscila Merchán, Mariela Padilla

En la Estación de Servicio "El Arenal" los índices de rentabilidad para el año 2011 fueron menores en comparación al año 2010, siendo ambos resultados inferiores al promedio de la industria, ya que la utilidad obtenida en el año 2010 de \$67.535,01 disminuyó para el 2011 a \$50.321,29, reduciéndose también las ventas de \$5.195.836,54 para el año 2010 a \$3.927.756,86 en el año 2011, incrementándose el total de activos de \$1.547.033,25 en el año 2010 a \$1.730.786,22 en el año 2011 e incrementándose el capital contable de \$486.130,31 para el año 2010 a \$582.022,45 en el año 2011, por lo que concluimos que la situación de la



empresa es mala en comparación con las demás empresas de la misma industria.

Mediante los indicadores de rotación de activos se pudo comprobar que en comparación con las demás empresas de la misma industria, la Estación de Servicio “El Arenal” no utilizó con eficiencia la rotación de cuentas por cobrar ya que se incrementó de \$52.945,84 en el año 2010 a \$215.227,55, el inventario se incrementó de \$33.427,77 del año 2010 a \$102.513,67 en el año 2011 y los activos fijos disminuyeron por su desgaste de \$271.952,22 en el año 2010 a \$256.937,26 en el año 2011 y que tuvo una baja recuperación de créditos incrementándose de 3,67 veces a 19,73 veces.

En comparación con las demás empresas de la misma industria se pudo determinar que la capacidad que tiene la Estación de Servicio “El Arenal” para cancelar sus obligaciones a corto plazo es baja debido a la reducción de sus activos corrientes de \$784.209,32 en el año 2010 a \$528.562,84 en el año 2011 y sus cuentas por pagar aumentaron de \$213.948,04 en el 2010 a \$248.947,34 en el 2011.

Mediante la aplicación de este índice podemos decir que la Estación de Servicio “El Arenal” tiene un alto nivel de endeudamiento en relación con las demás empresas de la misma industria ya que su pasivo se incrementó de \$1.060.902,94 en el año 2010 a \$1.730.786,22 en el año 2011, los intereses se incrementaron de \$1.300,00 en el año 2010 a \$21.900, en el año 2011 y los gastos financieros aumentaron de \$20.311,84 en el año 2010 a \$24.700,75 en el año 2011.



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

La Estación de Servicio “El Arenal” por ser una empresa de carácter comercial presenta alta dependencia de la ventas de sus inventarios para poder cubrir el total de sus obligaciones corrientes si le fueran exigidas de inmediato, por lo tanto debe mantener e implementar inversiones estratégicas que le permita contar con una fuente de recursos adicionales con mínimo costo financiero.

Mediante la aplicación de los indicadores financieros realizados a los resultados de la “Estación de Servicio el Arenal” de los periodos 2010 – 2011 podemos concluir que la situación de la empresa es mala ya que está en todos los indicadores esta por debajo del promedio de la industria. debido a que la misma no cuenta con mucha liquidez por el incrementó de préstamos bancarios adquiridos para la inversión de la construcción de un edificio aledaño a la gasolinera y que al estar paralizada la construcción de la obra no está generando ingreso alguno.

Siendo razonables el número de días de cartera de 4 días para el 2010 y 20 días para el 2011, pero no se debe seguir incrementando este plazo pues traería complicaciones financieras. Este aumento pudo ser causado por la implementación de políticas más flexibles de crédito con el objetivo de incrementar las ventas.

No debe seguir aumentándose el nivel de endeudamiento, porque se debe asumir un mayor riesgo, pues a futuro si sucede alguna eventualidad y las ventas decaen no habría como responderle puntualmente a los acreedores.

Debido al alto costo de ventas el margen de utilidad no es significativo.



Además se efectúa una mala gestión en la otorgación de créditos y pago a proveedores ya que la empresa concede a sus clientes mayor plazo de pago mientras que sus proveedores otorgan a la empresa menos días de crédito lo que implica que no existe coherencia entre estos plazos, lo que conduce a la empresa a una presión adicional para cumplir con sus obligaciones.

La empresa cuenta con activos improductivos en comparación con las 127 compañías de las que se obtuvo el promedio de la industria realizado por la Superintendencia de Compañías, lo que implica que la gasolinera no está utilizando sus activos adecuadamente para la generación de utilidades.

RECOMENDACIONES

Nuestras recomendaciones para un mejor desenvolvimiento de la “Estación de Servicio El Arenal” son:

Implementar convenios o estrategias con sus proveedores con el fin de obtener mayor plazo para el pago de sus pedidos y así hacer uso de esta fuente de financiamiento.

Se podría buscar nuevas condiciones y tasas de interés con el sistema financiero que le permita a la empresa redistribuir la concentración del endeudamiento.

Se debe elaborar estrategias como la implementación de promociones que llamen la atención de los clientes para que le permita a la empresa incrementar sus ventas y de esta manera reducir el número de días del inventario, pues al aumentar éste representa un incremento de costos para la empresa.



Establecer políticas como dar seguimiento a los clientes solicitando minuciosamente el pago de los créditos concedidos, y con los nuevos clientes aplicar el mínimo de días de crédito posible; con el objetivo de lograr que la cartera rote más veces.

Realizar publicidad atractiva para incrementar sus ventas así como promociones que capte e incentive la atención de los consumidores, ya que en el caso de la gasolina Super ofrecen el precio más bajo de la ciudad, pudiendo además aprovechar la ubicación de la gasolinera ya que está en un punto estratégico donde hay gran fluidez de tráfico vehicular.

Aunque la liquidez de la empresa es baja tratar de finalizar en el menor tiempo posible la construcción del edificio ya que con el arrendamiento de los locales comerciales y departamentos de la edificación servirían para pagar las cuotas de los préstamos, es decir se auto pagaría y no se utilizaría dinero del giro de la gasolinera.

Mejorar la política de crédito únicamente con los distribuidores de combustible para que les concedan por lo menos 20 días de crédito, o buscar nuevas alternativas de proveedores.

Proporcionar cursos de atención al cliente a los despachadores del combustible quienes son los que tienen contacto continuo y directo con los consumidores ofreciéndoles un trato cordial para asegurar el retorno de los compradores.

En un futuro analizar la posibilidad de gestionar un préstamo bancario para la adquisición de un tanquero para la Estación, ya que los valores que se cancelan por el transporte del combustible son altos, incurriendo así en costos adicionales del combustible y con esta compra se lograría incrementar la utilidad.



BIBLIOGRAFÍA

BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial.

EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA.

GUAJARDO, Gerardo. (1992). CONTABILIDAD FINANCIERA. Mc. Graw.

MACÍAS, Roberto., SANTILLANA, Juan. (1995). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. México: Ediciones Contables y Administrativas.

MC, CULLERS, Levis. (1980). INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA. México: Limusa.

VAN, James., WACHOWICZ, John. (1994). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. México. Prentice-Hall Hispanoamérica.

WESTON, Fred., BRIGHAM, Eugene., (1992). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (7ª ed.). Mc, Graw.

Internet

www.supercias.gob.ec

http://es.wikipedia.org/wiki/Indicador_financiero

<http://www.gerencie.com/analisis-horizantal.html>.

<http://contabilidadalovidalcruz.blogspot.com/2009/07/3-el-balance-general-concepto.htm>



ANEXOS



Anexo 1

**BALANCE GENERAL
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1	ACTIVO	1.547.033,25
11	ACTIVO CORRIENTE	784.209,32
111	ACTIVO DISPONIBLE	264.091,17
11101	CAJA GENERAL	66.005,92
11102	BANCOS	198.085,25
112	EXIGIBLE	486.690,38
11201	CLIENTES	52.945,84
11202	DOCUMENTOS POR COBRAR.	5.389,76
11203	ANTICIPO A PROVEEDORES	224.180,28
11204	PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	13.852,31
11205	CUENTAS POR COBRAR	92.717,18
11206	IMPUESTOS RETENIDOS ANTICIPADOS	74.644,16
11207	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	22.960,85
113	REALIZABLE	33.427,77
11304	INVENTARIOS	33.427,77
12	ACTIVO FIJO	271.952,22
121	ACTIVO FIJO TANGIBLE	279.366,49
12102	EDIFICIOS	311.643,03
12103	MAQUINARIA Y EQUIPO	82.361,77
12105	MUEBLES Y ENSERES	13.105,98
12106	EQUIPO DE OFICINA	325,64
12107	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	7.183,33
12108	INSTALACIONES ELECTRICAS-MECANICAS	6.989,08
12110	EQUIPO DE COMPUTACION	13.039,39
12151	DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS	-155.281,73
122	ACTIVO FIJO INTANGIBLE	-7.414,27
12201	INSTALACIONES	6.698,19
12251	AMORTIZACIONES	-59,20
12252	- EVAPORIZACIONES 2005-2006	-14.053,26
14	OTROS ACTIVOS	490.871,71
141	OTROS ACTIVOS	490.871,71
141001	OTROS ACTIVOS	4.841,59
141002	OTROS ACTIVOS DE INVERSION	486.030,12
2	PASIVO	1.060.902,94
21	PASIVO CORRIENTE	941.157,37
211	PASIVO CORTO PLAZO	213.948,04
21101	PROVEEDORES POR PAGAR LOCALES	213.948,04



213	DOCUMENTOS POR PAGAR	5.000,00
21301	DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	5.000,00
214	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13
21401	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13
216	IMPUEST.Y RETENC.POR PAGAR AL FISCO	33.531,70
21601	IMPUESTOS POR PAGAR	33.531,70
217	RETENCIONES POR PAGAR AL IEES	2.633,71
21701	RETENCIONES I.E.S.S. POR PAGAR	2.633,71
218	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	36.910,31
21801	SUELDOS POR PAGAR	18.991,23
21803	UTILIDADES POR PAGAR AL PERSONAL	17.919,08
219	PROVISIONES A CORTO PLAZO	5.071,48
21901	PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	5.071,48
23	PASIVO LARGO PLAZO	119.745,57
231	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	59.745,57
23101	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO LOCALES	59.745,57
232	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00
23201	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00
3	PATRIMONIO NETO	486.130,31
31	CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS	486.130,31
311	CAPITAL	72.555,65
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	72.555,65
312	RESERVAS	48.395,33
31201	RESERVA LEGAL	20.678,74
31202	RESERVA ESTATUTARIA	27.716,59
313	RESULTADOS	365.179,33
31301	RESULTADOS ACUMULADOS	297.644,32
31302	RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL	67.535,01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO		1.547.033,25



Anexo 2

**BALANCE DE RESULTADOS
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

41	INGRESOS	5.196.918,82
411	VENTAS NETAS	5.195.836,54
41101	VENTAS NETAS	5.195.836,54
412	INGRESOS NO OPERACIONALES.	1.082,28
41203	INTERESES GANADOS	1.082,28
42	COSTOS	4.511.558,50
421	COSTO DE VENTAS	4.511.558,50
42101	INVENTARIO INICIAL	27.295,28
42102	COMPRAS NETAS DE MERCADERIA	4.517.690,99
42201	INVENTARIO FINAL	33.427,77
	UTILIDAD BRUTA	685.360,32
511	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VEN	541.119,11
51101	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	178.644,36
5110101	SUELDOS	178.644,36
51102	SERVICIOS OCACIONALES	43.201,05
5110201	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	42.781,05
5110202	HONORARIOS A COMPAÑIAS	420,00
51103	ARRENDAMIENTOS	1.300,00
5110302	ARRIENDO DE LOCALES A PERSONAS NATURALES	1.300,00
51104	GASTOS VARIOS	42.773,77
5110401	GASTOS VARIOS EN VENTAS	39.557,38
5110402	PROMOCION Y PUBLICIDAD	3.216,39
51105	SUMINISTROS Y MATERIALES	81.704,62
5110501	SUMINISTROS	16.662,18
5110503	GASOLINERA MATERIALES Y CONSTRUCCION	65.042,44
51106	COMBUSTIBLES	287,60
5110602	VEHICULOS DE ADMINISTRACION	287,60
511060201	GASTOS DE COMBUSTIBLE	287,60
51108	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION LOCAL	954,40
5110801	GASTOS DE VIAJE	954,40
51109	SERVICIOS BASICOS	8.062,20
5110901	SERVICIOS BASICOS	8.062,20
51110	GASTOS LEGALES, IMPUESTOS Y APORTACIONES	10.442,78
5111001	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1.185,32
5111002	APORTES Y CONTRIBUCIONES	1.474,93



5111003	OTROS IMPUESTOS	7.782,53
51111	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	35.765,01
5111101	DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	35.735,41
5111201	AMORTIZACIONES ACTIVO INTANGIBLE	29,60
51115	GASTOS GENERALES	1.011,07
5111501	GASTOS GENERALES EN VENTAS	15,24
5111502	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	995,83
51117	GASTOS GASOLINERA Y TANQUERO	136.972,25
5111701	GASOLINERA	136.849,93
5111702	TANQUERO	122,32
	UTILIDAD OPERACIONAL	144.241,21
513	GASTOS FINANCIEROS	20.311,84
512	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81
51201	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81
5120101	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	119.460,56
	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	17.919,08
	IMPUESTO A LA RENTA	26.502,57
	RESERVA LEGAL	3.751,95
	RESERVA ESTATUTARIA	3.751,95
	UTILIDAD NETA	67.535,01



Anexo 3

BALANCE GENERAL
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
DEL 01 DE ENERO HASTA 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1	ACTIVO	1.730.786,22
11	ACTIVO CORRIENTE	528.562,84
111	ACTIVO DISPONIBLE	39.990,94
11101	CAJA GENERAL	14.117,05
11101001	CAJA	14.117,05
11102	BANCOS	25.873,89
112	EXIGIBLE	386.058,23
11201	CLIENTES	215.227,55
11202	DOCUMENTOS POR COBRAR.	2.167,04
11202003	COMISION CHEQUES PROTESTADOS	2.167,04
11203	ANTICIPO A PROVEEDORES	54.316,61
11204	PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	22.779,66
11205	CUENTAS POR COBRAR	49.356,65
11206	IMPUESTOS RETENIDOS ANTICIPADOS	33.333,23
11207	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	8.877,49
113	REALIZABLE	102.513,67
11304	INVENTARIOS	102.513,67
12	ACTIVO FIJO	256.937,26
121	ACTIVO FIJO TANGIBLE	249.528,09
12102	EDIFICIOS	311.643,03
12103	MAQUINARIA Y EQUIPO	82.361,77
12105	MUEBLES Y ENSERES	13.105,98
12106	EQUIPO DE OFICINA	325,64
12107	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	7.183,33
12108	INSTALACIONES ELECTRICAS-MECANICAS	6.989,08
12110	EQUIPO DE COMPUTACION	15.396,53
12151	DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS	-187.477,27
122	ACTIVO FIJO INTANGIBLE	7.409,17
12201	INSTALACIONES	8.298,19
12251	AMORTIZACIONES	-889,02
14	OTROS ACTIVOS	945.286,12
141	OTROS ACTIVOS	945.286,12
141001	OTROS ACTIVOS	4.841,59
141002	OTROS ACTIVOS DE INVERSION	940.444,53
2	PASIVO	1.148.763,77
21	PASIVO CORRIENTE	948.239,77
211	PASIVO CORTO PLAZO	248.977,34
21101	PROVEEDORES POR PAGAR LOCALES	248.977,34



213	DOCUMENTOS POR PAGAR	59.342,47
21301	DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	59.342,47
214	PRESTAMOS BANCARIOS	587.730,93
21401	PRESTAMOS BANCARIOS	587.730,93
216	IMPUEST.Y RETENC.POR PAGAR AL FISCO	20.375,32
21601	IMPUESTOS POR PAGAR	20.375,32
217	RETENCIONES POR PAGAR AL IESS	2.609,11
21701	RETENCIONES I.E.S.S. POR PAGAR	2.609,11
218	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	22.282,27
21801	SUELDOS POR PAGAR	9.096,30
21801001	SUELDOS POR PAGAR AL PERSONAL	9.096,30
21803	UTILIDADES POR PAGAR AL PERSONAL	12.994,93
21804	LIQUIDACIONES POR PAGAR	191,04
219	PROVISIONES A CORTO PLAZO	6.922,33
21901	PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	6.760,98
21902	PROVISIONES VARIAS	161,35
23	PASIVO LARGO PLAZO	200.524,00
231	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	123.308,54
23101	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO LOCALES	123.308,54
232	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	77.215,46
23201	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	77.215,46
3	PATRIMONIO NETO	582.022,45
31	CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS	582.022,45
311	CAPITAL	72.555,65
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	72.555,65
312	RESERVAS	53.986,59
31201	RESERVA LEGAL	23.474,37
31202	RESERVA ESTATUTARIA	30.512,22
313	RESULTADOS	455.480,21
31301	RESULTADOS ACUMULADOS	405.158,82
31302	RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL	50.321,39
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO		1.730.786,22



Anexo 4

**ESTADO DE RESULTADOS
ESTACION DE SERVICIO EL ARENAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

41	INGRESOS	3.938.497,48
411	VENTAS NETAS	3.927.756,86
41101	VENTAS NETAS	3.927.756,86
412	INGRESOS NO OPERACIONALES.	10.740,62
41202	OTROS INGRESOS	10.675,00
41203	INTERESES GANADOS	65,62
42	COSTOS	3.428.519,93
421	COSTO DE VENTAS	3.428.519,93
42101	INVENTARIO INICIAL	33.427,77
42102	COMPRAS NETAS DE MERCADERIA	3.497.605,83
42201	INVENTARIO FINAL	102.513,67
	UTILIDAD BRUTA	509.977,55
511	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VEN	398.383,88
51101	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	149.259,81
5110101	SUELDOS	106.929,27
5110102	BENEFICIOS SOCIALES	14.090,81
5110103	APORTES AL SEGURO SOCIAL	28.239,73
51102	SERVICIOS OCACIONALES	10.909,57
5110201	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	10.759,57
5110202	HONORARIOS A COMPAÑIAS	150,00
51103	ARRENDAMIENTOS	21.900,00
5110302	ARRIENDO DE LOCALES A PERSONAS NATURALES	21.900,00
51104	GASTOS VARIOS	22.724,01
5110401	GASTOS VARIOS EN VENTAS	21.264,04
5110402	PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.459,97
51105	SUMINISTROS-MATERIALES-MANTENIMIENTOS	41.018,77
5110501	SUMINISTROS	8.464,86
5110502	MATERIALES	8.088,67
5110503	MANTENIMIENTOS	24.465,24
51106	COMBUSTIBLES	184,77
5110602	VEHICULOS DE ADMINISTRACION	184,77
51109	SERVICIOS BASICOS	5.037,66
5110901	SERVICIOS BASICOS	5.037,66
51110	GASTOS LEGALES, IMPUESTOS Y APORTACIONES	3.006,55
5111001	NOTARIOS Y REGISTRADORES	68,24
5111002	APORTES Y CONTRIBUCIONES	894,00
5111003	OTROS IMPUESTOS	2.044,31
51111	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	33.024,37



51111	DEPRECIACIONES	32.194,55
51112	AMORTIZACIONES	829,82
	GASTOS GENERALES EN VENTAS	119,08
5111501	GASTOS GENERALES EN VENTAS	35,33
5111502	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	83,75
51117	GASTOS GASOLINERA Y TANQUERO	111.199,29
5111701	GASOLINERA	111.104,25
5111702	TANQUERO	95,04
	UTILIDAD OPERACIONAL	111.593,67
513	GASTOS FINANCIEROS	24.760,75
512	GASTOS NO DEDUCIBLES	204,75
51201	GASTOS NO DEDUCIBLES	204,75
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	86.628,17
	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12.994,23
	IMPUESTO A LA RENTA	17.721,29
	RESERVA LEGAL	2.795,63
	RESERVA ESTATUTARIA	2.795,63
	UTILIDAD NETA	50.321,39



Anexo 5

ANALISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

			ANALISIS VERTICAL
1	ACTIVO	1.566.428,06	
11	ACTIVO CORRIENTE	803.604,13	
111	ACTIVO DISPONIBLE	283.485,98	
11101	CAJA GENERAL	66.005,92	4,21%
11102	BANCOS	217.480,06	13,88%
112	EXIGIBLE	486.690,38	
11201	CLIENTES	52.945,84	3,38%
11202	DOCUMENTOS POR COBRAR.	5.389,76	0,34%
11203	ANTICIPO A PROVEEDORES	224.180,28	14,31%
11204	PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	13.852,31	0,88%
11205	CUENTAS POR COBRAR	92.717,18	5,92%
11206	IMPUESTOS RETENIDOS ANTICIPADOS	74.644,16	4,77%
11207	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	22.960,85	1,47%
113	REALIZABLE	33.427,77	
11304	INVENTARIOS	33.427,77	2,13%
12	ACTIVO FIJO	271.952,22	
121	ACTIVO FIJO TANGIBLE	279.366,49	
12102	EDIFICIOS	311.643,03	19,90%
12103	MAQUINARIA Y EQUIPO	82.361,77	5,26%
12105	MUEBLES Y ENSERES	13.105,98	0,84%
12106	EQUIPO DE OFICINA	325,64	0,02%
12107	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	7.183,33	0,46%
12108	INSTALACIONES ELECTRICAS-MECANICAS	6.989,08	0,45%
12110	EQUIPO DE COMPUTACION	13.039,39	0,83%
12151	DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS	-155.281,73	-9,91%
122	ACTIVO FIJO INTANGIBLE	-7.414,27	
12201	INSTALACIONES	6.698,19	0,43%
12251	AMORTIZACIONES	-59,20	0,00%
12252	- EVAPORIZACIONES 2005-2006	-14.053,26	-0,90%
14	OTROS ACTIVOS	490.871,71	
141	OTROS ACTIVOS	490.871,71	
141001	OTROS ACTIVOS	4.841,59	0,31%
141002	OTROS ACTIVOS DE INVERSION	486.030,12	31,03%



2	PASIVO	1.035.876,10	
21	PASIVO CORRIENTE	916.130,53	
211	PASIVO CORTO PLAZO	213.948,04	
21101	PROVEEDORES POR PAGAR LOCALES	213.948,04	13,66%
213	DOCUMENTOS POR PAGAR	5.000,00	
21301	DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	5.000,00	0,32%
214	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13	
21401	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13	41,12%
216	IMPUEST.Y RETENC.POR PAGAR AL FISCO	7.029,13	
21601	IMPUESTOS POR PAGAR	7.029,13	0,45%
217	RETENCIONES POR PAGAR AL IEISS	2.633,71	
21701	RETENCIONES I.E.S.S. POR PAGAR	2.633,71	0,17%
218	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	38.386,04	
21801	SUELDOS POR PAGAR	18.991,23	1,21%
21803	UTILIDADES POR PAGAR AL PERSONAL	19.394,81	1,24%
219	PROVISIONES A CORTO PLAZO	5.071,48	
21901	PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	5.071,48	0,32%
23	PASIVO LARGO PLAZO	119.745,57	
231	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	59.745,57	
23101	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO LOCALES	59.745,57	3,81%
232	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00	
23201	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00	3,83%
3	PATRIMONIO NETO	530.551,96	
31	CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS	530.551,96	
311	CAPITAL	72.555,65	
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	72.555,65	4,63%
312	RESERVAS	40.891,43	
31201	RESERVAS	40.891,43	2,61%
313	RESULTADOS	417.104,88	
31301	RESULTADOS ACUMULADOS	297.644,32	19,00%
31302	RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL	119.460,56	7,63%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO		1.566.428,06	



Anexo 6

BALANCE GENERAL
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
DEL 01 DE ENERO HASTA 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

			ANALISIS VERTICAL
1	ACTIVO	1.735.227,68	
11	ACTIVO CORRIENTE	533.004,30	
111	ACTIVO DISPONIBLE	44.432,40	
11101	CAJA GENERAL	18.558,51	1,07%
11102	BANCOS	25.873,89	1,49%
112	EXIGIBLE	386.058,23	
11201	CLIENTES	215.227,55	12,40%
11202	DOCUMENTOS POR COBRAR.	2.167,04	0,12%
11202003	COMISION CHEQUES PROTESTADOS	2.167,04	
11203	ANTICIPO A PROVEEDORES	54.316,61	3,13%
11204	PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	22.779,66	1,31%
11205	CUENTAS POR COBRAR	49.356,65	2,84%
11206	IMPUESTOS RETENIDOS ANTICIPADOS	33.333,23	1,92%
11207	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	8.877,49	0,51%
113	REALIZABLE	102.513,67	
11304	INVENTARIOS	102.513,67	5,91%
12	ACTIVO FIJO	256.937,26	
121	ACTIVO FIJO TANGIBLE	249.528,09	
12102	EDIFICIOS	311.643,03	17,96%
12103	MAQUINARIA Y EQUIPO	82.361,77	4,75%
12105	MUEBLES Y ENSERES	13.105,98	0,76%
12106	EQUIPO DE OFICINA	325,64	0,02%
12107	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	7.183,33	0,41%
12108	INSTALACIONES ELECTRICAS-MECANICAS	6.989,08	0,40%
12110	EQUIPO DE COMPUTACION	15.396,53	0,89%
12151	DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS	-187.477,27	-10,80%
122	ACTIVO FIJO INTANGIBLE	7.409,17	
12201	INSTALACIONES	8.298,19	0,48%
12251	AMORTIZACIONES	-889,02	-0,05%
14	OTROS ACTIVOS	945.286,12	
141	OTROS ACTIVOS	945.286,12	
141001	OTROS ACTIVOS	4.841,59	0,28%
141002	OTROS ACTIVOS DE INVERSION	940.444,53	54,20%



2	PASIVO	1.118.047,55	
21	PASIVO CORRIENTE	917.523,55	
211	PASIVO CORTO PLAZO	248.977,34	
21101	PROVEEDORES POR PAGAR LOCALES	248.977,34	14,35%
213	DOCUMENTOS POR PAGAR	59.342,47	
21301	DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	59.342,47	3,42%
214	PRESTAMOS BANCARIOS	587.730,93	
21401	PRESTAMOS BANCARIOS	587.730,93	33,87%
216	IMPUEST.Y RETENC.POR PAGAR AL FISCO	2.654,03	
21601	IMPUESTOS POR PAGAR	2.654,03	0,15%
217	RETENCIONES POR PAGAR AL IEES	2.609,11	
21701	RETENCIONES I.E.S.S. POR PAGAR	2.609,11	0,15%
218	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	9.287,34	
21801	SUELDOS POR PAGAR	9.096,30	0,52%
21804	LIQUIDACIONES POR PAGAR	191,04	0,01%
219	PROVISIONES A CORTO PLAZO	6.922,33	
21901	PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	6.760,98	0,39%
21902	PROVISIONES VARIAS	161,35	0,01%
23	PASIVO LARGO PLAZO	200.524,00	
231	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	123.308,54	
23101	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO LOCALES	123.308,54	7,11%
232	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	77.215,46	
23201	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	77.215,46	4,45%
3	PATRIMONIO NETO	617.180,13	
31	CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS	617.180,13	
311	CAPITAL	72.555,65	
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	72.555,65	4,18%
312	RESERVAS	52.837,49	
31201	RESERVAS	52.837,49	3,04%
313	RESULTADOS	491.786,99	
31301	RESULTADOS ACUMULADOS	405.158,82	23,35%
31302	RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL	86.628,17	4,99%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO		1.735.227,68	



Anexo 7

ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

			ANALISIS VERTICAL
4	UTILIDAD O PERDIDA BRUTA OPERACIONAL	685.360,32	
41	INGRESOS	5.196.918,82	
411	VENTAS NETAS	5.195.836,54	
41101	VENTAS NETAS	5.195.836,54	100,00%
412	INGRESOS NO OPERACIONALES.	1.082,28	
41203	INTERESES GANADOS	1.082,28	0,02%
42	COSTOS	4.511.558,50	
421	COSTO DE VENTAS	4.511.558,50	
42101	INVENTARIO INICIAL	27.295,28	0,53%
42102	COMPRAS NETAS DE MERCADERIA	4.517.690,99	86,95%
42201	INVENTARIO FINAL	33.427,77	0,64%
51	EGRESOS	565.899,76	
511	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VEN	561.430,95	
51101	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	178.644,36	
5110101	SUELDOS	178.644,36	3,44%
51102	SERVICIOS OCACIONALES	43.201,05	
5110201	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	42.781,05	0,82%
5110202	HONORARIOS A COMPAÑIAS	420,00	0,01%
51103	ARRENDAMIENTOS	1.300,00	
5110302	ARRIENDO DE LOCALES A PERSONAS NATURALES	1.300,00	0,03%
51104	GASTOS VARIOS	42.773,77	
5110401	GASTOS VARIOS EN VENTAS	39.557,38	0,76%
5110402	PROMOCION Y PUBLICIDAD	3.216,39	0,06%
51105	SUMINISTROS Y MATERIALES	81.704,62	
5110501	SUMINISTROS	16.662,18	0,32%
5110503	GASOLINERA MATERIALES Y CONSTRUCCION	65.042,44	1,25%
51106	COMBUSTIBLES	287,60	
5110602	VEHICULOS DE ADMINISTRACION	287,60	0,01%
511060201	GASTOS DE COMBUSTIBLE	287,60	
51108	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION LOCAL	954,40	
5110801	GASTOS DE VIAJE	954,40	0,02%
51109	SERVICIOS BASICOS	8.062,20	



5110901	SERVICIOS BASICOS	8.062,20	0,16%
51110	GASTOS LEGALES, IMPUESTOS Y APORTACIONES	10.442,78	
5111001	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1.185,32	0,02%
5111002	APORTES Y CONTRIBUCIONES	1.474,93	0,03%
5111003	OTROS IMPUESTOS	7.782,53	0,15%
51111	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	35.765,01	
5111101	DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	35.735,41	0,69%
5111201	AMORTIZACIONES ACTIVO INTANGIBLE	29,60	0,00%
51115	GASTOS GENERALES	1.011,07	
5111501	GASTOS GENERALES EN VENTAS	15,24	0,00%
5111502	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	995,83	0,02%
51116	GASTOS DE GESTION	20.311,84	
5111601	GASTOS FINANCIEROS	20.311,84	0,39%
51117	GASTOS GASOLINERA Y TANQUERO	136.972,25	
5111701	GASOLINERA	136.849,93	2,63%
5111702	TANQUERO	122,32	0,00%
512	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	
51201	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	
5120101	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	0,09%
RESULTADO EJERCICIO:		119.460,56	2,30%



Anexo 8

**ESTADO DE RESULTADOS
ESTACION DE SERVICIO EL ARENAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

			ANALISIS VERTICAL
4	UTILIDAD O PERDIDA BRUTA	509.977,55	
41	INGRESOS	3.938.497,48	
411	VENTAS NETAS	3.927.756,86	
41101	VENTAS NETAS	3.927.756,86	100,00%
412	INGRESOS NO OPERACIONALES.	10.740,62	
41202	OTROS INGRESOS	10.675,00	0,27%
41203	INTERESES GANADOS	65,62	0,00%
42	COSTOS	3.428.519,93	
421	COSTO DE VENTAS	3.428.519,93	
42101	INVENTARIO INICIAL	33.427,77	0,85%
42102	COMPRAS NETAS DE MERCADERIA	3.497.605,83	89,05%
42201	INVENTARIO FINAL	102.513,67	2,61%
51	EGRESOS	423.349,38	
511	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VEN	423.144,63	
51101	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	149.259,81	
5110101	SUELDOS	106.929,27	2,72%
5110102	BENEFICIOS SOCIALES	14.090,81	0,36%
5110103	APORTES AL SEGURO SOCIAL	28.239,73	0,72%
51102	SERVICIOS OCACIONALES	10.909,57	
5110201	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	10.759,57	0,27%
5110202	HONORARIOS A COMPAÑIAS	150,00	0,00%
51103	ARRENDAMIENTOS	21.900,00	
5110302	ARRIENDO DE LOCALES A PERSONAS NATURALES	21.900,00	0,56%
51104	GASTOS VARIOS	22.724,01	
5110401	GASTOS VARIOS EN VENTAS	21.264,04	0,54%
5110402	PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.459,97	0,04%
51105	SUMINISTROS-MATERIALES- MANTENIMIENTOS	41.018,77	
5110501	SUMINISTROS	8.464,86	0,22%
5110502	MATERIALES	8.088,67	0,21%
5110503	MANTENIMIENTOS	24.465,24	0,62%
51106	COMBUSTIBLES	184,77	
5110602	VEHICULOS DE ADMINISTRACION	184,77	0,00%
51109	SERVICIOS BASICOS	5.037,66	
5110901	SERVICIOS BASICOS	5.037,66	0,13%



51110	GASTOS LEGALES, IMPUESTOS Y APORTACIONES	3.006,55	
5111001	NOTARIOS Y REGISTRADORES	68,24	0,00%
5111002	APORTES Y CONTRIBUCIONES	894,00	0,02%
5111003	OTROS IMPUESTOS	2.044,31	0,05%
51111	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	33.024,37	
51111	DEPRECIACIONES	32.194,55	0,82%
51112	AMORTIZACIONES	829,82	0,02%
	GASTOS GENERALES EN VENTAS	119,08	
5111501	GASTOS GENERALES EN VENTAS	35,33	0,00%
5111502	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	83,75	0,00%
51116	GASTOS DE GESTION	24.760,75	
5111601	GASTOS FINANCIEROS	24.760,75	0,63%
51117	GASTOS GASOLINERA Y TANQUERO	111.199,29	
5111701	GASOLINERA	111.104,25	2,83%
5111702	TANQUERO	95,04	0,00%
512	GASTOS NO DEDUCIBLES	204,75	
51201	GASTOS NO DEDUCIBLES	204,75	
5120101	GASTOS NO DEDUCIBLES	204,75	0,01%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	86.628,17	2,21%



Anexo 9

ANÁLISIS HORIZONTAL

BALANCE GENERAL
ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

		AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	1.566.428,06	1.735.227,68	168.799,62	
11	ACTIVO CORRIENTE	803.604,13	533.004,30	- 270.599,83	
111	ACTIVO DISPONIBLE	283.485,98	44.432,40	- 239.053,58	
11101	CAJA GENERAL	66.005,92	18.558,51	- 47.447,41	- 71,88
11102	BANCOS	217.480,06	25.873,89	- 191.606,17	- 88,10
112	EXIGIBLE	486.690,38	386.058,23	- 100.632,15	
11201	CLIENTES	52.945,84	215.227,55	162.281,71	306,51
11202	DOCUMENTOS POR COBRAR.	5.389,76	2.167,04	- 3.222,72	- 59,79
11203	ANTICIPO A PROVEEDORES	224.180,28	54.316,61	- 169.863,67	- 75,77
11204	PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	13.852,31	22.779,66	8.927,35	64,45
11205	CUENTAS POR COBRAR	92.717,18	49.356,65	- 43.360,53	- 46,77
11206	IMPUESTOS RETENIDOS ANTICIPADOS	74.644,16	33.333,23	- 41.310,93	- 55,34
11207	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	22.960,85	8.877,49	- 14.083,36	- 61,34
113	REALIZABLE	33.427,77	102.513,67	69.085,90	
11304	INVENTARIOS	33.427,77	102.513,67	69.085,90	206,67
12	ACTIVO FIJO	271.952,22	256.937,26	- 15.014,96	
121	ACTIVO FIJO TANGIBLE	279.366,49	249.528,09	- 29.838,40	
12102	EDIFICIOS	311.643,03	311.643,03	-	-
12103	MAQUINARIA Y EQUIPO	82.361,77	82.361,77	-	-



12105	MUEBLES Y ENSERES	13.105,98	13.105,98	-	-
12106	EQUIPO DE OFICINA	325,64	325,64	-	-
12107	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	7.183,33	7.183,33	-	-
12108	INSTALACIONES ELECTRICAS-MECANICAS	6.989,08	6.989,08	-	-
12110	EQUIPO DE COMPUTACION	13.039,39	15.396,53	2.357,14	18,08
12151	DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS	-155.281,73	-187.477,27	- 32.195,54	20,73
122	ACTIVO FIJO INTANGIBLE	-7.414,27	7.409,17	14.823,44	
12201	INSTALACIONES	6.698,19	8.298,19	1.600,00	23,89
12251	AMORTIZACIONES	-59,20	-889,02	- 829,82	1.401,72
12252	- EVAPORIZACIONES 2005-2006	-14.053,26		14.053,26	- 100,00
14	OTROS ACTIVOS	490.871,71	945.286,12	454.414,41	
141	OTROS ACTIVOS	490.871,71	945.286,12	454.414,41	
141001	OTROS ACTIVOS	4.841,59	4.841,59	-	-
141002	OTROS ACTIVOS DE INVERSION	486.030,12	940.444,53	454.414,41	93,50
2	PASIVO	1.035.876,10	1.118.047,55	82.171,45	
21	PASIVO CORRIENTE	916.130,53	917.523,55	1.393,02	
211	PASIVO CORTO PLAZO	213.948,04	248.977,34	35.029,30	
21101	PROVEEDORES POR PAGAR LOCALES	213.948,04	248.977,34	35.029,30	16,37
213	DOCUMENTOS POR PAGAR	5.000,00	59.342,47	54.342,47	
21301	DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	5.000,00	59.342,47	54.342,47	1.086,85
214	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13	587.730,93	- 56.331,20	
21401	PRESTAMOS BANCARIOS	644.062,13	587.730,93	- 56.331,20	- 8,75
216	IMPUEST.Y RETENC.POR PAGAR AL FISCO	7.029,13	2.654,03	- 4.375,10	
21601	IMPUESTOS POR PAGAR	7.029,13	2.654,03	- 4.375,10	- 62,24
217	RETENCIONES POR PAGAR AL IESS	2.633,71	2.609,11	- 24,60	
21701	RETENCIONES I.E.S.S. POR PAGAR	2.633,71	2.609,11	- 24,60	- 0,93
218	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	38.386,04	9.287,34	- 29.098,70	



21801	SUELDOS POR PAGAR	18.991,23	9.096,30	- 9.894,93	- 52,10
21803	UTILIDADES POR PAGAR AL PERSONAL	19.394,81		- 19.394,81	-100,00
21804	LIQUIDACIONES POR PAGAR	0,00	191,04	191,04	100,00
219	PROVISIONES A CORTO PLAZO	5.071,48	6.922,33	1.850,85	
21901	PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	5.071,48	6.760,98	1.689,50	33,31
21902	PROVISIONES VARIAS	0,00	161,35	161,35	100,00
23	PASIVO LARGO PLAZO	119.745,57	200.524,00	80.778,43	
231	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	59.745,57	123.308,54	63.562,97	
23101	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO LOCALES	59.745,57	123.308,54	63.562,97	106,39
232	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00	77.215,46	17.215,46	
23201	PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO	60.000,00	77.215,46	17.215,46	28,69
3	PATRIMONIO NETO	530.551,96	617.180,13	86.628,17	
31	CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS	530.551,96	617.180,13	86.628,17	
311	CAPITAL	72.555,65	72.555,65	-	
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	72.555,65	72.555,65	-	
312	RESERVAS	40.891,43	52.837,49	11.946,06	
31201	RESERVAS	40.891,43	52.837,49	11.946,06	29,21
313	RESULTADOS	417.104,88	491.786,99	74.682,11	
31301	RESULTADOS ACUMULADOS	297.644,32	405.158,82	107.514,50	36,12
31302	RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL	119.460,56	86.628,17	- 32.832,39	-27,48
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO = ACTIVO		1.566.428,06	1.735.227,68	168.799,62	



Anexo 10

ESTACION DE SERVICIO "EL ARENAL"

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

		AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
4	UTILIDAD O PERDIDA BRUTA OPERACIONAL	685.360,32	509.977,55	-175.382,77	
41	INGRESOS	5.196.918,82	3.938.497,48	-1.258.421,34	
411	VENTAS NETAS	5.195.836,54	3.927.756,86	-1.268.079,68	
41101	VENTAS NETAS	5.195.836,54	3.927.756,86	-1.268.079,68	-24,41
412	INGRESOS NO OPERACIONALES.	1.082,28	10.740,62	9.658,34	
41202	OTROS INGRESOS		10.675,00	10.675,00	100,00
41203	INTERESES GANADOS	1.082,28	65,62	-1.016,66	- 93,94
42	COSTOS	4.511.558,50	3.428.519,93	-1.083.038,57	
421	COSTO DE VENTAS	4.511.558,50	3.428.519,93	-1.083.038,57	
42101	INVENTARIO INICIAL	27.295,28	33.427,77	6.132,49	22,47
42102	COMPRAS NETAS DE MERCADERIA	4.517.690,99	3.497.605,83	-1.020.085,16	- 22,58
42201	INVENTARIO FINAL	33.427,77	102.513,67	69.085,90	206,67
51	EGRESOS	565.899,76	423.349,38	-142.550,38	
511	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VEN	561.430,95	423.144,63	-138.286,32	
51101	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	178.644,36	149.259,81	-29.384,55	
5110101	SUELDOS	126.279,47	106.929,27	-19.350,20	- 15,32
5110102	BENEFICIOS SOCIALES	17.568,10	14.090,81	-3.477,29	-19,79
5110103	APORTES AL SEGURO SOCIAL	34.796,79	28.239,73	-6.557,06	-18,84
51102	SERVICIOS OCACIONALES	43.201,05	10.909,57	-32.291,48	



5110201	HONORARIOS A PERSONAS NATURALES	42.781,05	10.759,57	-32.021,48	-74,85
5110202	HONORARIOS A COMPAÑIAS	420,00	150,00	-270,00	-64,29
51103	ARRENDAMIENTOS	1.300,00	21.900,00	20.600,00	
5110302	ARRIENDO DE LOCALES A PERSONAS NATURALES	1.300,00	21.900,00	20.600,00	1.584,62
51104	GASTOS VARIOS	42.773,77	22.724,01	-20.049,76	
5110401	GASTOS VARIOS EN VENTAS	39.557,38	21.264,04	-18.293,34	-46,25
5110402	PROMOCION Y PUBLICIDAD	3.216,39	1.459,97	-1.756,42	-54,61
51105	SUMINISTROS Y MATERIALES	81.704,62	41.018,77	-40.685,85	
5110501	SUMINISTROS	16.662,18	16.553,53	-108,65	-0,65
5110503	GASOLINERA MATERIALES Y CONSTRUCCION	65.042,44		-65.042,44	
5110504	MANTENIMIENTOS		24.465,24	24.465,24	100,00
51106	COMBUSTIBLES	287,60	184,77	-102,83	
5110602	VEHICULOS DE ADMINISTRACION	287,60	184,77	-102,83	-35,75
51108	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION LOCAL	954,40		-954,40	
5110801	GASTOS DE VIAJE	954,40		-954,40	
51109	SERVICIOS BASICOS	8.062,20	5.037,66	-3.024,54	
5110901	SERVICIOS BASICOS	8.062,20	5.037,66	-3.024,54	-37,52
51110	GASTOS LEGALES, IMPUESTOS Y APORTACIONES	10.442,78	3.006,55	-7.436,23	
5111001	NOTARIOS Y REGISTRADORES	1.185,32	68,24	-1.117,08	-94,24
5111002	APORTES Y CONTRIBUCIONES	1.474,93	894,00	-580,93	-39,39
5111003	OTROS IMPUESTOS	7.782,53	2.044,31	-5.738,22	-73,73
51111	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	35.765,01	33.024,37	-2.740,64	
5111101	DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	35.735,41	32.194,55	-3.540,86	-9,91
5111501	GASTOS GENERALES EN VENTAS	15,24	35,33	20,09	131,82
5111502	GASTOS GENERALES EN ADMINISTRACION	995,83	83,75	-912,08	-91,59
51116	GASTOS DE GESTION	20.311,84	24.760,75	4.448,91	
5111601	GASTOS FINANCIEROS	20.311,84	24.760,75	4.448,91	21,90



51117	GASTOS GASOLINERA Y TANQUERO	136.972,25	111.199,29	-25.772,96	
5111701	GASOLINERA	136.849,93	111.104,25	-25.745,68	-18,81
5111702	TANQUERO	122,32	95,04	-27,28	-22,30
512	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	204,75	-4.264,06	
51201	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	204,75	-4.264,06	
5120101	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.468,81	204,75	-4.264,06	-95,42
RESULTADO EJERCICIO:		119.460,56	86.628,17	-32.832,39	-27,48



Anexo 11

INDICES PROMEDIOS DE LA INDUSTRIA

Índices Financieros Consolidados del Sector*:

VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS
AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS.

MARGEN NETO			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
0.0316	0.3002	0.0000	0.0462

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
0.1594	0.7842	0.0045	0.1434

RENTABILIDAD FINANCIERA			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
0.4690	2.2672	0.0074	0.4782

ROTACIÓN DE CARTERA			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
122.9082	1497.7547	0.8393	239.5052

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
179.8205	3884.0613	0.2474	549.0561

ROTACIÓN DE VENTAS			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
8.6507	76.3986	0.0000	9.8299



LIQUIDEZ CORRIENTE			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
3.5280	72.1311	0.0955	7.4112

PRUEBA ÁCIDA			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
3.1335	72.1311	0.0415	7.3245

PERIODO MEDIO DE PAGO			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
22.4189	332.6816	0.0000	49.6099

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO			
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
0.5468	0.8987	0.0139	0.2570

Número de Compañías: 127

* Fecha de corte: 14 de octubre de 2011. Datos provisionales.

FUENTE: Superintendencia de Compañías, Intendencia Nacional de Tecnología de Información y Comunicaciones.

ELABORACIÓN: Intendencia Nacional de Gestión Estratégica, Dirección de Investigación y Estudios.



DISEÑO DE TESIS



1. SELECCIÓN DEL TEMA

1.1 Importancia

Este tema es importante porque permite una ampliación y fortalecimiento de los conocimientos académicos, al mismo tiempo que beneficia a la empresa a conocer su situación económica actual.

1.2 Motivación

Nosotras estamos convencidas que este tema lo podemos desarrollar sin mayores inconvenientes ya que contamos con el mayor interés, apoyo y motivación para el desarrollo del tema.

1.3 Contacto Inicial

Contamos con la ayuda y colaboración de los propietarios de la Estación de Servicio El Arenal ya que al solicitarles una autorización para el desarrollo de nuestra tesis accedieron sin inconvenientes y estuvieron dispuestos a ayudarnos en lo que puedan y facilitarnos toda la información que les solicitemos.

2. DELIMITACIÓN

2.1 Contenido: Aplicación de Indicadores

2.2 Campo de Aplicación: Estados Financieros

2.3 Espacio: Estación de Servicio El Arenal

2.4 Período: 2010 – 2011.

Título: APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LOS RESULTADOS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO “EL ARENAL” PERIODO 2010 – 2011.



3. JUSTIFICACIÓN

3.1 Justificación Académica

Nuestra tesis se justifica en el aspecto de criterio académico ya que serviría como material de información ya sea para alumnos de la universidad o personas ajenas a ella ya que proporcionaría ayuda como consulta y a la vez aprendizaje de los usuarios de la tesis.

3.2 Justificación Institucional

Nuestra tesis se justifica porque servirá para el desarrollo de la empresa ya que contribuiría a conocer la situación financiera que tiene la misma, aplicar los correctivos necesarios y aprovechar las fortalezas que tenga la empresa.

3.3 Impacto Social

Se justifica ya que ayudaría a los usuarios de la tesis a obtener conocimiento del tema, y aportaría a tener una mejor visión sobre los movimientos económicos que se dan en una gasolinera.

3.4 Justificación Personal

- **Aptitud.** Justificamos esta tesis porque nosotros tenemos conocimiento del tema y sabemos que podemos y estamos en capacidad para realizarlo con la mayor eficiencia posible y superando los problemas que se presenten.

- **Actitud.** Justificamos esta tesis ya que el tema es de nuestro agrado y queremos hacerlo porque tenemos empeño e interés en el mismo.

3.5 Factibilidad

Nuestro tema se justifica porque hemos consultado con los dueños de la empresa y tanto ellos como nosotras tenemos toda la voluntad para



facilitarnos de la información y apoyo que nosotras necesitemos para el desarrollo de la tesis.

4. DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

4.1 Razón Social: Estación de Servicio “El Arenal”

Nombre Comercial: Estación de Servicio “El Arenal”

4.2 Dirección, Teléfonos, Mail:

Dirección: Av. De Las Américas s/n y Camino Viejo a Baños, Teléfono: 2811-075, Mail: estaciondeservicioelarenal@hotmail.com

4.3 Estructura Orgánica



Fuente: Estación de Servicio “El Arenal”



4.4 Objetivos Institucionales

- Elaborar estrategias de venta, promociones e incentivos al cliente así como a los trabajadores y empleados.
- Cumplir con las leyes y reglamentos estipulados por el Ministerio de Recursos No Renovables, para brindar al cliente un mejor servicio.
- Realizar todo trabajo con excelencia.
- Brindar trato justo y esmerado a todos los clientes, en sus solicitudes y reclamos considerando que el fin de la empresa es el servicio.
- Atender al cliente es responsabilidad de todos los integrantes de la estación de servicio El Arenal.
- Todos los integrantes de la empresa deben mantener un comportamiento ético.
- Desterrar toda forma de paternalismo y favoritismo, cumpliendo el código de trabajo y reglamento interno de la empresa.
- Promover la higiene en todas las áreas de la empresa y cuidado personal del empleado.
- Brindar un servicio al público las 24 horas del día.
- Llevar contabilidad de todas las transacciones realizadas.
- Utilizar tecnología de punta en los dispensadores de combustible.
- Dar una buena seguridad física a clientes.
- Utilizar la comunicación interna entre empleados y el inmediato jefe superior.



4.5 Movimiento Económico de la Organización

Para el desarrollo de nuestra tesis utilizaremos la siguiente información financiera:

- ✓ Balance General 2010
- ✓ Estado de Resultados 2010
- ✓ Balance General 2011
- ✓ Estado de Resultados 2011

4.6 Actividades de la Organización

La Estación de Servicio “El Arenal” es una empresa comercial constituida con capital privado familiar, dedicada a la distribución de combustibles (Diesel Premium, Gasolina Extra, Gasolina Súper), cuyas actividades se iniciaron el 19 de Febrero del 2005, con una muy buena infraestructura y amplitud, dando comodidad a los clientes para poder ubicarse con sus vehículos para la compra del combustible. El área del predio es de 2900 m².

4.7 Relaciones Interinstitucionales

Los principales proveedores son: Petrocomercial, Cepsa y Lubricom. Entre sus principales clientes se destacan Compañía Turismo Baños, Induglob, Serviandina, Valmandina, Ricaurtesa.

4.8 Problemas Institucionales

El principal problema que se destaca en la gasolinera es la evaporación del combustible ya que cuando hace frío los tanques se contraen y se evapora; y cuando hace calor se expande y también sucede lo mismo. Otro problema es que en algunas ocasiones la falta de educación de los expendedores de combustible hace que los clientes se vayan a otras gasolineras.



4.9 Perspectivas Institucionales

Misión.

Ser una estación de servicio líder en la comercialización de combustibles, atendiendo las expectativas y necesidades de nuestros clientes, a través de la mejora continua de tecnología; creando para nuestros empleados condiciones de trabajo, en la que exista participación y reconocimiento; que se sientan motivados y vinculados a nuestra empresa.

Visión.

Mantenerse como una estación de servicio líder en la comercialización de combustibles en la ciudad de Cuenca; logrando altos indicadores de eficiencia operativa, financiera y de satisfacción de nuestros clientes, propiciar y garantizar el retorno de la inversión a sus propietarios.

4.10 Algún detalle en particular de la Institución.

La Estación de Servicio El Arenal cuenta con su respectivo reglamento interno:

REGLAMENTO INTERNO DE TRABAJO DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO “EL ARENAL”

Av. de las Américas s/n y vía vieja a baños

Telf. 2811-075 o 2880-792

CUENCA-ECUADOR

CAPITULO PRIMERO

NORMAS PRELIMINARES

Art. 1.- En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 64 del Código del Trabajo vigente y para los efectos previstos en el numeral 12 del Art. 42 letra e) y del Art. 45 del mismo cuerpo legal, y con el fin de regular en forma armoniosa las relaciones laborales de la Estación de Servicio “El



Arenal”, que se encuentra ubicada en la Av. de las Américas y vía vieja a Baños , se dicta el presente Reglamento Interno de Trabajo, el mismo que debidamente aprobado se constituye en norma obligatoria para el empleador y los empleados, y cuyas disposiciones se considerarán incorporadas en los contratos de trabajo que celebre con sus empleados.

Art. 2.- En los artículos de este Reglamento se usarán indistintamente los términos “estación de servicio”, “empresa” o “gasolinera” para referirse al empleador y “trabajadores” cuando se comprenda a empleados y obreros.

Art. 3.- Para conocimiento de los trabajadores el empleador mantendrá en permanente exhibición un ejemplar del Reglamento, en un lugar visible, además podrá entregar un ejemplar a cada uno de sus empleados, consecuentemente su desconocimiento no excusa ni exceptúa a empleado alguno.

Art. 4.- Para efectos de aplicación de este Reglamento se denominará empleador a la estación de servicio “El Arenal” a través de su propietario o representante. Se consideran empleados y/o trabajadores quienes reúnen las condiciones establecidas en el Art. 9 del Código del Trabajo.

Art. 5.- El empleador organizará y llevará el registro de los empleados con los datos y documentos proporcionados, quedando obligado a actualizarlos cuando se produzcan cambios de importancia.

Art. 6.- Los aspirantes se someterán a las entrevistas y a las pruebas correspondientes que sean necesarias, así como a la verificación de datos.

CAPITULO SEGUNDO

CONTRATACION DEL PERSONAL

Art. 7.- La empresa tiene por objeto principal la venta al por mayor y menor, de gasolinas, lubricantes, combustibles, y sus derivados, mediante surtidores de gasolina e instalaciones adecuadas para esos propósitos.

Art. 8.- La persona que sea admitida en la estación de servicio en calidad de empleado, necesariamente suscribirá un contrato de trabajo a plazo fijo, con un período inicial de prueba de NOVENTA DIAS de



duración, durante el cual cualquiera de las partes libremente podrá darlo por terminado sin indemnización alguna. Dicho contrato será legalizado ante la autoridad competente.

Art. 9.- Se exceptúa de lo dispuesto en el artículo anterior los contratos eventuales, ocasionales, de temporada, de obra cierta y los de servicios profesionales.

Art. 10.- Las disposiciones del Código del Trabajo y del presente Reglamento Interno, se consideran incorporadas a los contratos de trabajo.

Art. 11.- Es de exclusiva competencia del propietario o representante de la estación de servicio, la selección, admisión y ubicación del personal, así como su promoción a puestos de trabajo de mayor responsabilidad y categoría.

Art. 12.- El aspirante que ha sido admitido por el propietario o representante de la estación de servicio, como empleado, debe presentar los siguientes documentos:

- Cédula de ciudadanía
- Papeleta de votación
- Carnet de afiliación al IESS en caso de tenerlo
- Certificados de los empleadores anteriores, indicando el tiempo de servicio y la labor ejecutada.
- Dos referencias personales y de honorabilidad.
- Títulos y certificados de estudio.
- Record Policial actualizado
- Certificado de Salud actualizado y tipo de sangre
- Dos fotografías tamaño carnet
- Si el aspirante es menor de edad, para la firma del contrato de trabajo deberá cumplir con lo que disponen el Art. 35 del Código del Trabajo.

Art. 13.- Al trabajador se le podrá cambiar o trasladar de sitio o lugar de trabajo, de acuerdo a las necesidades internas de la estación de servicio,



con su consentimiento expreso sin que esto constituya cambio de ocupación o despido por parte del empleador.

CAPITULO TERCERO

HORARIOS DE TRABAJO

Art. 14.- El propietario o representante de la estación de servicio establecerá las jornadas de trabajo así como los turnos y horarios que correspondan a la actividad de distribución de combustibles, conforme las normas vigentes.

Art. 15.- Durante la jornada y horarios de trabajo queda totalmente prohibido al empleado dedicarse a actividades diferentes a las contratadas o a asuntos particulares.

Art. 16.- Se deberá registrar la hora de entrada y salida de los empleados. El retraso por más de cinco veces dentro de un período de treinta días de labor, dará derecho al propietario o representante de la estación de servicio solicitar al Inspector del Trabajo la terminación de las relaciones laborales de acuerdo a lo que dispone el Art. 172 del Código del Trabajo. Se exceptúan los atrasos que tengan justificación legal.

Art. 17.- El incumplimiento de no registrar la hora de entrada y salida del trabajo, constituirá infracción de acuerdo a lo previsto en este Reglamento.

Art. 18.- El empleado que faltare un día de labores será sancionado de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo o en el presente Reglamento.

CAPITULO CUARTO

VACACIONES ANUALES, LICENCIAS Y PERMISOS

Art. 19.- La estación de servicio en cumplimiento a lo previsto en los Art. 69 y siguientes del Código del Trabajo, establece en beneficio de todos sus trabajadores el derecho de tomar un período de quince días de vacaciones, por cada año completo de trabajo.



Art. 20.- El derecho a vacaciones anuales lo ejercerán los trabajadores de acuerdo al calendario que la estación de servicio determine y lo hará conocer a los empleados con suficiente anticipación.

La elección entre el goce de vacaciones adicionales o el pago en dinero será de exclusiva decisión de la empresa conforme lo establece el Código del Trabajo.

Art. 21.- Se concederá tres días de licencia con remuneración completa al trabajador en caso de fallecimiento de su cónyuge o de sus parientes dentro del segundo grado de consanguinidad o afinidad, y podrá conceder una licencia más prolongada, en caso de grave calamidad doméstica debidamente comprobada en cuyo caso la estación de servicio también pagará la remuneración completa.

Art. 22.- Los permisos que se concedan deberán constar por escrito en los registros y controles respectivos. Por regla general los permisos únicamente se concederán para atender asuntos de fuerza mayor, calamidad doméstica e imprevistos que deberán justificarse.

Art. 23.- Los permisos se concederán:

- 1.- Con y sin derecho a la parte proporcional de la remuneración.
- 2.- Con la obligación de reponer el tiempo concedido
- 3.- Con cargo a las vacaciones anuales.

Estas alternativas se harán constar por escrito en registro de permisos concedidos.

CAPITULO QUINTO

RIESGOS PROFESIONALES, PRIMEROS AUXILIOS Y ATENCION

MÉDICA EN CASOS DE ACCIDENTES DE TRABAJO

Art. 24.- Para justificar inasistencia al trabajo por enfermedad, el trabajador está en la obligación de presentar en la oficina de administración el respectivo certificado médico otorgado por el IESS.

Art. 25.- El trabajador que se encuentre enfermo, así no se halle inhabilitado para el trabajo, pero que pueda constituir peligro para la sanidad el personal, no entrará a los locales o sitio de trabajo



provisionalmente hasta que el médico certifique que puede reanudar sus tareas o que debe retirarse definitivamente de su sitio de trabajo de acuerdo con la ley.

Art. 26.- Todos los trabajadores están obligados a observar rigurosamente las norma y medidas de seguridad ordenadas por la empresa, relativas a la prevención de accidentes, manejo de máquinas y elementos de trabajo para evitar accidentes, así como respetar íntegramente el Reglamento de Seguridad Industrial en cumplimiento con las disposiciones dictadas por el IESS.

Art. 27.- En caso de accidentes de trabajo, cualquier superior del trabajador dispondrá de la inmediata prestación de primeros auxilios en el servicio médico más cercano al lugar de trabajo. De ser necesario se hará transportar al trabajador accidentado al Dispensario Médico del IESS más cercano al lugar de trabajo o de ser posible al Hospital del IESS.

Art. 28.- En cualquier accidente de trabajo, el trabajador deberá comunicar inmediatamente a su jefe directo y éste al propietario, a fin de dar cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 386 del Código del Trabajo en vigencia.

Art. 29.- El propietario o representante dispondrá que en el menor tiempo posible se efectúe la correspondiente investigación del accidente, para lo cual se contará con la colaboración de todo el personal de la estación.

Art. 30.- La oficina administrativa llevará el registro de todo accidente de trabajo suscitado en la gasolinera, con indicación de nombres, fechas, naturaleza, circunstancias en que ocurrió, además de los testigos presenciales, quienes suscribirán una sintética relación de los hechos.

CAPITULO SEXTO

OBLIGACIONES DE LOS TRABAJADORES

Art. 31.- Son obligaciones del trabajador de la estación de servicio, además de las constantes en el Código Laboral, contratos individuales de trabajo y en este Reglamento, las siguientes:



- 1.- Respetar a sus superiores y cumplir estrictamente sus disposiciones.
- 2.- Guardar respeto y consideración a los compañeros de trabajo.
- 3.- Ejecutar el trabajo en los términos del contrato, con la responsabilidad, cuidado y esmero apropiados, en la forma, horarios y condiciones convenidas.

Registrar personalmente la asistencia con su firma y rúbrica, a la hora exacta en que ésta ocurre; así como a marcar el reloj biométrico a su ingreso y salida.

- 4.- Restituir a la estación de servicio los materiales no usados y conservar en buen estado todos los equipos, instrumentos, maquinarias y más útiles de trabajo.
- 5.- Cuidar por la higiene y aseo de camerinos y baterías sanitarias.
- 6.- Cambiarse de ropa en los lugares asignados para tal objeto.
- 7.- Rendir cuentas sobre los dineros entregados para comisiones, compras u otras funciones del trabajo.
- 8.- Observar buena conducta durante el trabajo, guardar buena relación y amistad con los compañeros de labores e instruyendo correctamente a los compañeros nuevos.
- 9.- Atender cortésmente a los conductores de los vehículos consumidores de los combustibles en la estación de servicio.
- 10.- Comunicar al propietario o representante y en forma oportuna, los peligros de daños materiales que amenacen la vida del personal y de los clientes, los equipos, materiales y maquinarias de la estación de servicio.
- 11.- Cuidar escrupulosamente los secretos técnicos, comerciales, administrativos, de los cuales tenga conocimiento por razón de su trabajo, aún después de haberse retirado, sopena de ser enjuiciado civil o penalmente.
- 12.- Sujetarse y cumplir con las normas de seguridad industrial y de higiene que se establezcan.
- 13.- Prestar toda su colaboración en los casos de siniestros o de riesgo inminentes que afecten o puedan afectar a las personas y o bienes de la gasolinera.



- 14.- Presentarse al trabajo cuidando de su arreglo personal.
- 15.- Cualquier refrigerio o alimento podrán servirse los empleados únicamente en el momento y lugar señalado por el propietario.
- 16.- En caso de enfermedad o atención médica debe presentar el certificado médico correspondiente.
- 17.- Al separarse del servicio, deberá entregar todos los enseres, útiles, instrumentos y otros recibidos para el desempeño de su trabajo.

CAPITULO SEPTIMO

DE LAS PROHIBICIONES DE LOS TRABAJADORES

Art. 32.- Además de las establecidas en el Art. 46 del Código del Trabajo en vigencia y en los diversos artículos del presente reglamento, se prohíbe terminantemente a los trabajadores:

- 1.- Suspender o abandonar las labores o promoverlas sin justificación alguna.
- 2.- Cometer cualquier acto que signifique abuso de confianza, robo, fraude u otra forma que implique comisión de un delito, como autor, cómplice o encubridor. El propietario se reserva el derecho de ejercer las acciones legales civiles y penales que la ley señale, sin perjuicio de la sanción laboral correspondiente.
- 3.- Negarse a trabajar en las labores, funciones u obras a las que estuviere designado, dentro de los horarios previstos y aprobados.
- 4.- Alterar, suplantar, sustraer, destruir registros, comprobantes o cualquier documento de la estación de servicio.
- 5.- Utilizar para asuntos personales los bienes de la estación de servicio durante las horas de trabajo y fuera de ellas.
- 6.- Vender o ceder a cualquier título a terceras personas, los uniformes o implementos de trabajo que la compañía entregare a sus empleados.
- 7.- Revelar información que se le ha confiado por el desempeño de sus funciones y en general asuntos de la empresa.
- 8.- Poner en peligro su propia seguridad, la de sus compañeros o de otras personas y bienes de la compañía.



- 9.- Tomar de la estación de servicio sin permiso del empleador, útiles de trabajo, mercaderías materiales, formularios o artículos y sacarlos de la estación u obsequiarlas a personas ajenas.
- 10.- Hacer rifas, sorteos, juegos de azar dentro de la estación.
- 11.- Hacer negocios particulares dentro de la estación de cualquier naturaleza.
- 12.- Distraer a los compañeros de trabajo, propagar rumores y ocasionar riñas o discusiones.
- 13.- Hacer competencia desleal al empleador en los servicios que presta la compañía.
- 14.- Demostrar indisciplina, desobediencia o resistirse a al cumplimiento de una orden o trabajo encomendado.
- 15.- Causar daños de cualquier índole a las pertenencias de la empresa, edificios, maquinarias, equipos de oficina, muebles, etc.
- 16.- Usar los vehículos de la empresa en actividades particulares, sin autorización escrita del propietario o representante de la estación.
- 17.- Mal utilizar, desviar o vender de modo ilícito los combustibles de la gasolinera, originando perjuicio al propietario e infracción a las leyes pertinentes.
- 18.- Hacer afirmaciones falsas o tendenciosas sobre la estación de servicio sus funcionarios o actividades.
- 19.- Ofender, hostilizar o agredir a los superiores y compañeros de trabajo.
- 20.- Introducir a los lugares de trabajo, bolsas, carteras, maletines y en general cualquier objeto que no sea del trabajo.
- 21.- Realizar cambios o alteraciones en las máquinas y surtidores de venta de combustibles.
- 22.- Formar motines o grupos en el interior de los locales de la empresa con el fin de proferir gritos o insultos y en general actos para afectar a la empresa.
- 23.- Fumar dentro de las zonas restringidas de la gasolinera por razones de seguridad.



Introducir bebidas alcohólicas y/o estupefacientes o tomarlos dentro de la jornada de trabajo. No se permitirá ingresar al trabajador al sitio de labores cuando estuviere bajo los efectos del alcohol o estupefacientes.

CAPITULO OCTAVO DE LAS SANCIONES

Art. 33.- A fin de mantener y preservar la disciplina, respeto, orden y jerarquía necesaria para el desarrollo de las actividades; para el caso de incumplimientos de las disposiciones detalladas en este Reglamento, se establecen las siguientes sanciones:

- Amonestación verbal
- Amonestación escrita
- Multa, que no excederá del equivalente al 10 por ciento del sueldo mensual.
- Terminación del contrato de trabajo mediante la solicitud de visto bueno de conformidad con el Art. 172 del Código del Trabajo.

Art. 34.- La empresa está facultada a descontar a los trabajadores de la estación de servicio, de la remuneración mensual, los saldos en contra por ventas combustibles al cierre de caja.

Art. 35.- La aplicación de las sanciones será decidida por el propietario o representante de la estación de servicio, en consideración de la gravedad de la falta.

Art. 36.- El incumplimiento cualquiera de las obligaciones constantes en este reglamento, será sancionado de conformidad con el Código del trabajo y las disposiciones prescritas en este artículo.

CAPITULO NOVENO DE LAS REMUNERACIONES Y PERIODOS DE PAGO

Art.- 37.- Salvo los casos en que se convenga pagos parciales anticipados, el sueldo se cubrirá en dinero o en alguna otra forma permitida por la ley al trabajador, directamente o a la persona que él autorice por escrito.



De todo pago, el trabajador o quien reciba en virtud de su autorización escrita, firmará los roles o recibos según disponga la empresa.

El pago de sueldos se liquidará y pagará mensualmente, con pagos anticipados según convengan entre el trabajador y empleador. El sueldo se pagará previo los descuentos de ley.

Art. 38.- Al momento de recibir su sueldo, todo trabajador está obligado a comprobar la exactitud de lo pagado, así también la veracidad de los cálculos hechos para el pago de sobretiempos u otro beneficio convenido. Si dentro del término de 48 horas, contados a partir de la recepción de las remuneraciones por parte del trabajador, y éste no presenta oposición o reclamo alguno se presumirá que es correcta la liquidación hecha por la empresa y también el pago, sin lugar a reclamo posterior alguno.

Art. 39.- Cuando un trabajador se retire del servicio por cualquier motivo y tenga que recibir pagos por cualquier concepto, se liquidará su cuenta y antes de recibir el valor que le corresponde, se le descontará los valores adeudados a la empresa.

CAPITULO DIEZ

DISPOSICIONES GENERALES

Art. 40.- Todo trabajador tiene derecho a elevar una reclamación o consulta al jefe correspondiente, propietario representante de la estación de servicio y además a ser atendido en su exposición.

Art. 41.- El presente reglamento Interno de Trabajo entrará en vigencia a partir de la fecha de aprobación por parte de la Dirección Regional del Trabajo.

Art. 42.- La empresa se reserva el derecho, conforme a la ley, a presentar la aprobación del Director Regional del Trabajo, las reformas o adiciones que estimare conveniente al presente reglamento, las mismas que una vez aprobadas, se las dará a conocer a los trabajadores con la exhibición de las mismas conforme lo prescrito en este mismo reglamento.



Art. 43.- En todo lo que no estuviere previsto en el presente Reglamento Interno de Trabajo, las partes se sujetarán a las disposiciones legales pertinentes.

FIRMAN

Abigail Quezada Ramón
**PROPIETARIA DE LA ESTACION
DE SERVICIO “EL ARENAL”**

Dr. Darío Ordóñez Aray
**ABOGADO
Matricula No 1317CAA**

5. MARCO TEÓRICO

Para nuestro desarrollo de la tesis tomaremos en cuenta algunos conceptos básicos y esenciales que nos servirán como guía y orientación en la aplicación de nuestro tema de tesis.

➤ **ANÁLISIS FINANCIERO**

“Es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre más eficiente”.¹⁶

“Es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”.¹⁷

¹⁶ MACÍAS, Roberto., SANTILLANA, Juan. (1995). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. México: Ediciones Contables y Administrativas. Pág. 31.

¹⁷ Ibídem. Pág. 33.



De las definiciones anteriores diremos que análisis financiero es el estudio paulatino de cada uno de los estados financieros para poder evaluar el desempeño financiero de un negocio, en base a criterio de comparación.

➤ ESTADOS FINANCIEROS

“Son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, sino que dejan sus huellas en la estructura de la empresa”.¹⁸

“Los estados financieros constituyen el producto final del proceso de la contabilidad financiera. Dichos estados son un medio para comunicar la información que se identifica y valúa, esa información se debe comunicar de manera inteligible, oportuna, uniforme y congruente. Para lograrlo, los estados se deben formular de acuerdo con principios generalmente aceptados”.¹⁹

➤ BALANCE GENERAL

“El Balance General presenta la situación financiera de una empresa en determinada fecha, su objetivo es presentar una imagen de la entidad como si todo en ella se hubiera detenido momentáneamente”.²⁰

“Señala los bienes y derechos propiedad de la empresa, así como la manera de cómo estos activos se han financiado por medio de pasivos y de capital contable”.²¹

¹⁸ MACÍAS, Roberto., SANTILLANA, Juan. (1995). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. México: Ediciones Contables y Administrativas. Pág. 31.

¹⁹ MC, CULLERS, Levis. (1980). INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA. México: Limusa. Pág. 48.

²⁰ Ibídem. Pág. 48.

²¹ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 49.



“El Balance General es un documento que muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha fija, proporciona información sobre los activos, pasivos y neto patrimonial de la empresa en una fecha determinada”.²²

➤ **ESTADO DE RESULTADOS**

“Es el principal medio para poder medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo de tiempo”.²³

“Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama Resultado, el cual puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama Utilidad, y si es negativo se le denomina Pérdida”.²⁴

➤ **EVALUACIÓN VERTICAL**

“El factor tiempo se considera incidentalmente y sólo como un elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones”.²⁵

“Es un análisis del porcentaje de los estados financieros donde todas las partidas del balance general son divididas entre los activos totales y todas las partidas del estado de resultados son divididas entre las ventas netas o ingresos”.²⁶

²² <http://contabilidadalovidalcruz.blogspot.com/2009/07/3-el-balance-general-concepto.html>

²³ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 44.

²⁴ GUAJARDO, Gerardo. (1992). CONTABILIDAD FINANCIERA. Mc. Graw. Pág. 39

²⁵ *Ibidem*. Pág. 38.

²⁶ VAN, James., WACHOWICZ, John. (1994). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. México. Prentice-Hall Hispanoamérica. Pág. 173.



“Estados Financieros que muestran los componentes como porcentajes en lugar de cantidades monetarias. Los componentes del balance general se expresan como porcentajes del activo, y los componentes del estado de resultados se expresan como porcentajes de las ventas”.²⁷

De las definiciones anteriores podremos decir: que el análisis vertical es la evaluación de cómo está la estructura de los estados financieros de una empresa, representados cada cuenta en forma porcentual en relación a una cuenta global, para el balance general teniendo como cuenta global el activo, y para el estado de resultados como cuenta global las ventas.

➤ EVALUACIÓN HORIZONTAL

“La consideración y debida ponderación del tiempo tiene capital importancia, porque el tiempo es la condición de los cambios; y como con las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios, y éstos se efectúan progresivamente en el transcurso de tiempo, habrá necesidad de referirlos a fechas”.²⁸

“En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo”.²⁹

“Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un

²⁷ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 85.

²⁸ MACÍAS, Roberto., SANTILLANA, Juan. (1995). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. México: Ediciones Contables y Administrativas. Pág. 31, 48.

²⁹ <http://www.gerencie.com/analisis-horizantal.html>.



periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería $P2-P1$ ".³⁰

"Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera: $((P2/P1)-1)*100$ ".³¹

Análisis Horizontal es un análisis dinámico porque analiza cómo evoluciona cada una de las cuentas de los estados financieros a lo largo del tiempo.



INDICADORES FINANCIEROS

"Un indicador financiero o índice financiero es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso"³²

Es por estos que los indicadores financieros son de gran importancia en la Estación de Servicio "El Arenal" ya que estos proporcionan información que contribuye a la eficiencia en la toma de decisiones y conduce a que las decisiones tomadas por los propietarios sean acertadas de acuerdo a los objetivos establecidos propuestos en la misma.

³⁰ <http://www.gerencie.com/analisis-horizonta.html>.

³¹ <http://www.gerencie.com/analisis-horizonta.html>.

³² http://es.wikipedia.org/wiki/Indicador_financiero.



2.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Las razones de rentabilidad se concentran en la efectividad de la empresa para generar utilidades. Estas reflejan el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento.

2.1.5 MARGEN DE UTILIDAD.- “Mide las utilidades que se obtienen de cada dólar de ventas, después de pagar todos los gastos, incluidos el costo de ventas, los gastos de ventas, la depreciación, los intereses y los impuestos”³³

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

2.1.6 RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA).- “ Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio”³⁴

Existen dos formas para calcular el ROA:

$$\text{c) RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

$$\text{d) RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

2.1.7 RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE (ROE).- “Indica las utilidades residuales de la empresa como una proporción del valor en libros del capital de los accionistas comunes”³⁵.

³³ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 94.

³⁴ www.supercias.gob.ec

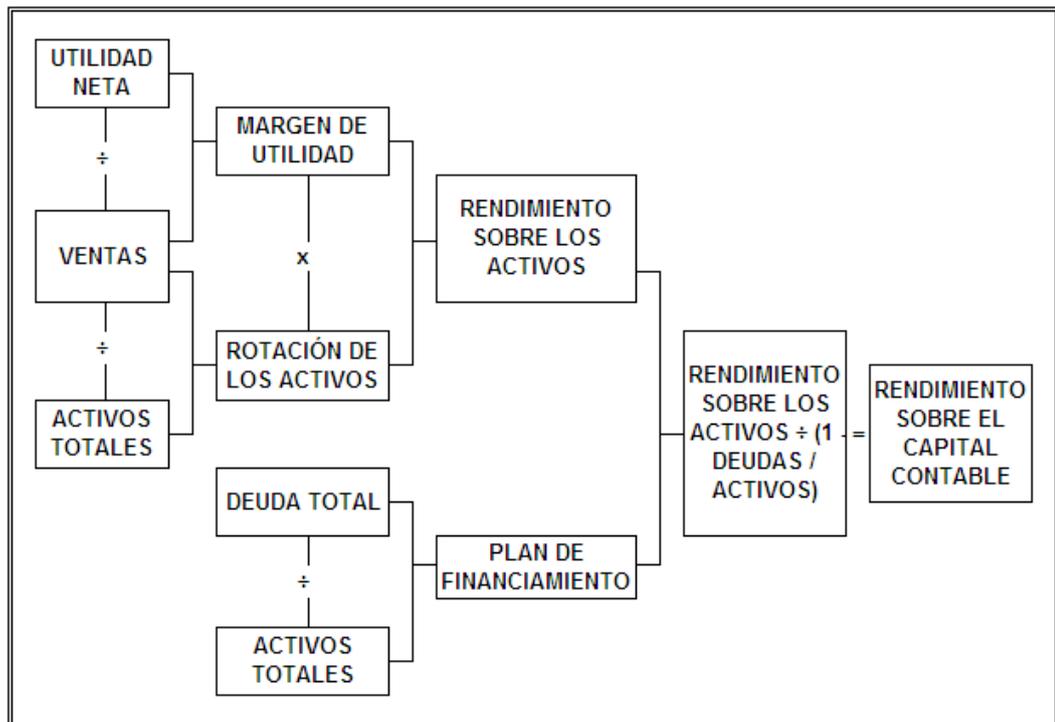
³⁵ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 95.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE =	UTILIDAD NETA
	CAPITAL CONTABLE

2.1.8 SISTEMA DU PONT.- “Definida por el margen de utilidad y la rotación de los activos, siendo el margen de utilidad una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general”³⁶

b) RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE =	RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (INVERSIÓN)
	(1 - DEUDAS/ACTIVOS)

GRÁFICO DE DU PONT



Fuente: BLOCK Stanley, HIRT Geoffrey. DUODECIMA EDICIÓN. 2008.FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Pág. 58.

³⁶ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 57.



2.2 ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Están diseñadas para medir la efectividad con la que la empresa maneja sus activos. Una empresa debe tomar decisiones respecto a como debe invertir en activos como cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, para luego usar de manera efectiva dichos activos.

2.2.1 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.- “Mide el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar se renueva durante el año.”³⁷

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

2.2.2 PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS.- Trata del número de días del año dividido entre la razón de rotación de cuentas por cobrar, muestra aproximadamente cuántos días en promedio se tarda en recaudar las cuentas por cobrar de la empresa

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

2.2.3 ROTACIÓN DEL INVENTARIO.- “Es un buen estimado del número de veces que los inventarios se renuevan físicamente cada año”³⁸.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$$

³⁷ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 90.

³⁸ Ibidem. Pág. 91.



2.2.4 ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- “Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.”³⁹.

ROTACIÓN DEL ACTIVO	VENTAS
FIJO =	ACTIVO FIJO

2.2.5 ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.- “Muestra el volumen de ventas generado por cada dólar de valor en libros de activos totales”⁴⁰

ROTACIÓN DEL TOTAL	VENTAS
DE ACTIVOS =	TOTAL DE ACTIVOS

2.3 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, existen dos razones de liquidez que se usan con mucha frecuencia.

2.3.1 RAZÓN CIRCULANTE.- “Es la que se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un

³⁹ www.supercias.gob.ec

⁴⁰ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 91.



periodo más o menos igual al del vencimiento de las obligaciones.”⁴¹

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES}}{\text{PASIVOS CIRCULANTES}}$$

2.3.2 RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA.- “Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente el resto entre los pasivos circulantes. Los inventarios son por lo general el menos líquido de los activos circulantes de una empresa y sobre ellos será más probable que ocurran pérdidas en el caso de liquidación. Por tanto, ésta es una prueba ácida acerca de la habilidad de una empresa para liquidar sus obligaciones a corto plazo”⁴².

“No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance”⁴³.

$$\text{RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES - INVENTARIO}}{\text{PASIVOS CIRCULANTES}}$$

2.3.3 ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.- Evalúa la rapidez con la que pagamos nuestras facturas.

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}}$$

⁴¹ WESTON, Fred., BRIGHAM, Eugene., (1992). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (7ª ed.). Mc, Graw. Pág. 62.

⁴² WESTON, Fred., BRIGHAM, Eugene., (1992). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (7ª ed.). Mc, Graw. Pág. 62, 63.

⁴³ www.supercias.gob.ec



2.3.4 PERÍODO PROMEDIO DE PAGO.- Muestra aproximadamente cuántos días en promedio se tarda en pagar las cuentas a los proveedores.

PERIODO PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR =	360
	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

2.4 ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

“Es el grado en que una compañía se financia con deuda. La cantidad de deuda que una compañía usa tiene efectos tanto positivos como negativos. Cuanto más grande sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones. Por lo tanto, cuanto mayor sea la deuda, más alta será la probabilidad de que presente apuros financieros e incluso una quiebra. Además, la probabilidad de apuros financieros y las obligaciones por deuda en general, podría crear conflictos de interés entre los depositarios”⁴⁴.

2.4.1 DEUDAS A ACTIVOS TOTALES.- “Es la proporción de financiamiento por deuda”⁴⁵.

DEUDAS A ACTIVOS TOTALES =	PASIVO TOTAL TOTAL DE ACTIVOS
---------------------------------------	--

2.4.2 ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO.- “Indica el número de veces que el ingreso antes de intereses e impuestos cubre las obligaciones por intereses. Cuánto más alta sea esta razón, tanto

⁴⁴ EMERY, Douglas., FINNERTY, John., STOWE, John. (2000). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (1ª ed.). USA. Pág. 92.

⁴⁵ Ibídem. Pág. 92.



más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa”⁴⁶.

ROTACIÓN DE INTERÉS GANADO=	UTILIDAD OPERACIONAL INTERESES
--	---

2.4.3 COBERTURA DE CARGOS FIJOS.- “Mide la capacidad de la empresa para satisfacer todas las obligaciones fijas y no solamente los pagos de intereses, suponiendo que dejar de cumplir cualquier obligación financiera pone en peligro la posición de la empresa”⁴⁷.

COBERTURA DE CARGOS FIJOS=	UTILIDAD ANTES DE CARGOS FIJOS E IMPUESTOS CARGOS FIJOS
---------------------------------------	--

6. PROBLEMATIZACIÓN

LISTADO DE PROBLEMAS

- El plazo del crédito otorgado a los clientes es o no el adecuado.
- Si la empresa tiene liquidez para seguir operando.
- Renovación y mantenimiento de la maquinaria para el expendio del combustible.
- Capacitación al personal para atención al cliente.
- Falta de vehículo (tanquero) para el transporte de combustible.

PROBLEMA CENTRAL

Determinar si la empresa cuenta con la liquidez suficiente para seguir concediendo créditos, pero pagar oportunamente a sus proveedores,

⁴⁶ BLOCK, Stanley. HIRT, Geoffrey. (2008). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (12ª ed.). México: Compañía Editorial. Pág. 61.

⁴⁷ Ibídem. Pág. 61.



empleados, préstamos bancarios, y demás gastos, sin perjudicar la operación de la Estación de Servicio.

PROBLEMAS COMPLEMENTARIOS

- Conocer si el plazo de concesión de crédito otorgado a los clientes no está perjudicando el funcionamiento de la empresa.
- Debido al avance de la tecnología y al desgaste que sufre la maquinaria y equipo es necesario una renovación de los mismos para poder operar con eficiencia.
- Capacitar al personal continuamente en atención al cliente porque la satisfacción de los consumidores asegura su retorno.
- La estación al no contar con un vehículo propio para el transporte de combustible incurre en gastos muy elevados en este rubro.

7. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar la Aplicación de Indicadores Financieros a los resultados de la Estación de Servicio “El Arenal” durante el periodo 2010-2011, con la finalidad de conocer su situación económica, y que constituyan un apoyo para la toma de decisiones.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Conocer la historia de la empresa.
- Realizar un análisis estructural de los Estados Financieros.
- Evaluar los Estados Financieros mediante la aplicación de indicadores.

8. METODOLOGÍA

Para el desarrollo de nuestra tesis utilizaremos:



8.1. RECOLECCION Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

En esta etapa se utilizarán datos numéricos existentes en archivos informáticos o en red, también se realizarán entrevistas a personas de experiencia en el área de la administración, especialistas en el análisis financiero, que nos permitan obtener información sobre el desempeño de la Estación.

Se realizará el análisis de los Estados Financieros mediante la aplicación de indicadores financieros.

Toda la información recolectada se la procesará sistemáticamente y en medios informáticos, de tal manera que se pueda presentar mediante gráficos, tablas y cuadros que nos den una pauta a la vista del comportamiento de la Estación de Servicio “El Arenal”.

8.2. ANÁLISIS Y PROPUESTA

La información cuantitativa se estudiará mediante gráficos, cuadros, tablas y porcentajes estadísticos, se la efectuará siempre enfocada a la aplicación de indicadores financieros, realizando comparaciones entre los años de estudio con el promedio de la industria.

La información cualitativa se la evaluará mediante una relación causa-efecto una vez que se tenga un panorama global de la situación financiera.

8.3. REDACCIÓN DEL TEXTO DE LA TESIS

1. PARTE PRELIMINAR

Portada

Carátula

Firmas de Responsabilidad

Dedicatoria



- Agradecimiento
- Índice
- Resumen (Español)
- Resumen (Inglés)
- Palabras Claves
- 2. PARTE PRINCIPAL
 - Introducción
 - Cuerpo del Texto (Capítulos)
 - Conclusiones y Recomendaciones
- 3. PARTE REFERENCIAL
 - Anexos
 - Bibliografía

9. ESQUEMA TENTATIVO

CAPITULO I: ANTECEDENTES

- 1.1. ORIGEN E HISTORIA
- 1.2. MISION
- 1.3. VISION
- 1.4. POLITICAS
- 1.5. PRECIOS ACTUALES
- 1.6. ESTRUCTURA ORGANICA
- 1.7. SERVICIOS Y PRODUCTOS QUE OFRECEN ACTUALMENTE
- 1.8. PROVEEDORES
- 1.9. OPERACIONES DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO.



CAPITULO II: FUNDAMENTOS TEÓRICOS

- 2.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD
 - 2.1.1. MARGEN DE UTILIDAD
 - 2.1.2. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS
 - 2.1.3. RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE
 - 2.1.4. SISTEMA DU PONT

- 2.2. ÍNDICES DE UTILIZACION DE ACTIVOS
 - 2.2.1. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR
 - 2.2.2. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS
 - 2.2.3. ROTACIÓN DEL INVENTARIO
 - 2.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS
 - 2.2.5. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

- 2.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ
 - 2.3.1. RAZÓN CIRCULANTE
 - 2.3.2. RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA
 - 2.3.3. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR
 - 2.3.4. PERÍODO PROMEDIO DE PAGO

- 2.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS
 - 2.4.1 DEUDAS A ACTIVOS TOTALES
 - 2.4.2. ROTACIÓN DEL INTERÉS GANADO
 - 2.4.3. COBERTURA DE CARGOS FIJOS



CAPITULO III: APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LOS RESULTADOS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO “EL ARENAL”, PERÍODO 2010 – 2011.

- 3.1. ÍNDICES DE RENTABILIDAD
- 3.2. ÍNDICES DE UTILIZACION DE ACTIVOS
- 3.3. ÍNDICES DE LIQUIDEZ
- 3.4. ÍNDICES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES



10. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	SEMANA 1	SEMANA 2	SEMANA 3	SEMANA 4	SEMANA 5	SEMANA 6	SEMANA 7
Recolección de la Información	X						
CAPITULO 1							
Antecedentes							
1.1 Origen e Historia		X					
1.2 Misión, Visión, Políticas y Precios Actuales		X					
1.3 Estructura Orgánica, Funcionamiento de la Estación		X					
CAPITULO 2							
Fundamentos Teóricos							
2.1 Índices de Rentabilidad		X					
2.2 Índices de Utilización de Activos		X					
2.3 Índices de Liquidez			X				
2.4 Índices de Utilización de Deudas			X				
Análisis Vertical y Horizontal			X				
CAPITULO 3							
Aplicación de Indicadores							
3.1 Análisis de Índices de Rentabilidad				X			
3.1.1 Elaboración de Cuadros				X			
3.2 Análisis de Índices de Utilización de Activos				X			
3.2.1 Elaboración de Cuadros				X			
3.3 Análisis de Índices de Liquidez					X		
3.3.1 Elaboración de Cuadros					X		
3.4 Análisis de Índices de Utilización de Deudas					X		
3.4.1 Elaboración de Cuadros					X		
Conclusiones						X	
Recomendaciones						X	
Revisión General							X