



## ARTÍCULO CIENTÍFICO

### TEMA:

Incidencia del análisis financiero en la elaboración de proyecciones financieras de la Gasolinera Regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

### AUTORES:

- Benavidez Kirkland Kendy Jahoska
- Cruz Centeno Dania Julissa
- Rodríguez Pereyra Eva Margarita

### RESUMEN

El tema que se aborda es la Incidencia del análisis financiero en la elaboración de proyecciones financieras de la Gasolinera Regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020. La investigación describe el análisis financiero en Gasolinera regional del norte así mismos se describe el proceso contable llevado a cabo en dicha entidad.

El objetivo principal de la investigación desarrollada es realizar un análisis financiero que permita determinar la situación de la empresa y como esta incide en la elaboración de proyecciones.

Para la recolección de la información se aplicó entrevistas al administrador, se realizó una guía de observación la cual fue implementada en el área contable, de igual manera se ejecutó una revisión documental que contempla la revisión de estados financieros contables de los periodos analizados como lo fueron balance general y estado de resultado de Gasolinera regional del norte.

Los resultados que se obtuvieron y se muestran reflejan la importancia de la utilización del análisis financiero para conocer la situación de la empresa y así realizar proyecciones eficientes.

**Palabras Claves:** Proceso contable, Estados financieros, análisis financiero, Proyecciones.



## **INTRODUCCIÓN**

Gasolinera Regional del Norte se encuentra ubicada en la ciudad de Estelí, es una empresa dedicada a la comercialización de combustible así mismo es parte de las muchas estaciones que prestan el servicio de lavado, mantenimiento de vehículos y venta de lubricantes.

El presente trabajo de investigación pretende analizar la importancia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero de la gasolinera regional del Norte, lo cual le proporcionará la interpretación necesaria de la información, que ayudará a esta a elaborar proyecciones financieras que logren cumplir eficiente y eficazmente con los recursos económicos con los que opera.

Actualmente en dicha entidad las herramientas de análisis financiero no son tomadas en cuenta para la interpretación y análisis de la situación de la empresa, el problema radica en que a pesar de procesar la información, aun sin tener un sistema contable computarizado y auxiliándose únicamente al programa de Excel, la entidad no efectúa el debido examen que se requiere para elaborar proyecciones que le permitan determinar a futuro la compra del combustible necesario para cumplir con la demanda de los clientes, ni hace usos de indicadores financieros que permita determinar y analizar a profundidad la situación financiera de la entidad.

La investigación desarrollada pretende ayudar a la empresa a tomar pautas para la realización de proyecciones en finanzas mediante la aplicación de herramientas de análisis financiero que facilitaran la detección de posibles riesgos que puedan incidir en las proyecciones financieras de la entidad

## **MATERIALES Y MÉTODOS:**

### **DISEÑO EXPERIMENTAL:**

La investigación a realizar es de tipo cualitativa, porque se describe el proceso contable llevado a cabo en gasolinera regional del norte.

La observación constante fue precisa para la recolección de información, dado que es una investigación cualitativa es cabal el análisis de cada situación, comportamiento de los trabajadores y estudio del entorno.

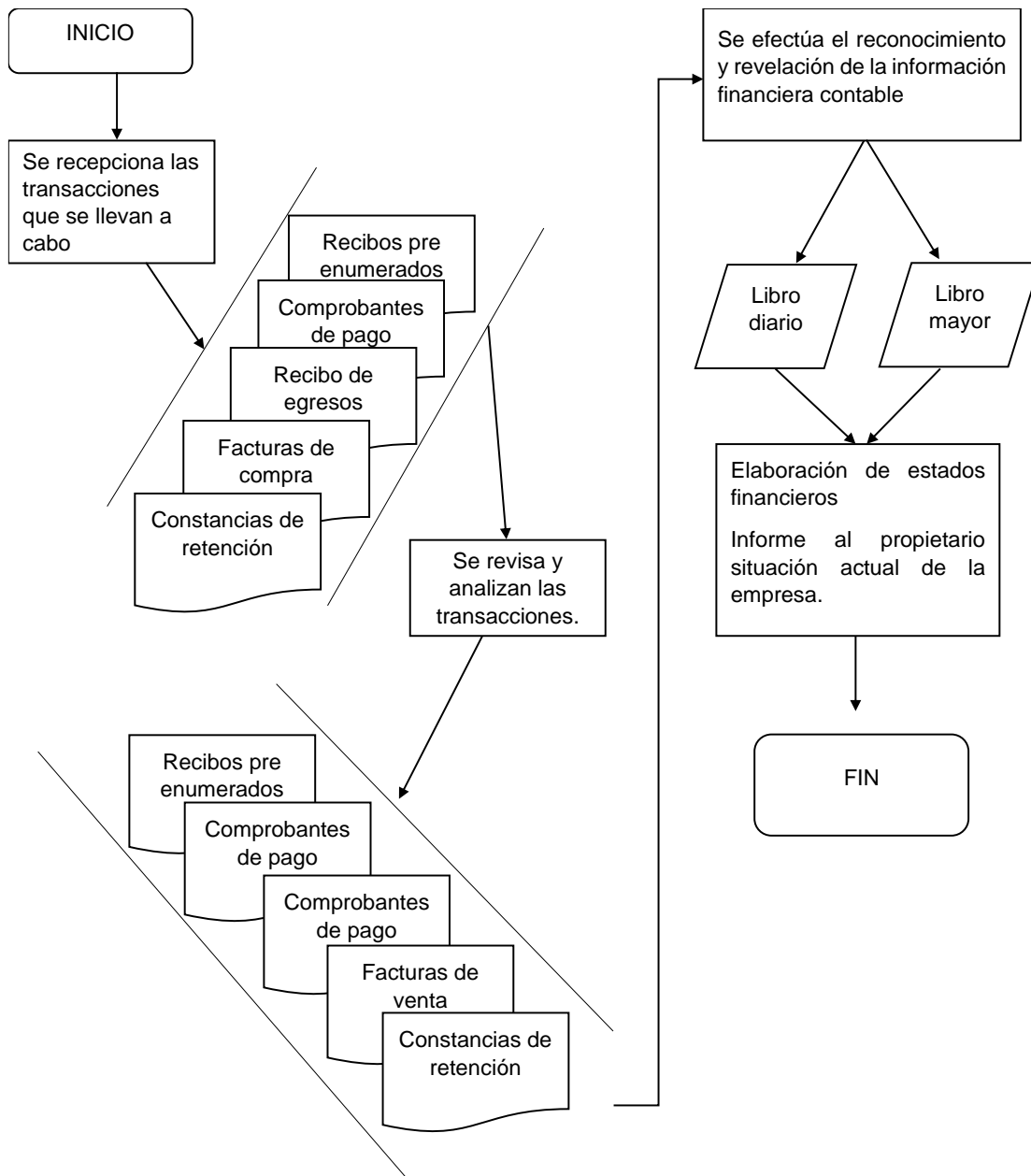
La muestra seleccionada para la realización de la investigación es el área de contable de la empresa ya que es la única capacitada para brindar la información necesaria para realizar el análisis financiero.

Para la recolección de información se hizo uso de fuentes primarias como la entrevista y observación, además de fuentes secundarias como revisión documental.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

### Proceso Contable llevado a cabo en Gasolinera Regional del Norte

Para la descripción del proceso contable de la empresa se realizó entrevista al administrador de la entidad quien nos brindó la información por la cual se permitió conocer el proceso contable para el manejo de la información de la empresa, al momento de aplicar la entrevista se logró identificar que la empresa no cuenta con un sistema de contabilidad automatizado, es decir no se tiene un sistema contable solamente se realiza de manera manual y auxiliándose del programa de Excel para el registro de las operaciones información que se entrega a un bufet de contadores que se encargan de realizar los estados financieros de la empresa.



*Ilustración 1 Elaboración propia en base a entrevista al administrador*

En la empresa los documentos contables soportes representan todas las operaciones que se llevan a cabo en dicha entidad, inicialmente para los gastos que se generan, actualmente se deben registrar diariamente para así tener un mejor control y funcionamiento de la misma.

### 1. Proceso de compra de combustible.



*Ilustración 2 Elaboración propia en base a entrevista al administrador*

Gasolinera Regional del norte cuenta nada más con un proveedor de combustible que por petición de la gasolinera debemos omitir su nombre, las compra se hacen todas a crédito con un plazo no mayor de 30 días se realizan compras cada 15 días sin contar las compras de emergencias que se hacen en ocasiones que generan para la empresa un costo adicional por el tiempo limitado de programación de compra.

### 2. Proceso de venta de combustible



*Ilustración 3 Elaboración propia en base a entrevista al administrador*

Para las ventas de contado se emiten pequeñas facturas donde se detallan los litros y el tipo de combustible vendido, luego se entregan junto con el efectivo. Este proceso no es tan complejo pues la mayoría de los clientes realizan la compra con prisa y no esperar a que se elabore la factura.

Para las ventas de crédito se emiten facturas que diariamente se van archivando al expediente propio de los clientes autorizados directamente desde administración que tienen cuentas activas con la gasolinera que deben pagar de manera mensual pues es lo establecido según el control interno de la empresa.

## **Análisis financiero en Gasolinera regional del Norte para los estados financieros del 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020.**

Para tener información acerca de los instrumentos financieros se aplicaron instrumentos de investigación como lo fue las entrevistas a especialistas de finanzas quienes recalcaron que este es el proceso que se lleva a cabo dentro de las empresas que consiste en analizar la información financiera que se genera mes a mes en la empresa y que se hace con el fin de poder evaluar el quehacer de la empresa y en el caso de las empresas que hacen proyecciones como está el comportamiento de esas proyecciones y de las finanzas dentro de esa empresa

Para aplicar herramientas de análisis financieras se debe tener en cuenta que esto es realizar un estudio detallado de las cuentas que conforman los estados financieros y que dicho estudio se realiza con el fin de interpretar las cifras dadas en estos documentos mediante el uso de las técnicas de análisis y comparación.

Para realizar el análisis financiero completo a Gasolinera Regional del norte primeramente se evaluarán dos periodos contables correspondientes al primer trimestre año 2019 y 2020 lo que permitirá analizar, comparar y emitir un juicio de la interpretación de dicho análisis.

Es por esto que para obtener un análisis completo de la situación de la empresa Gasolinera Regional del Norte se aplicarán herramientas de evaluación tales como, análisis vertical y horizontal, así como ratios financieros e índice DUPONT, con los cuales se pretende adquirir información oportuna y eficaz para poder evaluar a la empresa y realizar proyecciones de ingresos y gastos para el próximo periodo contable.

Es de suma importancia que las empresas realicen la aplicación de estas herramientas así lo expresó Msc. (Cruz, 2020) una de nuestras especialistas entrevistadas que es importante que lo hagan porque de esa información que resulte de dicha aplicación se pueden hacer proyecciones un poco más acertadas y encaminar a la empresa hacia un futuro más exitoso, porque esa información realmente es útil y muchas veces hay empresas que no se proyectan y a veces hasta fracasan por no saber proyectar.

La importancia de la aplicación de estas herramientas radica en que la información que resulta de esto es oportuna para la gerencia, los dueños y socios de la empresa, ya que esta refleja la situación actual y la manera en que se han estado comportando las partes integrales de los estados financieros y la variación que va sufriendo esta al paso de los periodos para así tomar decisiones oportunas, proyectar a la empresa para un periodo contable siguiente de manera realista.

Es por eso que se aplicaron diferentes tipos de herramientas financieras a los Estados Financieros de los primeros tres meses de los años 2019 y 2020, documentos proporcionados la gasolinera misma. Obteniendo como resultado

una visión más realista de la empresa, de lo cual podemos mencionar distintos puntos que consideramos son lo de mayor significado.

### **Análisis Vertical**

Al aplicar un análisis vertical a los estados básicos de la Gasolinera Regional del norte se logró analizar e interpretar la estructura de distribución respecto a los fondos de la empresa en cuanto a los activos, mientras que en las cuentas de pasivos y capital esta evaluación realizada permite apreciar la participación que tienen las obligaciones tanto a corto como a largo plazo y la responsabilidad de los empresarios para con estas obligaciones mediante el capital y las reservas.

En el año 2019 mediante el análisis vertical se logró determinar que en la empresa sus activos circulantes tienen mayor representación dentro de su balance general, debido a que estos superan a sus pasivos, en cambio, para el año 2020 Gasolinera regional del norte presenta una participación de los pasivos mayor con respecto a la de su patrimonio ya que estos superan el 66% y su patrimonio es el 33.62% esto se debe a que contienen cifras significativamente grandes en sus cuentas por pagar a corto y largo plazo.

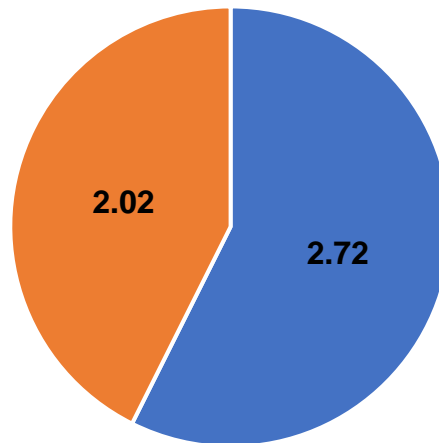
### **Análisis Horizontal**

Continuando con el análisis horizontal este es otra forma donde se puede comparar cada uno de los resultados obtenidos en diferentes periodos, en este caso se puede obtener la variación absoluta y relativa en los años 2019 y 2020, en este caso la empresa Gasolinera regional del norte tuvo un aumento en el año 2019 debido a la disponibilidad de sus activos, las cuentas de efectivo fueron mayores en un total de 741,289, puesto que su inventario de combustible tuvieron un giro mayoritario en un 41.98%, en comparación al año anterior, posteriormente las cuentas por cobrar aminoraron representando una disminución en el año 2019, por lo cual existe una variación con respecto al siguiente año, esto debido a los cambios que pudieron ocurrir en cuanto a los abonos o créditos que se otorgaron.

### **Ratios Financieros**

Se realizaron los cálculos de diferentes tipos de razones financieras cada una con su respectiva interpretación, a continuación se muestran algunos de los que se consideran más importantes por el rubro de la Gasolinera.

### Liquidez Corriente

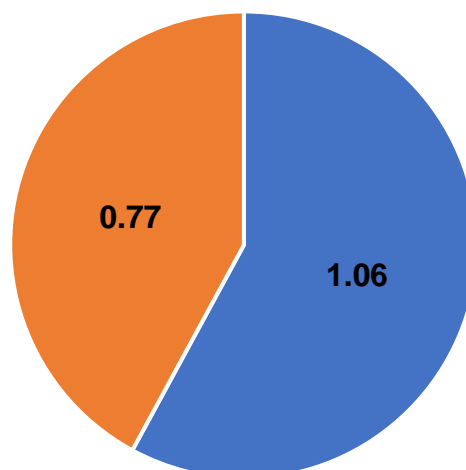


■ 1er trim. 2019 ■ 1er trim. 2020

La empresa cuenta con 2.72 veces el activo para poder pagar sus deudas, es decir que sus activos circulantes son 2.72 veces mayores a sus pasivos circulantes, por tanto, la empresa está en la capacidad de solventar sus deudas.

La empresa cuenta con un activo corriente 2.02 veces más grande que el pasivo corriente, lo que significa que la empresa es capaz de solventar sus deudas.

### Prueba ácida

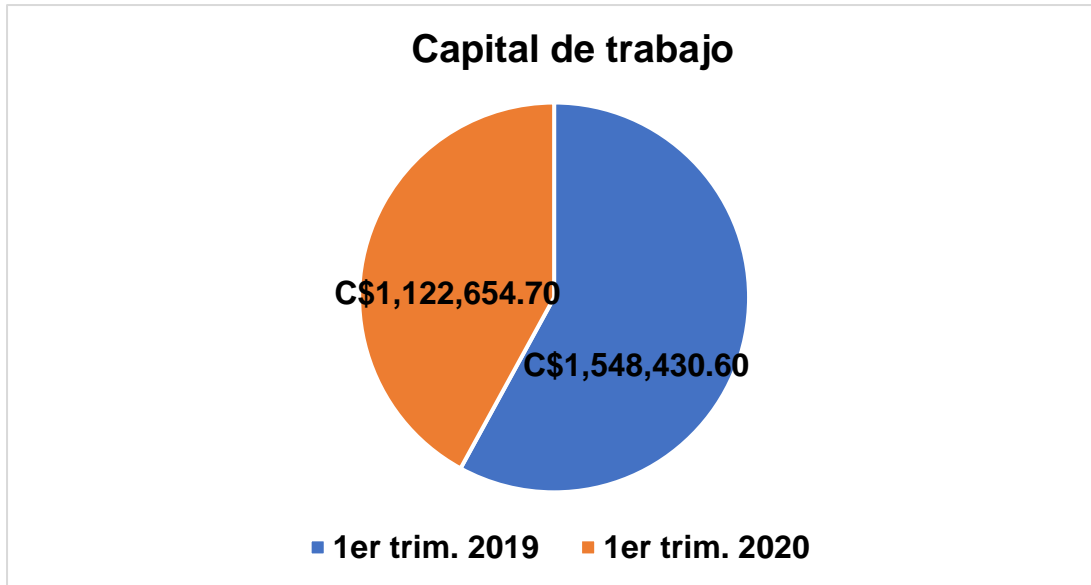


■ 1er trim. 2019 ■ 1er trim. 2020

La empresa cuenta con 1.06 veces la capacidad de solventar sus pasivos corrientes esto debido a que no se toma el inventario de combustible por ser considerado la parte menos líquida de los activos.



Destacando que este ratio es uno o bien el más importante de todo el análisis realizado ya que en el inventario se concentra la mayoría de los recursos de la empresa podemos observar que la empresa cuenta para el primer trimestre del año 2020 con un 0.77 veces de capacidad de solventar los pasivos sin tomar en cuenta el inventario de combustible pues este es la parte menos liquida. Aun así, la empresa está por debajo del valor recomendado que es 1.0 o mayor.

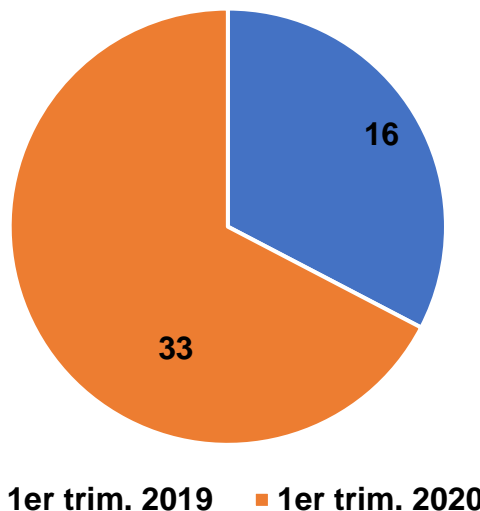


La gasolinera regional de norte cuenta con capacidad económica para responder a obligaciones con terceros, a la empresa le quedan 1,548,430.60 córdobas después de pagar sus deudas inmediatas se podría decir que eso es lo que le quedaría para operar en su día a día

En el cálculo de dicha razón financiera podemos determinar que la empresa cuenta con el efectivo suficiente para solventar sus deudas con terceros y mantener sus operaciones del día a día con una cantidad de C\$ 1,122,654.70



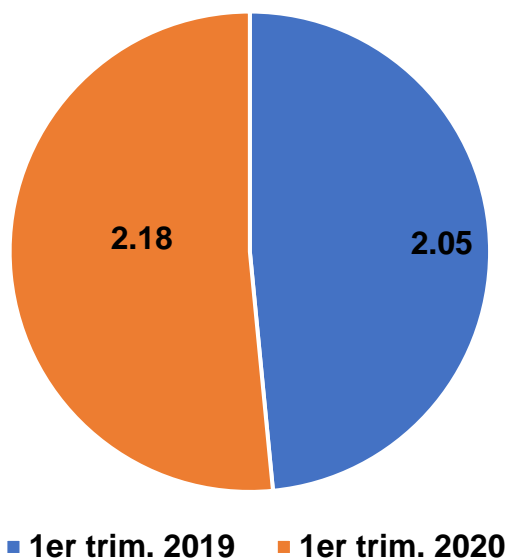
### Periodo promedio de cobranza (Expresado en días)



Gasolinera regional de norte como política de periodo de cobranza de sus créditos los extiende para un periodo de 30 días y durante el primer trimestre 2019 la empresa contó con un excelente manejo de sus cuentas por cobrar, por tanto, al obtener un periodo promedio de cobranza de 16 días la empresa está teniendo un eficiente manejo de las cuentas por cobrar.

Tomando en cuenta que en la Gasolinera Regional del Norte como parte de sus políticas de cobranza facilita crédito para un lapso de 30 días y en el año 2020 su periodo de cobranza da como resultado 33 días, significa que la empresa no está teniendo un buen manejo en la recuperación de efectivo

### Rotacion de Inventario



Al aplicar la razón financiera de rotación de inventario en la gasolinera se logró determinar la rotación que hace la empresa del mismo siendo esta 2.05 veces por mes lo que es algo razonable debido al rubro de esta que es la venta de combustible un producto muy demandado por la población. Aun así, en muchas ocasiones la empresa debe realizar compras de emergencia al no determinar bien las posibles ventas de combustible.

La Gasolinera Regional del Norte cuenta con una rotación de inventario de combustible del 2.18 veces al mes para el año 2020 siendo esta mayor que la del año anterior. Lo que significa que el inventario demora más en venderse.

### **Propuesta de proyección financiera que permita presentar información oportuna y eficiente de la gasolinera Regional del Norte.**

Por lo general las empresas utilizan una combinación de datos de pronósticos externos e internos para hacer el pronóstico de ventas final, los datos internos dan una idea de la expectativa de venta y los informes externos proporcionan un medio para ajustar esas expectativas al tomar en cuenta factores económicos generales.

Existen dos maneras de enfrentar la incertidumbre en el presupuesto de efectivo una es preparar varios presupuestos de efectivo con base en pronósticos pesimistas, más probable y optimista el uso de varios presupuestos de efectivo con base en suposiciones diferentes, también debe dar a los administradores financieros una idea del riesgo de tener varias alternativas.

En base a las proyecciones de ventas se realiza la proyección de los flujos de efectivo que resultarán de los ingresos de ventas proyectados y de los costos, gastos relacionados con el inventario y la venta, así mismo el requerimiento de activos fijos, etc.

### **Ingresos en efectivo proyectados primer trimestre 2021**

Tomando en cuenta la información de los periodos anteriores primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020 para la gasolinera regional del norte, se estima que las ventas realizadas en estos periodos antes mencionados el 75% de las ventas es en efectivo y el 25% al crédito para un periodo no mayor a un mes.

A partir de los supuestos de que:

- Conociendo que presupuesto de efectivo es el que muestra un pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo de una empresa para un periodo de tiempo determinado. Siendo de gran importancia ya que nos permite prever la futura disponibilidad del efectivo (saber si vamos a tener un déficit o un excedente de efectivo) y así, en base a ello, poder tomar decisiones. Proponiendo así que la empresa maneje tres posibles escenarios para los flujos de efectivo siendo estos: optimista, más probable y pesimista
- Para el escenario más probable para el mes de enero se tiene en cuenta ingresos por ventas de C\$ 862,500.00

- Para el escenario más probable para el mes de febrero se tiene en cuenta ingresos por ventas de C\$ 1,536,475.00
- Para el escenario más probable para el mes de marzo se tiene en cuenta ingresos por ventas de C\$1,782,472.50
- Se prevé un aumento de 0.9% mensual de vehículos automotores en la ciudad esto según índice de crecimiento de vehículos automotores registrados

### **Proyección de compra y consumo de combustible para el primer trimestre 2021**

El inventario de la empresa representa una parte muy importante de los activos, al realizar el análisis financiero de rotación de inventario para el primer trimestre 2019 se logró determinar que existe un movimiento de 2.05 veces por mes esto indica que las ventas de combustible fueron altas para ese periodo, en cambio el primer trimestre del año 2020 surgió una rotación de inventario de 2.18 veces al mes, de igual manera las ventas fueron muy buenas debido a que contaban con un inventario favorable, y la demanda de combustible siempre tiene un nivel importante ya que los vehículos recurren de manera frecuente a las estaciones de servicios, en este caso podemos observar el índice de consumo de inventario que hemos proyectado para los diferentes meses por lo cual se observa un aumento proyectado, esto debido a la demanda de combustible por parte de los clientes.

### **Egresos proyectados primer trimestre 2021**

Todas las salidas de dinero forman parte de un gasto y son considerados como egresos, tomando en cuenta la proyección de egresos realizada podemos destacar las inversiones realizadas en Gasolinera Regional del Norte, en este caso se proyectan compras en efectivo basado en los datos de la proyección consumo de combustible, de igual manera se establecen pagos de cuentas por pagar extendidas a un 25% de vencimiento siendo este un período de tiempo de un mes y dos meses.

### **Flujos de efectivo, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente.**

El flujo de efectivo de la empresa se obtiene restando los egresos de los ingresos en efectivo de cada periodo. Luego sumamos el efectivo inicial al flujo neto de efectivo de la empresa para determinar el efectivo final para cada periodo. Por último, restamos el saldo de efectivo mínimo deseado del efectivo final para encontrar el financiamiento total requerido o el saldo de efectivo excedente.

Proyectando que, para finales de diciembre 2020, el saldo de efectivo sean C\$ 500,000.00 y estableciendo un saldo de efectivo mínimo de C\$300,000.00 como una reserva para necesidades inesperadas. A continuación, planeamos el Presupuesto de Efectivo para el primer trimestre 2021.



## **Estados Financieros Proforma o Proyectado.**

El mecanismo más completo para realizar los pronósticos financieros consiste en desarrollar una serie de estados financieros proforma y proyectados.

Los Estados proforma son estados financieros elaborados a partir de la planeación de las entradas y salidas de dinero de la empresa en un período. Esta planeación de efectivo es la que se conoce como presupuesto de caja y solamente proporcione información sobre las probables posiciones futuras de efectivo de la empresa mientras que la proyección de los estados proforma tiene como objetivo determinar el nivel de utilidad a alcanzar para conocer la situación futura de la empresa durante un período específico.

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos, y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo de investigación científica, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Que, el diagnóstico realizado mediante indicadores financieros y observaciones de campo demostró que la empresa durante el periodo 1er trimestre 2020 obtuvo bajas en los resultados en el área de finanzas en comparación al 2019 ya que sus utilidades fueron más favorables para el 1er trimestre 2019.
- Que, en la empresa se identificaron debilidades en el área contable como lo es la manera deficiente de registrar y elaborar los estados financieros ya que lo hace una persona que no está familiarizada con la operación diaria de la empresa.
- Que, los procedimientos financieros dentro de la empresa están bien determinados y su personal está familiarizado con las actividades por lo que al analizar el proceso de compra y venta de combustible no se procedió a realizar ningún cambio en este.
- Que, al realizar análisis financiero a diferentes periodos se logró tener una perspectiva más completa de la situación de la empresa Gasolinera Regional del Norte, basándose en estos resultados se realizaron proyecciones del tipo financieras como lo fueron proyecciones de ingresos y egresos donde se reflejan las posibles cifras de estos para así realizar efectivas inversiones con los excedentes que se obtuvieron en los escenarios propuestos, así mismo se realizaron proyecciones del tipo compra y consumo de combustible basándose en datos históricos de la empresa.
- El efecto de haber aplicado un análisis financiero en la empresa Gasolinera regional del Norte es que la gerencia vio mas a profundidad la situación en que se encuentra la entidad y dio la primera pauta para estudiar posibles cambios e inversiones, cabe señalar que la empresa es rentable pero no en el nivel deseado.



## RECOMENDACIONES

- Se recomienda a Gasolinera Regional del Norte realizar un análisis minucioso sobre la información contable que presentan en sus estados financieros esto con el fin de que al presentar estos a la alta gerencia y socios de la empresa se pueda interpretar la información que se les comunica.
- Así mismo se recomienda capacitar a una persona o contratar a alguien especialista en finanzas que al final de cierto periodo analice el comportamiento de las operaciones de la gasolinera estos para evitar deficiencia en el operar del día a día de esta entidad.
- La gerencia de la empresa debe analizar sus cuentas por cobrar, así como el manejo de inventario para verificar el cumplimiento de las políticas de cobranza, también si el inventario está teniendo el flujo que debería de tener.
- Establecer mecanismos que mejoren los ingresos por venta de la empresa esto con el fin de alcanzar flujos de ingresos optimistas proyectados.
- De la misma manera se recomienda que se establezcan formatos para controlar y verificar el cumplimiento de proyecciones que se estimen para un periodo contable.