



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

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.

Trabajo de seminario de graduación para optar

al grado de

Licenciado, Contaduría Pública y Finanzas

Autores/ Autores

Benavidez Kirkland Kendy Jahoska

Cruz Centeno Dania Julissa

Rodríguez Pereyra Eva Margarita

Tutor o tutora

Msc, Mercedes Denisse Martínez Talavera

Estelí, jueves, 11 de marzo de 2021



DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes hemos logrado llegar hasta aquí y convertirnos en lo que somos. Ha sido el orgullo y el privilegio de ser sus hijas, son los mejores padres.

A mi hija por ser mi mayor motivación para crecer como profesional y ser un orgullo a seguir para ella.

A nuestra tutora de tesis Msc. Mercedes Denisse Martínez Talavera por guiarnos en cada paso de nuestra investigación. A nuestros compañeros por estar siempre presentes, acompañándonos y por el apoyo moral que nos brindaron a lo largo de esta etapa.

A todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por bendecirnos la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a nuestros padres, por ser los principales promotores de nuestros sueños, por confiar y creer en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado.

Agradecemos a nuestros docentes de la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM Estelí, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión, de manera especial a Msc. Mercedes Denisse Martínez Talavera tutora de nuestro proyecto de investigación quien ha guiado con su paciencia y su rectitud como docente.

De igual manera agradecemos a la Gasolinera Regional del Norte por brindarnos la información necesaria para desarrollar nuestra investigación.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Gestión Contable y Financiera

TEMA

Análisis e interpretación de Estados Financieros en diferentes Entidades (ONG, Cooperativas, asociaciones y empresas)

SUBTEMA

Aplicación de herramientas de análisis financieros.

TEMA DELIMITADO

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.

ÍNDICE

| | |
|--|------------|
| I. INTRODUCCIÓN..... | 6 |
| 1.1. Antecedentes | 7 |
| 1.2. Planteamiento del problema | 9 |
| 1.3. Preguntas Problemas | 10 |
| 1.4. Justificación..... | 11 |
| II. OBJETIVOS | 12 |
| 2.1. Objetivo General | 12 |
| 2.2. Objetivos Específicos | 12 |
| III. MARCO TEÓRICO | 13 |
| 3.1. Gasolineras | 13 |
| 3.2. Análisis Financiero | 16 |
| 3.3. Herramientas de análisis financieros | 20 |
| 3.4. Interpretación de los Estados Financieros | 29 |
| IV. SUPUESTO | 36 |
| 4.1. Supuesto de investigación..... | 36 |
| 4.2. Matriz de categorías..... | 37 |
| V. DISEÑO METODOLÓGICO | 40 |
| 5.1. Tipo de Investigación | 40 |
| 5.2. Tipo de Estudio | 40 |
| 5.3. Universo, muestra y unidad de análisis. | 40 |
| VI. RESULTADOS | 43 |
| 6.1. Proceso financiero llevado a cabo en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí. | 43 |
| 6.2. Análisis financiero en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí para los estados financieros del primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020. | 51 |
| 6.3. Propuesta de proyección financiera que permita presentar información oportuna y eficiente de la gasolinera Regional del Norte. | 77 |
| VII. CONCLUSIONES | 87 |
| VIII.RECOMENDACIONES..... | 88 |
| IX. ANEXOS | 89 |
| ÍNDICE DE ILUSTRACIONES | 103 |
| BIBLIOGRAFÍA | 104 |

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo investigativo se enfoca en la incidencia del Análisis financiero de Gasolinera Regional del Norte, mediante la aplicación de Razones financieras en dicha empresa, que permitan ver la situación financiera que enfrenta la empresa.

De tal manera las razones financieras son de gran importancia, ya que estas pueden medir el grado de eficacia y comportamiento de la empresa en estudio. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, por lo tanto, se puede precisar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que está relacionado con sus actividades.

En este contexto el principal objetivo es determinar 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, mediante la descripción del proceso contable que lleva a cabo la empresa, identificando las causas por las que la empresa no realiza o implementa un análisis financiero.

Al aplicar un análisis financiero se da una pauta para que la empresa tome mejores decisiones, es decir que le permitirá a la empresa ver su situación actual en comparación a los diferentes periodos, para reflejar una visión más precisa en cuanto a inversiones, financiamiento y crecimiento para que de esta manera la empresa obtenga una mejor posición en el mercado.

En el desarrollo del presente trabajo se presenta una serie de información que permite conocer los puntos abordados, siendo muy importantes para el conocimiento del tema de estudio, pudiendo encontrar dentro del mismo la siguiente información: Planteamiento del problema, justificación, objetivos, Marco teórico, supuesto, diseño metodológico, resultados, conclusiones y recomendaciones y anexos, todo esto para contar con una base de apoyo sobre lo que se está abordando y así de esta manera poder llegar a cumplir con éxito las metas y objetivos establecidos para esta investigación.

1.1. Antecedentes

Para realizar los antecedentes de esta investigación se procedió a visitar primeramente sitios web encontrando de manera internacional estudio de tesis que se asemeja al presente trabajo investigativo, de igual manera se indagó en distintas fuentes tales como repositorio universitario del Concejo Nacional de Universidades presente en el portal digital del sistema bibliotecario de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN-Managua, encontrándose dos trabajos investigativos con modalidad de tesis ambas de la UNAN-León y finalmente se analizó un trabajo de tesis en biblioteca Urania Zelaya de la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM-Estelí.

En el ámbito internacional como primera tesis se encuentra el trabajo titulado “Análisis financiero de la Empresa ACRUX, C.A, GUAYAQUIL, durante el periodo 2016, ubicada en Guayaquil, Ecuador, estudio de trabajo de tesis realizado por los estudiantes: Merino Quimi Ivelisa Madeleine, Hernández Proaño Carlos Javier, cuyo objetivo principal de elaborar su tesis consiste en analizar la situación financiera para proponer procedimientos que permitan mejorar la gestión de la empresa y así aplicar la metodología apropiada para la formulación de procedimientos, concluyendo que el diagnóstico realizado mediante indicadores financieros y observaciones de campo demostró la situación financiera y los problemas por los cuales está atravesando la empresa, al no contar con un sistema de control interno, procedimientos contables y una estructura organizacional definida. (Madeleine, 2016)

Como segunda tesis se encuentra el trabajo titulado “Análisis de los estados financieros de los períodos contables 2016 y 2017 de la cooperativa de productores agropecuarios de Mulukukú (COPAM, R.L), ubicada en el municipio de Mulukukú, estudio realizado durante el periodo marzo-agosto 2018” realizada por los estudiantes: Mayra Camelia Guido Calero, Paola Karina Hidalgo Espinoza y Lourence Lúquez Martínez; planteándose como objetivo general Analizar los Estados Financieros de los períodos contables 2016 y 2017 de la Cooperativa de Productores Agropecuarios de Mulukukú (COPAM, R.L); ubicada en el municipio de Mulukukú, estudio realizado durante el período Marzo - Agosto 2018., concluyendo que la que la Junta Directiva tome las decisiones contables y financieras sin un estudio previo como soporte que le ayude a visualizar qué es lo necesario para que esta crezca financieramente y cumpla sus objetivos. (Guido calero, Hidalgo Espinoza, & Lúquez, 2018)

Como tercera tesis se encuentra el trabajo titulado “Análisis financiero de los periodos contables 2016-2017, en la empresa comercial ROTARE S.A del municipio de León en el periodo julio - septiembre 2018” tesis elaborada para optar al título

de Administración de empresas elaborada por los estudiantes Munguía Pineda, Roger Ignacio, Oviedo Chavarría, Jacsél Noel, Salgado Mora, Aref Yamil; quienes para la realización de esta investigación se propusieron como objetivo diagnosticar la situación actual del proceso de análisis financiero que aplica la empresa y así evaluar financieramente la empresa a través de la aplicación de los instrumentos financieros esto los llevo a concluir en su trabajo investigativo que la empresa comercial ROTARE S.A no realiza un análisis financiero de manera integral, únicamente la situación se valora entre las personas encargadas (Contador y Gerente Propietario) sin el uso de ninguna herramienta concreta, por lo tanto, esto no permite tener una visión completa para una correcta toma de decisiones.

Siguiendo el proceso investigativo se encontró como cuarta tesis el trabajo titulado “Efectos de un análisis financiero en la empresa TUBCEL S.A, durante los períodos contables 2014 y 2015, ubicado en la ciudad de Estelí, estudio de trabajo de tesis realizado para optar al título de Contaduría Pública y finanzas elaborada por los estudiantes García Flores Carmen Patricia, Raudez Merlo Michael Alexander, planteándose como objetivo general Determinar el efecto de un análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa TUBCEL S.A, concluyendo que la empresa desde que inició operaciones no ha implementado un análisis financiero que sirva como punto de partida para evaluar los siguientes períodos contables y no cuenta con controles que permitan llevar una contabilidad más detallada y ordenada por efectos que desde su inicios no se tenía una contabilidad formal. (Garcia Flores Carmen Patricia, 2017)

La presente investigación se diferencia de los estudios anteriores, ya que se aplica un análisis financiero y a su vez se muestra una propuesta de proyección financiera que sería un mecanismo de mejora para la empresa logrando proyectar sus actividades a corto o largo plazo.

Al realizar un análisis financiero como el que se pretende realizar se podrán determinar diferentes debilidades en el desarrollo del día a día de dicha Institución de esta forma proponer posibles vías a proyecciones financieras futuras.

1.2. Planteamiento del problema

La Entidad Gasolinera Regional del Norte, que como parte del sigilo de la información se decidió omitir su verdadero nombre por petición de la misma, es parte de las muchas Estaciones de servicio a nivel nacional que garantizan servicio de venta de Combustibles y Lubricantes, por ende, cumplen un papel importante en el desarrollo tanto de las familias nicaragüenses como del avance económico del país.

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.

Siendo de gran importancia llevar a cabo un diagnóstico financiero, ya que de permanecer esta situación la empresa deberá realizar compras de emergencias, esto llevaría a tener bajos niveles de eficiencia en relación a los diferentes periodos, por tanto, la presente investigación busca evaluar los estados financieros mediante herramientas de análisis financiero.

Debido a la falta de experiencia y conocimiento sobre la aplicación de herramientas de análisis financiero no se aplican actualmente en la entidad, las cuales son de vital importancia brindando mayor certeza a la hora de realizar de manera efectiva las obligaciones, a través de las razones financieras se pueden obtener un panorama integral de su situación, las cuales permitirán determinar la rentabilidad de la empresa, la suficiencia o insuficiencia de los recursos de la empresa, por eso el análisis financiero otorgaría las bases suficientes para un buen manejo y control de la empresa.

La información financiera de esta entidad debe ser evaluada y analizada con la finalidad de obtener un panorama financiero integral todo esto para lograr una información más detallada y oportuna sobre la gestión que día a día origina la actual situación financiera de la misma.

La ventaja de realizar un análisis financiero a la Gasolinera Regional del Norte, permitirá saber la situación actual, haciendo un comparativo al periodo 2019-2020 poder determinar las pautas necesarias para realizar proyecciones 2021 visualizando el desempeño de la gestión financiera de la empresa.

1.3. Preguntas Problemas

¿De qué manera incide 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?

Sistematización del problema

¿Cuál es el proceso contable que se lleva a cabo en la empresa gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020?

¿Se establece el uso de herramientas para el análisis financiero que brinde la suficiente información para el conocimiento de la situación de la empresa?

¿Qué estrategias de mejoras se podrían realizar en el área financiera para la realización de proyecciones financieras?

1.4. Justificación

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.

Esta entidad desde su creación en la ciudad se ha desarrollado y crecido a gran escala, esto genera la necesidad de implementar mecanismos que le permitan seguir operando con mayor eficiencia, es por esto que esta investigación pretende proponer diferentes tipos de proyecciones financieras que apoyen en el área financiera por lo que debe tener un equilibrado manejo entre su ingreso y gasto. Por lo que se pretende ver la incidencia de toda su actividad y la realización de análisis financiero en las proyecciones que deben de realizar para operar de mejor manera en el próximo periodo.

La propuesta de realizar una evaluación a los estados financieros es de mucha importancia para la organización ya que se basa en la recolección de datos, para procesarlos y generar un análisis a dicha información, así la entidad puede identificar sus fortalezas y debilidades que impactan en el área de finanzas.

A nivel de utilidad es de interés para la entidad ya que servirá de pauta para lograr realizar proyecciones en finanzas mediante la aplicación de herramientas las cuales presentarán la información razonable de la entidad y beneficiará al personal encargado de la toma de decisiones para que logre realizar su trabajo con eficiencia y se detecten a tiempo posibles riesgos que puedan incidir en las proyecciones financieras de la entidad.

De igual manera la presente investigación tendrá gran relevancia académica para los estudiantes, ya que les proporcionará la capacidad de visualizar, analizar y utilizar las herramientas financieras para el desarrollo exitoso de la entidad y del mismo como profesional.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

Determinar 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.

2.2. Objetivos Específicos

- Describir el proceso contable llevado a cabo en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí.
- Aplicar herramientas de análisis financiero para los estados financieros durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.
- Proponer la elaboración de proyecciones financieras que permitan presentar información oportuna y eficiente de la gasolinera Regional del Norte.

III. MARCO TEÓRICO

El marco teórico que fundamenta esta investigación proporcionará al lector una idea más clara acerca de este tema. Se encontrarán los conceptos muy básicos, los complementarios y específicos tales como Instituciones educativas, análisis financiero, herramientas de análisis financiero, análisis e interpretación de estados financieros, y proyecciones financieras.

3.1. Gasolineras

3.1.1. Definición

Una estación de servicio gasolinera o servicentro, es un punto de venta de combustible y lubricantes para vehículos de motor, aunque pueden establecerse y comprar libremente, las estaciones de servicio normalmente se asocian con las grandes empresas distribuidoras con contratos de exclusividad. (Educalingo, 2020)

Generalmente, las estaciones de servicio ofrecen gasolina y gasóleo, ambos derivados del petróleo. Algunas estaciones proveen combustibles alternativos, como gas licuado del petróleo, gas natural comprimido, etanol, gasohol, biodiésel, hidrogeno y keroseno. Así mismo en algunos países venden bombonas de butano, una estación de servicio que permite abastecer a vehículos eléctricos, se le denomina electrolinera

3.1.2. Historia

La primera gasolinera del mundo, tuvo su origen en la pequeña ciudad alemana de Wiesloch, donde es posible ver una reluciente placa conmemorativa. No se espera ver una gasolinera actual con la estética y la tecnología de hace un siglo.

La fachada del edificio que luce la citada placa esconde en su interior una farmacia, y es que en los comienzos de la sociedad motorizada los derivados del petróleo solamente se vendían en farmacias.

Fue esa farmacia alemana la primera que ejerció como gasolinera, los primeros surtidores aparecieron varios años más tarde, a medida que las carreteras se poblaban de coches sin caballos. La mayoría se ubicaban en las dependencias de los nuevos talleres de automóviles, que generalmente eran antiguas herrerías o cerrajerías que cambiaban de actividad comercial ante el rumbo que empezaba a tomar el transporte por carretera.

A medida que fueron apareciendo más automóviles aumentaron también los puntos de ventas de sus correspondientes combustibles. La primera guía de gasolineras de Alemania se publicó en 1909. Al principio los conductores llevaban sus propios recipientes y las medidas de seguridad eran inexistentes y los accidentes por incendio estaban a la orden del día, especialmente si algún despistado se empeñaba en fumar durante el repostaje. (Penabad, 2011)

3.1.3. Importancia

El consumo de combustible en nuestro país mayoritariamente responde a su precio que, a sus características, en la actualidad nos encontramos con una gran variedad de marcas que se encargan de vender la gasolina, cada una nombra sus productos de diferentes formas, pero al final sus propiedades son básicamente las mismas. (Martinez, 2020)

Este sector tiene una alta relevancia para la economía nacional, otros sectores como la industria, transporte individual y pasajeros, hacen uso constante de los diferentes tipos de combustibles, lo que convierte a este segmento en un importante actor de la economía.

3.1.4. Ley reguladora para las gasolineras.

Las gasolineras o estaciones de servicio, estarán regidas por la Ley 277, Ley de suministros de hidrocarburos, a fin de velar el aseguramiento de las mismas.

3.1.4.1. Ley 277, Ley de suministro de hidrocarburos.

Disposiciones Generales

Artículo 1: La presente ley tiene como objeto establecer el régimen legal para las actividades, los participantes y las instalaciones que forman parte de la cadena de suministro de hidrocarburos en el país.

Artículo 3: Quedan excluidas de la aplicación de la presente ley, las actividades relacionadas con la exploración y explotación de hidrocarburos en el territorio nacional.

Artículo 5: Para efectos de la presente Ley y su reglamento se adoptan las siguientes definiciones.

Agentes económicos: Es la persona natural o jurídica autorizada, domiciliada en el país, que desarrolla actividades definidas en la industria petrolera.

Agencia o distribuidor minorista: Persona natural o jurídica destinada a prestar un servicio como sucursal de una empresa.

Comercialización: Es la compra y venta de hidrocarburos al por mayor y al detalle.

Estaciones de servicio: Son los depósitos para la venta directa de derivados al consumidor.

Hidrocarburos: Comprende todo compuesto químico que consiste principalmente de carbono e hidrógeno en cualquier estado físico.

3.1.5. Marco Referencial

3.1.5.1. Modelos de Gestión Contable en una estación de servicios

Para empezar, debemos diferenciar entre dos tipos de estaciones, según el modelo de gestión adoptado por el empresario.

Las primeras, conocidas como estaciones de servicio abanderadas, son las que obtienen sus beneficios de las comisiones que les pagan los gigantes del mercado. Piensa en Repsol, Cepsa o Galp y aparecerá en tu cabeza una de ellas, con banderas de la marca en cuestión, pegatinas, eslóganes publicitarios y su imagen corporativa hasta en el último rincón. (Aparicio, 2014)

El segundo modelo son las estaciones independientes, también conocidas como estaciones de servicio libre. Su nombre no deja mucho lugar a la imaginación, compran y venden su producto sin tener un contrato con un distribuidor determinado, es decir independientemente.

Sea cual sea su modelo, todas las estaciones coinciden en que sus actividades van más allá de la venta de combustibles. Esta relación de elementos suele coincidir, con mayor o menor precisión, en todas estaciones:

- Venta de artículos en tienda.
- Servicios de lavado de vehículos.
- Servicio de recarga de móviles.
- Prensa y periódicos.
- Bares y restaurantes.

La contabilidad de la estación deberá, entonces reflejar por separado y con claridad cuál es el resultado de cada una de esas actividades, a ello cabe sumar que los empresarios suelen contar con más de una estación de servicio, por lo cual tal

diversificación obligara a llevar la contabilidad por estaciones centros y actividades. (Aparicio, 2014)

3.2. Análisis Financiero

3.2.1. Definición

Dicho estudio se hace a partir de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y un efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y, de ser posible, cuantificar.

Podemos definir el análisis financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. En realidad, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le puede dar a la información que este genera. (Córdoba, 2014)

3.2.2. Historia

A fines del siglo XIX, la Asociación Americana de Banqueros celebró su convención anual; en esta reunión fue presentada una ponencia en la que se propone que todos los bancos asociados exigieran, como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con la finalidad de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar los estados financieros como un medio para asegurarse de la recuperabilidad de dicho crédito.

Esta forma empírica de estudiar los estados financieros de empresas que solicitaban créditos marco el inicio de la implantación de métodos analíticos que permitieran detectar con mayor precisión deficiencias financieras que en un momento dado dieran lugar a no poder recuperar el crédito otorgado.

Más tarde no sólo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el Estado de pérdidas y ganancias, actualmente Estado de resultados, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar con mayor exactitud la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito. (Calvo Langarica, 2019)

3.2.3. Naturaleza

El análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

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

Existen dos tipos de análisis: el análisis interno, que se realiza dentro de la propia empresa y, el análisis externo, que es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones. (Córdoba, 2014)

3.2.4. Características

- Establecimiento de un objetivo
- Recopilación de la información
- Interpretación de los resultados
- Elaboración del reporte

El cálculo de razones financieras corresponde apenas a la segunda etapa del análisis. Las demás van en función de la experiencia y al sentido común del analista financiero.

La segunda etapa corresponde a la recopilación de la información, la cual debe tomarse desde dos perspectivas:

- **Interna.** Es tal vez la más obvia fuente de información, consiste en la recopilación de información financiera (estados financieros) y de información de la empresa, como clima organizacional. Algunos analistas olvidan esta última parte, pero es un error, debido a que es necesario identificar en qué contexto se realizan las operaciones para saber cuál es el mejor tratamiento financiero a seguir.

- **Externa.** Esta etapa permite al analista comparar a la empresa con otros sectores. Consiste en recopilar información en las cámaras de industria y otras instituciones con las que el analista pueda darse un panorama de la situación del sector.

Durante la interpretación de la información, el analista no puede generalizar los números; es decir, no siempre índice del 20% es muy alto o bajo, con lo que se indica que es necesario contextualizar los resultados a la operatividad de la empresa y del sector.

Paralelamente un analista no puede olvidar su responsabilidad y ética. Cuando el que realiza el análisis financiero es un agente externo a la empresa, éste no puede disponer de la información de la compañía de manera inadecuada.

Por último, la información contenida en el reporte debe ser tan amplia o resumida como lo requiera la organización. En la medida en la que éste cumpla con el objetivo inicialmente planteado, los gerentes podrán hacer uso del análisis realizado y se les permitirá tomar decisiones pertinentes. (Flores Villalpando, 2014)

3.2.5. Principios de contabilidad que regulan el análisis financiero

Entidad contable

Los estados de resultados se refieren a entidades específicas, distintas de sus dueños (que se consideran terceras personas que ya reciben su compensación según el primer principio); por lo cual, la contabilidad no puede incluir operaciones económicas de carácter personal.

Empresa en marcha

Según el cual se presume que la empresa contará con existencia permanente, por lo que sus estados financieros representarán valores históricos; de lo contrario, deben especificarse las cifras que representen valores estimados de liquidación (solo cuando la entidad se encuentre en liquidación).

Bienes económicos

Lo estados financieros deben representar aquellos recursos u obligaciones con los que cuente la empresa y que pueden ser valorizados en términos monetarios como activos.

Moneda común

Para homogeneizar los términos en que se llevan las cuentas, la contabilidad de una empresa debe realizarse en una sola moneda.

Período de tiempo o ejercicio

Los estados financieros de una empresa representan el estado de la empresa en un determinado período de tiempo, ya sea establecido por el ciclo de operaciones o por requerimientos legales. Se recomienda mantener una misma duración de períodos de tiempo para la correcta medición y análisis de la situación a través del tiempo.

Devengado

Los ingresos o egresos (variaciones patrimoniales) devengados, se consideran para un determinado ejercicio o período de tiempo, sin importar si fueron pagados en él o no. Por ejemplo: cuando pagas la factura de la electricidad en marzo porque lo consumiste en febrero; el egreso corresponde a enero, aunque lo pagaras en febrero.

Realización o materialidad

Solo deben computarse resultados económicos cuando éstos sean legalmente realizables, es decir, cuando exista algún instrumento que obligue a las partes a cumplir (como un contrato, por ejemplo) y no basándose solo en promesas o posibles alianzas.

Costo Histórico

El registro de las operaciones (producción, adquisición o canje) debe hacerse con el costo original (o de factura) que representará para la empresa. Posteriormente, es probable que se deban realizar ajustes para dar a entender el valor de las mismas, pero siempre debe dejarse una “copia” original.

Objetividad

Para obtener registros objetivos, los cambios en el patrimonio deben medirse y registrarse objetivamente, tal como se presentan en la realidad, a la brevedad posible.

Los hechos económicos no deben subestimarse ni sobrestimarse. Al llevar la contabilidad de los activos, siempre debe escogerse el menor valor que tengan estos en el mercado al momento presente.

Significación o importancia relativa

El contador debe actuar con practicidad al aplicar los principios contables, queda a su juicio y sentido común la aplicación de los mismos.

Uniformidad

Los procesos de cuantificación para realizar los estados financieros deben ser aplicados de la misma manera a través de los períodos, si se deben cambiar, tendrá que especificarse en los mismos.

Contenido de fondo sobre la forma

La contabilidad debe enfocarse en el contenido económico de los eventos, más allá de otros aspectos, como el legal.

Dualidad económica o partida doble

Se define como "toda partida registrada en el Debe le corresponde otra partida registrada en el Haber" o "No hay deudor sin acreedor, ni acreedor sin deudor".

Relación fundamental de los estados financieros

Los resultados de la contabilidad deben de ser presentados de forma integral: mediante un informe de la situación financiera y un estado de cuentas que lo respalde.

Objetivo general de la información financiera

La información financiera tiene como finalidad servir objetivamente a todos los usuarios que estén relacionados con el lenguaje contable y las prácticas operacionales.

Exposición

Todo estado financiero debe contar con la información necesaria para poder interpretar en qué situación se encuentra la entidad a la cual se refiere. (NUBOX, 2020)

3.3. Herramientas de análisis financieros

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas. (Lavalle Burguete, 2017)

3.3.1. Análisis vertical o método porcentual

3.3.1.1. Definición

De manera individual tomando en cuenta un sólo periodo o ejercicio, determinando la proporción que tienen cada una de las cuentas en sí, tomando una de ellas como

base, lo que se conoce como análisis vertical. El análisis vertical se apoya en la dentición de Reeve (2005): “el análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en el total dentro de un solo estado”. (Villalpando, 2014)

Este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total de patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamientos. (Milla, 2014)

3.3.1.2. Importancia

Debe aplicarse siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los periodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa. Las normas para evaluar deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan, que sean congruentes con el estudio y lo que se persigue. Es importante presentar en forma comparativa los estados financieros y que además pertenezcan a la misma entidad. Cuando se comparan diferentes periodos se debe cuidar que el número de periodos a considerar sean pertinentes y nos den una idea clara del comportamiento de las cuentas; en general debemos considerar al menos tres periodos diferentes. (Lavalle Burguete, 2017)

3.3.2. Análisis horizontal

3.3.2.1. Definición

El análisis horizontal nos ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros. Es también conocido con el nombre de análisis de tendencias, ya que nos indica la tendencia que llevan las diferentes cuentas de los estados financieros que se estén analizando, en los diferentes periodos de tiempo. Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones.

Este tipo de análisis se debe aplicar siempre en periodos de tiempo similares, de diferentes años, ya sean de estados financieros, anuales, trimestrales o mensuales y deben compararse siempre al menos tres periodos diferentes, con el fin de que

nos sirva como pauta en la toma de decisiones para hacer predicciones del comportamiento financiero de una empresa, tomando como base la tendencia de las cuentas que se analicen. Los resultados de este análisis se presentan, al igual que en el análisis vertical de forma porcentual. Sin embargo, a diferencia del anterior, éste nos indica un crecimiento en relación al periodo anterior o, en su defecto, un decrecimiento; por ello, no se puede aplicar en un solo periodo de tiempo, siempre debemos aplicarlo teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo, como por ejemplo los estados financieros de dos años diferentes.

3.3.2.2. Importancia

Por medio de éste se puede estudiar el comportamiento de una partida en particular e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas) los orígenes de estas variaciones, como ejemplo podemos identificar los cambios de las ventas netas en diferentes períodos de tiempo y analizar las causas que originaron estos cambios, como la situación económica del país o de la localidad en donde se desenvuelve la empresa objeto de estudio, para así poder proponer acciones correctivas para el futuro de la misma o tomar decisiones en cuanto a qué productos sacar del mercado o, viceversa, la introducción de nuevos productos.

A diferencia del análisis vertical, este procedimiento es dinámico, ya que relaciona los resultados de una partida en periodos consecutivos, presentados como aumentos o disminuciones de un periodo a otro.

3.3.3. Razones o ratios financieros

3.3.3.1. Definición

Uno de los instrumentos más comunes para medir el desempeño de una empresa son las llamadas razones financieras, que constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Permiten medir el desarrollo de la empresa a través del tiempo y el desempeño de otras empresas en la misma industria.

Un ratio financiero o razón es la relación entre dos variables, en las empresas los ratios se utilizan para saber cómo analizar un balance de situación, al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo en manifiesto una buena o mala gestión. La comparación entre razones financieras de periodos distintos sirve además para detectar tendencias, su análisis contribuye a detectar problemas y permite buscar soluciones adecuadas a tiempo. (Holded, 2017)

3.3.3.2. Importancia

La vital importancia de este método radica en que permite conocer la interdependencia que existe entre las diferentes partidas de los estados financieros. Uno de los principales intereses de una empresa es conocer su capacidad de cumplir con sus obligaciones y para obtener ingresos.

Estos dos conceptos están interrelacionados entre sí, es decir, si una empresa no tiene capacidad de pagar sus deudas padecerá dificultades de obtener un crédito, lo cual afectará su nivel de desempeño ya que se verá limitada para invertir, esto, a su vez, disminuirá sus ingresos y su utilidad, y como consecuencia su rentabilidad se verá afectada, cayendo en un círculo vicioso y pudiendo traer consecuencias fatales para la empresa; lo mismo sucede si se analiza de modo contrario.

La falta de solvencia afecta tanto la rentabilidad, como la disminución de la rentabilidad afecta la capacidad de pago de una empresa. De los cuatro conceptos que se acaban de mencionar (solvencia, liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad), se describirán las principales razones financieras. (Flores Villalpando, 2014)

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas, es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. (Milla, 2014)

3.3.3.3. Indicadores financieros

- Análisis por medio de razones e indicadores financieros
- Movimientos de efectivo
- Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja (Baena Toro, 2014)

Principales indicadores financieros:

- Rentabilidad: Este indicador mide el porcentaje de ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas.
- Liquidez: Trata de reflejar la relación entre los recursos financieros de que dispone una empresa en el corto plazo para enfrentar obligaciones de pago contraídas en el mismo periodo, lo cual permite determinar si cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus compromisos.

- Utilización de activos: Es indiscutible que las cuentas por cobrar se relacionan con las ventas que efectúa una empresa, pero están condicionadas en función del plazo de crédito que se les concede a los clientes.
- Utilización de pasivos: Este indicador señala la proporción en que el total de los recursos existentes en la empresa han sido financiados por acreedores. (Gerardo Guajardo Cantú, 2008)

3.3.3.4. Técnicas de análisis

Las técnicas de análisis tienen dos funciones principales en tanto que por un lado permiten formar series temporales que se puedan extrapolar hacia el futuro para realizar predicciones es decir hacen posible comparar el comportamiento de la empresa a lo largo del tiempo y por otro permiten la comparación de la empresa con otras de su sector.

Tenemos así el doble enfoques del análisis empresarial comparativo diacrónico o de serie temporal la empresa a lo largo del tiempo y sincrónico o de corte transversal la empresa respecto a otras empresa en un momento dado una comparación de ambos sería la utilización de datos de panel por último otro enfoque puede ser de la detección de síndrome es decir estudiar en detalle empresas que fracasan ya sea en solvencia liquidez y rentabilidad y tratar de encontrar un patrón común a todas ellas (Flores, Cortijo, & Flor, 2009)

3.3.3.5. Limitaciones

El principal problema del análisis comparativo es que, aunque existan similitudes que fundamenten la comparación las estrategias mercados productos clientes regulación y otros factores pueden ser diferentes o cambiar a lo largo del tiempo de manera dispar y por tanto afectar negativamente a la fiabilidad de dicha comparación

Otra limitación es que a pesar de que la mayoría de indicadores en los que se basa el análisis son conscientes entre magnitudes financieras con lo que en principio se eliminaría el efecto del tamaño empresarial y se lograría una comparación consistente grandes y pequeñas pueden favorecer valores típicamente diferentes para un consciente dado. (Flores, Cortijo, & Flor, 2009)

Aunque los indicadores son instrumentos extraordinariamente útiles, no están exentos de limitaciones, por lo cual su aplicación requiere sumo cuidado. Los indicadores se elaboran a partir de datos contables, que a veces están expuestos a diferentes interpretaciones e incluso a manipulaciones.

El análisis de indicadores financieros es una parte útil del proceso de conocer la realidad de las empresas, sin embargo, aisladamente considerados no son respuestas suficientes para emitir juicios acerca del desempeño de las mismas. (Gerardo Guajardo Cantú, 2008)

3.3.3.6. Tipos de razones financieras

a) Razones financieras de Liquidez

Los activos líquidos son aquellos que tienen la facilidad de convertirse en efectivo con rapidez al precio de mercado de ese momento sin perder parte de su valor. La liquidez de las empresas mide la capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes o de corto plazo de manera oportuna, por lo cual el análisis se centra en el estudio de los activos y pasivos circulantes.

Básicamente la liquidez da respuesta a las preguntas que se plantean los acreedores de corto plazo, como: ¿La empresa podrá pagar sus obligaciones de corto plazo en tiempo y forma?, ¿tendrá suficientes recursos en caja y bancos para pagar sus obligaciones de corto plazo?, ¿depende de los inventarios para pagar sus deudas de corto plazo? En general se usan las siguientes razones financieras en el análisis de la liquidez.

Ilustración 1 Razones de liquidez

| Razón Financiera | Fórmula | Interpretación |
|--------------------------|--|---|
| Liquidez corriente | $\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Activo circulante}}$ | Es la capacidad que tiene la empresa con activos que se espera se conviertan en efectivo en un corto plazo, para pagar sus deudas de corto plazo. |
| Liquidez ácida | $\frac{\text{Activo corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$ | Capacidad que tiene la empresa de pagar con activos de inmediata realización las obligaciones de corto plazo. Índice de solvencia inmediata. |
| Cobertura de deuda total | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo circulante}}$ | Mide la capacidad que tiene la empresa de pagar con los activos de corto plazo las deudas totales. |

| | | |
|--------------------|---|---|
| Liquidez inmediata | $\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$ | Es la capacidad que tiene la empresa de pagar con efectivo las deudas de corto plazo. |
|--------------------|---|---|

Fuente; Elaboración propia con base a datos obtenidos del libro de consulta Administración Financiera.

b) Razones financieras de Apalancamiento

La estructura de capital comprende la combinación de deudas y capital contable que las empresas utilizan para financiar las inversiones en sus activos, considerando las políticas que los accionistas imponen a la utilización de dichos fondos. Dentro del análisis de la estructura de capital es importante medir el nivel de endeudamiento o apalancamiento que utilizan las empresas.

El apalancamiento es la cantidad de deudas que se usa en el financiamiento de las empresas. El principal riesgo que presentan las empresas con un nivel alto de apalancamiento es la posibilidad de insuficiencia de recursos para pagar las deudas, en caso de que lo exigieran en un momento determinado los acreedores y por otra parte el incremento de las tasas de interés que se pagan por las deudas, en el caso de las deudas en moneda extranjera.

Ilustración 2 Razones de apalancamiento

| Razón Financiera | Fórmula | Interpretación |
|---------------------------------|---|---|
| Pasivo total a activo total | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$ | Mide el porcentaje de fondos totales aportados por acreedores en relación con la inversión total |
| Pasivo total a capital contable | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$ | Mide la participación de los acreedores en la empresa en relación con la aportación de los accionistas. |

| | | |
|-------------------------------------|---|---|
| Pasivo en moneda extranjera | $\frac{\text{Pasivo en moneda extranjera}}{\text{Pasivo total}}$ | Mide la cantidad de pasivos en moneda extranjera que se han usado en el total de financiamiento de la empresa. |
| Pasivos a largo plazo a activo fijo | $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activo fijo}}$ | Mide la cantidad de deudas a largo plazo utilizadas en la empresa para la adquisición de activos fijos. |
| Cobertura de interés | $\frac{\text{Resultado de la operación}}{\text{Intereses pagados}}$ | Mide la capacidad de la empresa para pagar con las utilidades de operación los intereses que se producen por las deudas contraídas. |
| Cobertura de deudas con ventas | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Pasivo total}}$ | Mide la capacidad de la empresa para pagar las deudas totales con los ingresos que se obtienen por los ingresos por las ventas. |

Fuente; Elaboración propia con base a datos obtenidos del libro de consulta *Administración Financiera*.

c) Razones financieras de Actividad

A las razones de actividad también se les conoce como razones de ciclo, eficiencia o intensidad con que se utilizan los activos para producir ingresos en la empresa. Muestran la destreza con la cual los administradores utilizan o administran los diferentes activos para la obtención de ventas y utilidades de la empresa. Los aspectos que se estudian de la empresa son: la rotación de inventarios, la conversión en efectivo de las cuentas por cobrar, el uso de los activos fijos y los activos totales, el ciclo operativo y el ciclo financiero.

Ilustración 3 Razones de Actividad

| Razón Financiera | Fórmula | Interpretación |
|------------------|---------|----------------|
|------------------|---------|----------------|

| | | |
|---------------------------|--|---|
| Rotación de activos | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$ | Mide el uso que se hace de los activos totales para generar ingresos por ventas. |
| Rotación de activos fijos | $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos}}$ | Cuantifica el uso que se hace de los activos fijos para producir ingresos por ventas. |
| Rotación de inventarios | $\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Resultado de operación}}$ | Mide el número de veces que los inventarios entran y salen en los procesos productivos en la empresa. |
| Costo de los pasivos | $\frac{\text{Intereses pagados}}{\text{Pasivo total con costo}}$ | Mide el costo de las deudas que utiliza la empresa en términos de intereses pagados por el crédito. |

Fuente; Elaboración propia con base a datos obtenidos del libro de consulta *Administración Financiera*.

d) Razones financieras de Rentabilidad

La rentabilidad es el resultado de la actuación de la administración en la empresa en su gestión por dirigirla adecuadamente. Las razones de rentabilidad miden el resultado de la administración en la obtención de utilidades. “La rentabilidad económica estudia la eficiencia operativa del total de la empresa, mientras que la rentabilidad financiera considera cómo esta eficiencia operativa está siendo trasladada a los beneficios de los propietarios” A medida que se reducen los costos y gastos se obtiene mayor beneficio, por eso es necesario conocer los márgenes de utilidad por cada uno de los diferentes conceptos que intervienen en la obtención de las utilidades y que a su vez permite controlar y administrar esos mismos costos y gastos para obtener mayores beneficios. (Morales Castro & Alcocer Martínez, 2014)

Ilustración 4 Razones de Rentabilidad

| Razón Financiera | Fórmula | Interpretación |
|--------------------|---|---|
| Margen de utilidad | $\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}}$ | Mide la utilidad que se obtiene por cada venta. |

| | | |
|-----------------------------------|--|---|
| | | |
| Rentabilidad del capital contable | <u>Resultado neto</u> Capital contable | Mide el rendimiento que se produce por la aportación de los socios. |
| Rentabilidad de la inversión | <u>Resultado neto</u> Activo total | Mide el rendimiento que produce la inversión de activos totales de la empresa |
| Dividendos pagados | <u>Dividendos en efectivo</u> Resultado neto del ejercicio anterior | Mide la cantidad de utilidades pagadas como dividendos a los accionistas. |

Fuente; Elaboración propia con base a datos obtenidos del libro de consulta *Administración Financiera*

3.4. Interpretación de los Estados Financieros

3.4.1. Interpretación

3.4.1.1. Concepto

Es el resultado de la acción de interpretar. Cuando alguien interpreta un hecho que sucedió o en su defecto algún tipo de contenido material publicado y pasa a ser comprendido e incluso expresado por esa persona a una nueva forma de expresión, siendo también de alguna manera fiel al objeto de esa interpretación, a ese proceso se lo denominará entonces interpretación. (Ucha, 2009)

3.4.1.2. Objetivo

El objetivo primordial que se propone la interpretación de estados financieros es el de ayudar a los ejecutivos como asociados de la organización, a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinan si fueron los más apropiados, y de esta manera establecer el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que, de igual manera, están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de fijar la situación en que se encuentra la entidad solidaria. (Cuenca, 2018)

3.4.1.3. Técnicas de Interpretación

a) Simultánea

El intérprete se encuentra en una cabina insonorizada (a menos que sea lenguaje de señas) y trata de traducir el mensaje del orador lo más rápido que pueda. Para escuchar el mensaje del orador se sirve de auriculares. Regularmente trabajan en pareja.

b) Consecutiva

El intérprete comienza a traducir una vez el orador termina o hace una pausa en su discurso. Existe la Interpretación Corta, donde el intérprete sólo cuenta con su memoria para producir la interpretación y la Interpretación Larga, donde toman notas mientras el orador habla.

c) Susurrada

Es un tipo de interpretación simultánea. El intérprete se sitúa cerca del público y en voz muy baja traduce el discurso. Se utiliza mayormente en grupos donde sólo muy pocas personas no hablan el idioma del orador.

d) Bilateral

Es un tipo de interpretación consecutiva, pero en vez de traducir el mensaje de una sola persona, se traduce conversaciones entre muchas personas.

e) Relay

Se realiza cuando no se tiene un intérprete que pueda trabajar directamente al idioma de llegada desde la lengua de partida, pero sí se tienen varios intérpretes que entre su combinación de idiomas pueden llegar al idioma de llegada. (Ruffolo, 2012)

3.4.2. Estados Financieros

3.4.2.1. Definición

Los estados financieros básicos son los distintos documentos que debe preparar la empresa al término del ejercicio contable, con el objeto de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la empresa a lo largo de un periodo.

La situación económica y patrimonial de una empresa queda reflejada en los estados financieros, estos documentos, por tanto, son imprescindibles para saber si una empresa es o no rentable. No solo eso, sino que, además legalmente son obligatorios para las sociedades mercantiles y los autónomos de responsabilidad limitada, estas cuentas anuales deben presentarse en el registro mercantil y serán publicas eso quiere decir que cualquier persona o entidad puede solicitar una copia.

De todo lo indicado se puede deducir que los estados financieros son un instrumento básico para la evaluación del rendimiento de una compañía, ya que son parte importante para la aplicación de fórmulas financieras, estadísticas y comparaciones. (Calvo, 2019)

3.4.2.2. Importancia

En toda administración de una empresa, es importante y necesaria la información financiera ya que es la base para una buena decisión, para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para los ejecutivos. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad ya que es indispensable para la toma de decisiones de la empresa.

La interpretación de los estados financieros suficientes sobre dicha información financiera, es de hechos históricos y futuros que tienen elementos relacionados entre sí. Para relacionarlos, se necesita un análisis el cual consiste en aplicar técnicas y procedimientos matemáticos. (Molina, 2013)

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior. (Baena Toro, 2014)

3.4.2.3. Clasificación

Balance general:

Es el documento contable que informa de la situación financiera de la empresa en un momento determinado, básicamente se trata de un informe que presenta de forma muy clara, la situación patrimonial de la empresa, lo que tiene, lo que debe y el valor de sus propiedades, derechos, las obligaciones y capital.

Estado de resultados:

También conocido como estado de ganancias y pérdidas, resume las operaciones derivadas de las actividades económicas de una empresa durante un periodo determinado. El resultado final se obtiene tras restar a los ingresos de una empresa durante un determinado período fiscal los distintos gastos, tanto ya efectivos como futuros en forma de pagarés, cheques, intereses, etc.

Para elaborar el estado de resultados se desglosan de forma detallada todos los gastos, pérdidas, beneficios e ingresos. Se distribuyen en distintas categorías para obtener dos tipos de resultados: antes y después de aplicar los impuestos.

Este documento sirve para mostrar si la compañía está cumpliendo sus objetivos financieros. También ofrece la posibilidad de conocer cuál es su rentabilidad, qué bienes posee, cómo los ha conseguido e, incluso, cuánto dinero consigue por cada inversión.

Estado de Flujos:

Informa sobre las variaciones y movimientos de efectivos y sus equivalentes en un periodo determinado. La información de los flujos de efectivo (cantidad de dinero que tiene una empresa circulando) es útil porque suministra las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo o equivalentes y también muestra sus necesidades de liquidez. (Calvo, 2019)

Estado de cambio en el capital contable:

El estado de cambios en el patrimonio es uno de los cinco estados financieros básicos que se elaboran a partir de la información contable.

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado.

Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. (Gerencie.com, 2018)

3.4.3. Proyecciones Financieras

3.4.3.1. Concepto

Las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación financiera de la empresa. El administrador, gerente o analista financiero, es el encargado en una toma de decisión empresarial, situación que sucede como

componente diario de sus actividades y cuyo reflejo tendrá repercusiones futuras no inmediatas.

Con el amplio conocimiento de la organización, el responsable de la empresa deberá plantear diferentes escenarios alternos que le permitan anticiparse a los posibles sucesos, sean estos de conveniencia o inconveniencia para la empresa, especialmente en el análisis para toma de decisiones en inversiones. (Toro, 2014)

3.4.3.2. Importancia

La proyección financiera es muy relevante, puesto que financieramente permite un mayor control y uso de todos los recursos económicos y monetarios de la empresa, aun por los efectos negativos que las causas externas no controlables puedan ocasionar a la empresa.

Con el amplio conocimiento de la organización, el responsable de la empresa deberá plantear diferentes escenarios alternos que le permitan anticiparse a los posibles sucesos, sean estos de conveniencia o inconveniencia para la empresa, especialmente en el análisis para toma de decisiones en inversiones. (Toro, 2014)

3.4.3.3. Estados contables proyectados y proyecciones financieras

En una proyección financiera el flujo de fondos se determina realizando una proyección de la situación patrimonial y de resultados de la empresa. Esta proyección se desarrolla de un modo resumido o más detallado según las necesidades del análisis. Así, se puede proyectar el total del activo operativo neto, o bien cada uno de los rubros. Y se proyecta la ganancia operativa, o bien cada ítem relevante de ingresos y costos operativos.

En la proyección se determina el comportamiento del flujo de fondos futuro de la empresa considerando las consecuencias que tienen las decisiones operativas y financieras: la política comercial y de producción (ventas y costos, activo operativo neto) y la política financiera (endeudamiento y dividendos). Las proyecciones financieras se realizan con el formato de estados contables para obtener una expresión homogénea de las magnitudes pasadas y futuras.

Este lenguaje común simplifica tanto la formulación de la proyección como la interpretación de sus resultados y la comunicación del análisis que se realiza a partir de la misma. La homogeneidad de expresión permite comparar las magnitudes históricas y proyectadas, tanto de los componentes del flujo de fondos como de los indicadores económicos y financieros de la empresa

3.4.3.4. Procedimiento para la realización

El procedimiento para la preparación de las proyecciones financieras requiere de una metodología sencilla fundamentada en cinco pasos básicos que seguidos en esquema sistemático por parte del administrador, el gerente o analista financiero podrá obtener, un informe completo y con las características propias de herramienta financiera para el control de los recursos económicos de la empresa, los siguientes pasos, recopilación de información, metas y pláticas, preparación de los presupuestos requeridos, presentación de estados financieros, aplicación de análisis financiero a las proyecciones financieras. (Toro, 2014)

Una técnica de proyección muy utilizada consiste en pronosticar coeficientes que reflejan las principales variables de la empresa (ventas, margen, activos, pasivos, dividendos), con estos coeficientes se formula la proyección de los estados contables y del flujo de fondos.

Se comienza con los pronósticos de ventas y costos, con estos se determinan las ventas y los costos proyectados, con pronósticos de la gestión de crédito y compras se proyectan los saldos de crédito por ventas, bienes de cambio y cuentas por pagar.

Se proyectan las deudas e inversiones financieras en función del vencimiento de las existentes, los intereses se proyectan considerando pronósticos acerca de la tasa de interés para cada tipo de activo y pasivo. Con la inversión proyectada en bienes de uso y la política de dividendos se determinan los totales patrimoniales, se obtiene un cálculo del excedente o faltante de fondos según este conjunto de premisas, la proyección que será finalmente valida debe estar equilibrada en términos financieros. (Fornero, 2017)

3.4.3.5. Equilibrio Financiero Proyectado

El equilibrio financiero es el objetivo ideal que debe cumplir cualquier empresa para tener liquidez y ser solvente, es decir comprende la posibilidad de dar respuesta con la liquidez de los activos a la exigibilidad de las deudas.

Los indicadores que se calculan con cifras contables suponen la igualdad del activo y el pasivo más el patrimonio neto por tanto el equilibrio se plantea como cancelación proyectada de préstamos, también puede proyectarse una modificación del activo mayores inversiones fijas, o bien un cambio en la estructura del resultado. (Fornero, 2017)

3.4.3.6. Métodos de proyección

Para la elaboración de pronósticos financieros se conocen dos métodos, el de causales y el de series de tiempo. El método causal trata de encontrar la relación causalidad (causa y efecto), entre diferentes variables, de modo que conociendo alguna de ellas se pueda encontrar el valor de la otra, en el método series de tiempo, se requiere encontrar los posibles valores que asumirá una determinada variable.

En cualquiera de los dos métodos siempre se recurrirá a la información histórica, sea para predecir o suponer el comportamiento futuro. Los resultados obtenidos en el uso de los dos métodos no son un registro inflexible ni un método infalible, esto quiere decir que los resultados no siempre serán tan exactos como en la situación de la realidad diaria de la empresa. (Toro, 2014)

3.4.3.7. Cálculo de la proyección y la información contenida

El desarrollo de una proyección medianamente detallada muestra el tipo de información que se requiere y las precauciones técnicas mínimas en el cálculo de la proyección. La proyección consiste en convertir un conjunto de cifras iniciales y coeficientes esperados en una descripción esquemática del desempeño.

Una proyección financiera es la expresión de un conjunto de decisiones operativas y financieras, se utilizan en el análisis financiero externo e interno, en el análisis financiero externo debe considerarse una cuantificación de los planes supuestos de la empresa y el análisis interno las proyecciones financieras son un modo de cuantificar las alternativas de negocios en el proceso de planeamiento. (Fornero, 2017)

3.4.3.8. Ventajas de las proyecciones Financieras

Las proyecciones financieras serán de gran utilidad para usuarios o clientes de la empresa, entre ellos, la misma administración, cada una las áreas de la institución, proveedores, entidades financieras entre otros. (Toro, 2014)

Las principales ventajas son:

- Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas, antes de la toma de decisiones irreversibles.
- Es una herramienta de control que permite realizar correcciones.
- Funciona como mecanismo para la adquisición de fondos de inversión.

IV. SUPUESTO

4.1. Supuesto de investigación

La aplicación de herramientas de análisis financiero incide de manera positiva en la elaboración de proyecciones Financieras en la Gasolinera Regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, tomando como base de análisis el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

4.2. Matriz de categorías

| Cuestiones de investigación | Propósitos específicos | Categoría | Definición Conceptual | Subcategoría | Fuentes de información | Técnicas de recolección de información | Ejes de análisis |
|--|---|------------------|--|---|---|---|---|
| ¿Cuál es el proceso contable que se lleva a cabo en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí? | Describir el proceso contable llevado a cabo en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí | Proceso Contable | El proceso contable es el conjunto de pasos que permite expresar a través de estados financieros las operaciones económicas de una entidad u organización. Dicho ciclo es esencial para toda empresa ya que gracias a ella podrán ver sus gastos e ingresos, y así realizar proyecciones, evitando muchas veces crisis que pueden llevar al cierre de la compañía. | <ul style="list-style-type: none"> • Ingresos • Egresos | <p>Primarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrador • Estados Financieros <p>Secundarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libros Contables | <ul style="list-style-type: none"> • Guía de observación • Entrevista | <p>¿Cómo inicia el proceso contable?</p> <p>¿Cómo se lleva a cabo el proceso contable?</p> <p>¿Importancia del proceso contable?</p> <p>¿Qué etapas contiene el proceso contable?</p> |

| Cuestiones de investigación | Propósitos específicos | Categoría | Definición Conceptual | Subcategoría | Fuentes de información | Técnicas de recolección de información | Ejes de análisis |
|--|--|---------------------|--|---|---|--|--|
| ¿Qué herramientas financieras son aplicables a los estados financieros durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020? | Aplicar herramientas de análisis financiero para los estados financieros del período analizado durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020. | Análisis financiero | El análisis financiero es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño (gestión financiera) y tendencias generales y específicas para, asimismo, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. | <ul style="list-style-type: none"> • Análisis vertical y horizontal • Razones financieras | <p>Primarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Especialistas en Finanzas • Estados Financieros <p>Secundarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libros Contables | <ul style="list-style-type: none"> • Guía de observación • Entrevista • Revisión documental | <p>Mencione las causas por las que no se ha realizado un análisis financiero</p> <p>¿Qué desventajas conlleva el no aplicar un análisis financiero?</p> <p>¿Qué beneficios podría obtenerse de aplicar análisis financiero?</p> <p>¿Qué herramientas se utilizarían para llevar a cabo el análisis financiero?</p> |

| Cuestiones de investigación | Propósitos específicos | Categoría | Definición Conceptual | Subcategoría | Fuentes de información | Técnicas de recolección de información | Ejes de análisis |
|---|--|--------------------------|---|---|---|---|--|
| ¿Qué beneficios brindara la elaboración de proyecciones financieras dentro de la gasolinera regional del norte? | Presentar propuesta de proyección financiera que permita presentar información oportuna y eficiente de la gasolinera Regional del Norte. | Proyecciones financieras | Las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación financiera de la empresa. El administrador, gerente o analista financiero, es el encargado en una toma de decisión empresarial, situación que sucede como componente diario de sus actividades y cuyo reflejo tendrá repercusiones futuras no inmediatas. | <ul style="list-style-type: none"> • Pronósticos de ingresos y egresos • Proyección de consumo de combustible | <p>Primarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrador • Estados Financieros <p>Secundarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libros Contables | <ul style="list-style-type: none"> • Guía de observación • Entrevista | <p>¿Qué tipo de proyección es más favorable realizar para lograr información oportuna y eficaz de la situación futura de la empresa?</p> <p>¿Ayuda a la planificación financiera la elaboración de proyecciones a corto y largo plazo?</p> <p>¿El análisis financiero sirve de base para proyecciones financieras?</p> |

V. DISEÑO METODOLÓGICO

En este capítulo se incluyen los aspectos metodológicos más relevantes, que explican el cómo se realizó la presente investigación, el tipo de estudio, los pasos que se realizaron para obtener la población y la muestra, además se señalan los métodos, técnicas e instrumentos que se utilizaron para recolectar y analizar los datos obtenidos.

5.1. Tipo de Investigación

El tipo de investigación tiene un enfoque cualitativo debido a que trata de describir la situación financiera de la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

El enfoque cualitativo es un proceso inductivo recurrente, y analiza múltiples realidades subjetivas, también se guía por áreas y temas significativos de investigación. Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014)

5.2. Tipo de Estudio

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; están dirigidos a responder a las causas de los eventos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste, o por qué dos o más variables están relacionadas.

El tipo de estudio es explicativo debido a que se pretende explicar el porqué de la aplicación del análisis financiero en los estados financieros de la gasolinera regional del Norte además de mecanismo de mejoras para proyecciones financieras

5.3. Universo, muestra y unidad de análisis.

5.3.1. Población

Una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014)

El tema de investigación está dirigido a la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí la que representa la población de este estudio. En esta se pretende recopilar información y darle solución al problema planteado.

5.3.2. Muestra

La muestra es en esencia, un subgrupo de la población, implica definir la unidad de muestreo y de análisis. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014)

La muestra de nuestra investigación está constituida por el área de contable de la entidad, ya que es la única capacitada para darnos la información necesaria.

5.3.3. Criterios de selección de muestra

La muestra para llevar a cabo esta investigación la proporciona la misma institución, en este caso a conveniencia se eligió el área contable, al ser información que la mayoría de las instituciones mantienen en sigilo. Una de las integrantes mantiene un vínculo de amistad con trabajadores de dicha institución, se hizo un poco más fácil obtener la información necesaria.

En las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014)

5.3.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis es el fragmento del documento o comunicación que se toma como elemento que sirve de base para la investigación. (Duran, 2015)

Contador general es el único competente para brindar esta información sobre la investigación.

5.3.5. Técnicas de recolección de datos

La recolección de datos es una actividad donde se agrupa o se recoge información importante sobre un tema determinado; por lo general, esta actividad tiene como objetivo aportar conocimientos necesarios para el desarrollo de un trabajo o una investigación. (González, 2018)

Entrevistas: Se elaboraron entrevistas con el objetivo de obtener información sobre las actividades enfocadas en aspectos financieros relativos al tema de estudio, aplicándose este instrumento al personal de la empresa, tales como: contador general

Para obtener información que sea valiosa en la investigación se procedieron a realizar preguntas que se podían responder libremente, es decir, son preguntas abiertas para obtener información completa de interés en la investigación sin desatender el tema general.

Revisión documental: Esta técnica de recopilación de información permitirá identificar, reunir y analizar los documentos relacionados con la presente información. En este caso la fuente de información la constituyen los estados financieros de la institución donde se puede conocer la situación financiera y los resultados de las actividades de los meses comprendidos en el primer trimestre año 2019 y primer trimestre 2020

Guía de observación: Así como también se utilizará como método de investigaciones guía de observación a diferentes procedimientos contables realizados en la institución para apropiarnos más de la forma en que se trabaja en la misma.

VI. RESULTADOS

En la presente investigación para la recolección de datos se elaboraron una serie de métodos y herramientas con la finalidad de brindar respuestas a los objetivos planteados en esta misma, dichos instrumentos aplicados tales como entrevistas dirigidas a especialistas y contador de la entidad analizada, así como guía de observación y revisión documental fueron útiles para confirmar la información brindada por el contador de la empresa.

Como objetivo general de nuestra investigación se planteó, determinar 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.

Para la realización de dicho análisis de resultado se planteó como primer objetivo describir el proceso financiero llevado a cabo en la empresa Gasolinera Regional del Norte, por el cual para lograr este objetivo se aplicó una entrevista a la administradora, con el fin de indagar acerca de los procesos contables u operaciones que la empresa a diario.

Seguidamente se planteó como segundo objetivo la aplicación de herramientas de análisis financiero para la empresa, esto con el objetivo de permitirle a la empresa presentar información razonable, para alcanzar dichos objetivos se llevaron a cabo diferentes entrevistas a administradora y especialistas en finanzas que facilitaron la información necesaria para el análisis de los resultados.

Así mismo se planteó como tercer objetivo presentar propuesta de proyección financiera que permita presentar información oportuna y eficiente de la gasolinera regional del norte.

Mediante de la aplicación de entrevistas se logró verificar el proceso contable que Gasolinera Regional del Norte lleva a cabo en el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

Dichos instrumentos se aplicaron con el propósito de brindar repuestas claras y concisas a cada uno de los objetivos.

A continuación, se detallarán los resultados de cada uno de los objetivos:

6.1. Proceso financiero llevado a cabo en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí.

Para poder obtener los resultados necesarios primeramente se debe conocer el proceso financiero que lleva a cabo la Gasolinera Regional del Norte, tanto para el registro de sus operaciones como para la realización de proyecciones financieras.

La Gasolinera Regional del Norte, es una empresa que se dedica a la venta de combustible y lubricantes, y ofrece el servicio de mantenimiento y lavado de vehículos. En dicha

investigación se abarca únicamente los ingresos y egresos que se producen en la compra y venta de combustible.

Para obtener la información necesaria se realizaron entrevistas a la administradora de la Gasolinera Regional de Norte y a dos especialistas en el área de Finanzas.

El proceso contable es el conjunto de pasos que permite expresar a través de estados financieros las operaciones económicas de una entidad u organización. Dicho ciclo es esencial para toda empresa ya que gracias a ella podrán ver sus gastos e ingresos, y así realizar proyecciones, evitando muchas veces crisis que pueden llevar al cierre de la compañía.

Siendo de ayuda la entrevista realizada a (Palacio, 2020) se permitió conocer el proceso contable para el manejo de la información financiera de la empresa. La contabilidad de la empresa es organizada por un buffet de contadores que realiza el registro de sus operaciones y el auxiliar contable es el que se encarga de proporcionar toda la documentación para el registro de sus operaciones, representando para la entidad una desventaja en la disponibilidad de la información, pues la visita de la contadora se realiza de manera mensual confiando plenamente en los documentos soportes que se le proporciona.

Registro de operaciones de la Gasolinera Regional del Norte

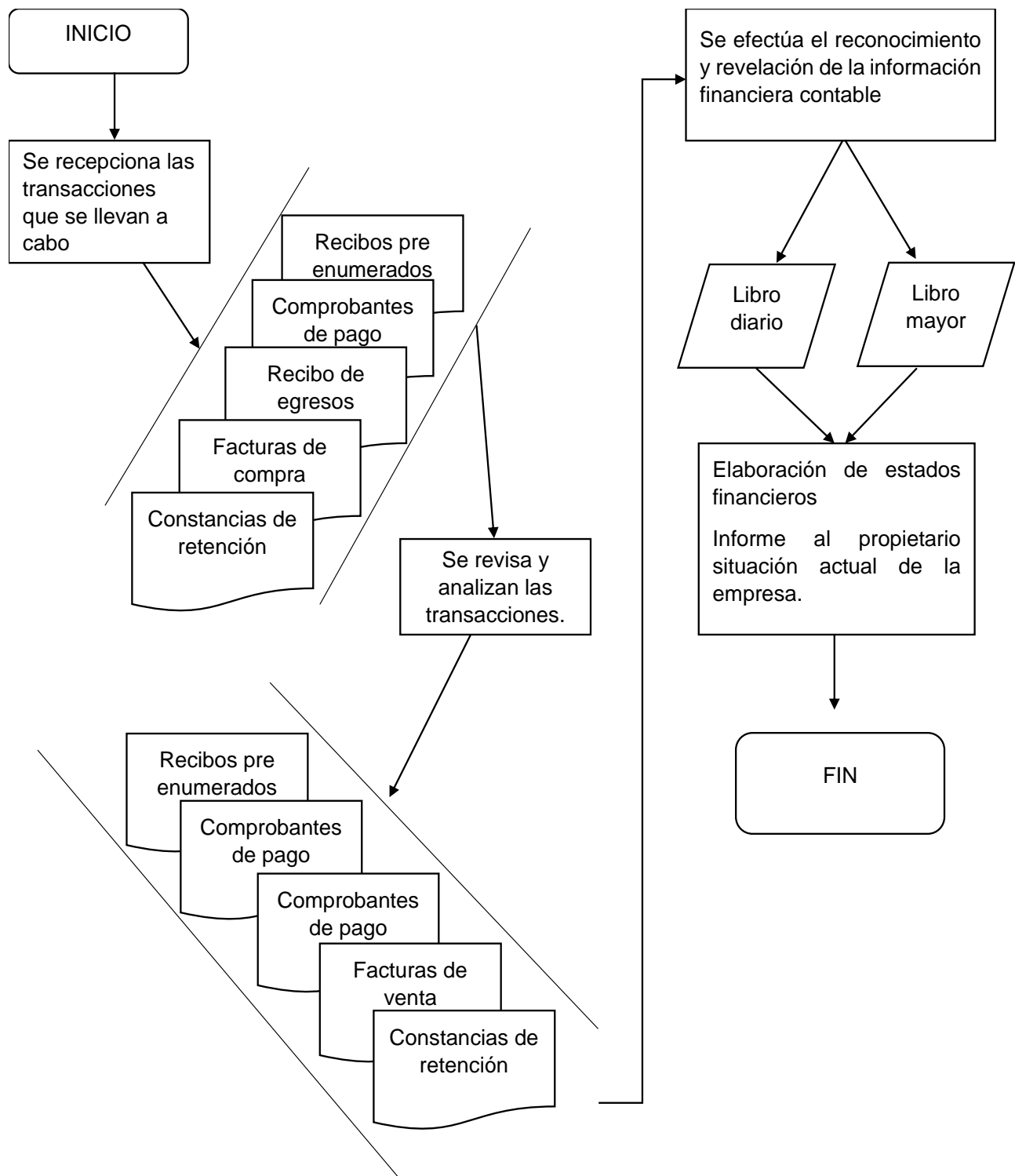


Ilustración 5 Proceso contable de la Gasolinera Regional del Norte

Toda organización empresarial debe realizar procedimientos o técnicas contables, que permitan el buen funcionamiento de la empresa, es decir, es importante realizar un análisis de los procesos contables que la empresa realiza para poder evaluar la situación económica y fiscal en que se encuentra la misma.

Por lo que es fundamental que el contador de la empresa sea un colaborador que este apropiado de las actividades rutinarias de la entidad y que pueda presentar información contable oportuna a la gerencia y propietarios.

Al momento de aplicar la entrevista se logró confirmar que la empresa no cuenta con un sistema de contabilidad automatizado y al consultar a la entrevistada su respuesta fue que no se tiene un sistema contable, solamente se realiza de manera manual las operaciones que se realizan y auxiliándose del programa de Excel para el registro de las actividades (Palacio, 2020)

Un sistema de contabilidad es uno de los aspectos más importantes que toda empresa debe tener, y debido al gran avance tecnológico, ahora las empresas pueden realizar su contabilidad automatizada por lo cual permiten unificar las operaciones contables y comerciales, permitiéndole así a las empresas gestionar sus recursos de forma más eficiente y teniendo a mano la información contable de manera oportuna

Para lograr alcanzar un proceso contable eficiente es necesario cumplir los pasos que este comprende tales como identificar las actividades que son rutinarias de la función de la empresa; en el caso de la gasolinera regional del norte estas serían la compra y venta de combustible y lubricantes que son el eje principal de esta.

Así mismo cuando se realizan estas actividades estas llevan consigo una información que debe ser contabilizada es por eso que otro de los pasos es el de recolectar la información para luego clasificarla y registrarla; que como producto final se obtendrían los estados financieros.

Los estados financieros son los documentos que debe preparar toda empresa al término del ejercicio contable, con el objetivo de conocer la situación financiera de la empresa. La importancia de la preparación de los estados financieros radica en que facilita el análisis y la toma de decisiones a los inversionistas de una entidad.

Por lo que al momento de consultar a (Palacio, 2020) sobre la preparación de los estados financieros se logró corroborar que, en esta empresa si se elaboran informes contables tales como: balance general, estado de resultados, flujo de efectivo, balanza de comprobación, anexos del balance.

Gasolinera regional del Norte presenta sus estados financieros de forma mensual, lo que es un periodo recomendado para la elaboración de los mismos ya que esto permite tener la información de la empresa de manera cronológica durante los diferentes meses del año en los cuales la actividad rutinaria de la entidad no es la misma en relación de uno y otro periodo contable.

Las empresas como tal realizan sus informes contables en un determinado tiempo establecido, ya sea de manera mensual, trimestral o semestral, cada empresa determina el tiempo en que el contador o responsable realiza y proporciona los documentos contables.

El registro diario de las actividades de la empresa se lleva a cabo con el fin de resguardar los recursos de la entidad y así evitar pérdidas por fraude o negligencias, de igual manera así detectar las desviaciones que se puedan presentar en la entidad. Esto se realiza como control interno operativo de la entidad y como un paso del proceso contable que es el clasificar y registrar dichas operaciones.

El control interno en toda empresa tiene mucha relevancia, es decir cada empresa debe llevar un control detallado de todas las actividades u operaciones que se realizan dentro de esta, ya sea por área y así de esta manera resguardar los recursos de la empresa y evitar fraudes en la misma.

Con la aplicación de la guía de observación se logró verificar algunos procedimientos realizados en la empresa constatando que en dicha área se archivan adecuadamente la documentación referente a los ingresos y gastos realizados, así mismo las funciones de los colaboradores están designadas y estos están conscientes de los procedimientos que su puesto requiere, pero en la empresa el área contable financiera no plantea estrategias para lograr un balance eficaz entre sus ingresos y gastos por lo que en esta área no existe un analista financiero.

La importancia del análisis financiero radica en que, permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Dicho análisis debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmeccánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

En dicha empresa al final del periodo contable establecido mensualmente no se realiza una comparación analítica de la relación entre sus ingresos y gastos, lo que a su vez no permite que el área plantee estrategias y objetivos para optimizar sus recursos y la realización de sus actividades.

Es de vital importancia que todas las empresas como parte de su proceso contable realicen una proyección realista a corto o largo plazo de lo que sería la futura actividad de sus operaciones, pero en este caso la gasolinera Regional del Norte no realiza este tipo de proyecciones.

Los procedimientos contables garantizan que se apliquen de forma ordenada y sistemática los procesos de los diferentes registros contables, inicia con la documentación fuente y el registro de las transacciones en los libros contables hasta la preparación de los estados financieros que servirán de base a los diferentes usuarios en la toma de decisiones.

El propósito fundamental de la contabilidad es suministrar todo tipo de información para ser analizada de manera que pueda ser interpretada, es decir por cada operación o actividad debe existir un registro que siga una serie de pasos que estén ligados íntimamente donde dé cabida a un ciclo contable.

Un análisis financiero es un elemento principal para dar inicio a un conjunto de decisiones que interesa a la empresa desde su nivel gerencial, por tanto muchas empresas no lo realizan debido al costo que esto implica, también que se basan en el resultado que reflejan sus estados financieros que se presentan mensualmente, sin darle tanta importancia a las diferentes variaciones que tienen las cuentas de activo, pasivo y capital, que dicho análisis puede aportar para el crecimiento, rentabilidad, sostenibilidad de la misma, hacia la toma de decisiones.

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.

De igual manera la entidad prepara durante periodos determinados los informes correspondientes a los ingresos realizados, de tal manera que permita establecer un control específico de todas las operaciones.

El implementar un análisis financiero en Gasolinera Regional del Norte en cuanto al desempeño en termino de ingresos y gastos es de mucha importancia debido a que se podrían definir las prioridades como empresa, para así optimizar la manera en que la empresa está invirtiendo y de qué manera está aumentando su nivel de ventas.

Gasolinera regional del Norte posee dos estaciones de despacho de combustible en la ciudad de Estelí, la empresa actualmente cuenta con el servicio de despacho de combustible proporcionándole al público un servicio de veinticuatro horas para una eficiente disponibilidad de atención al cliente y mejor rentabilidad en cuanto a ventas para la empresa.

De manera que los ingresos financieros constituyen un importe a favor de una determinada actividad derivada de la inversión de capital financiero, naturalmente el flujo y el monto de estos ingresos depende de una buena gestión financiera, los ingresos de la empresa Gasolinera Regional del Norte, están constituidos por las ventas semanales que la estación de servicios genera para así de esta manera realizar proyecciones de ventas más altas que le permitan a la empresa generar más ingresos.

Proceso de compra y venta de combustible

Hablando un poco sobre el proceso que se lleva a cabo para cada compra de combustible, debemos mencionar que la Gasolinera Regional del norte cuenta nada más con un proveedor de combustible que por petición de la gasolinera debemos omitir su nombre, las compras 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.

Al llegar el combustible a la Gasolina se realiza la descarga de las cisternas a las bodegas de la empresa que alimentan a su vez a las tres estaciones de distribución que a través de pistolas dan salida al combustible seguido de esto se realiza la venta ya sea al contado o al crédito para cada una se realizan facturas que al final del turno los bomberos entregan el efectivo de las ventas y las facturas emitidas recibiendo todo el auxiliar contable.

Proceso de compra de combustible



Ilustración 6 Elaboración propia Proceso de compra de combustible

Proceso de venta de combustible

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, de no cumplir dicha norma el beneficio se suspende hasta que el cliente cancela su deuda y se determina si la persona gozará nuevamente del beneficio.



Ilustración 7 Elaboración propia Proceso de venta de combustible

6.2. Análisis financiero en la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí para los estados financieros del primer trimestre 2019 y primer 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 (Cruz, 2020)

Por su parte Msc. (Peralta, 2020) expresó que es exactamente lo que dice ahí, es hacer una evaluación del comportamiento de las finanzas de una empresa. Este se hace a partir de los estados financieros que se generan en una empresa esto implica para mí hacer ver que está pasando con mi balance general, mi estado de resultado y cualquier otro tipo de estado financiero que genere la empresa. Es decir, cual es el comportamiento que están teniendo mis activos, como se está comportando mi pasivo, mi capital, como están mis ingresos y mis egresos.

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.

Mediante la aplicación de entrevistas a los especialistas en finanzas se consultó sobre cuáles eran los instrumentos de evaluación financiera más utilizados por los especialistas del área de finanzas la respuesta de la Msc. (Cruz, 2020) es que en la gran mayoría de las empresas los contadores, los gerentes podrían decir que no hacen uso eficiente de los herramientas financieras, en las empresas lo hacen de manera un poco más empírica, son raras las empresas que tienen un área financiera donde se dedican a hacer un diagnóstico profundo de sus finanzas, pero generalmente lo que se hace es un diagnóstico para contrastar los ingresos y los gastos que se obtienen en un periodo, ver lo que ingreso, gastos que se tienen, inversiones que se van a proyectar

Así mismo Msc. (Peralta, 2020) respondió que depende del tipo de empresa, hay empresa que se conforma con el uso de ratios financieros, hay empresas que se conforman solamente con un análisis vertical o horizontal donde me diga cómo está el comportamiento, y hay otras que necesitan tener un juego más completo de indicadores financieros; como el Dupont y de otro tipo que le permita poder tener información sólida y consolidada para poder

tener ese tipo de información que le contribuye a la empresa, por tanto para lograr información suficiente para tomar decisiones y proyectar a futuro a la empresa es necesario aplicar la mayoría de herramientas de análisis o las que más cumplen con los requerimientos de información de la gerencia y dueños de la empresa.

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) 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.

Es por eso que las entidades deberían de contar con un área financiera que evalúe la información contable que se genera en un periodo dado, Msc (Peralta, 2020) al consultarle al respecto indicó que es necesario porque los estados financieros no hablan por sí sólo, no se trata solamente de generar estados financieros sino ver que lo que yo estoy haciendo qué indicadores tiene pues la contabilidad no se trata solamente de cumplir con un estado financiero porque se tiene que hacer una rendición a la DIG sino que también se trata de hacer un estado financiero para ver cómo estoy que estoy haciendo con el negocio en el que estoy emprendiendo o en la empresa en la que estoy trabajando o si vale la pena seguir, por eso mismo la importancia de que exista una persona capacitada para realizar un análisis profundo de la información generada.

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.

Por lo tanto, a continuación, se muestra la aplicación de las diversas herramientas de análisis financiero a los Estados Financieros Consolidados a finales del primer trimestre de los años 2019 y 2020 proporcionados por la Gasolinera Regional del Norte.

6.2.1. 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.

A continuación, se muestra la aplicación de este mismo que consiste en una estructura porcentual de cada uno de los elementos integrales de los estados de la gasolinera regional del norte en relación a su todo.

GASOLINERA REGIONAL DEL NORTE BALANCE GENERAL COMPARATIVO

| ACTIVO | 2019 | | 2020 | |
|---------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Activo Circulante | C\$ | % | C\$ | % |
| Disponibilidad en bancos | C\$ 741,289.00 | 20.87% | C\$ 456,058.00 | 14.50% |
| Inversiones a corto plazo | C\$ 15,680.00 | 0.44% | C\$ 10,600.00 | 0.34% |
| Cuentas por cobrar | C\$ 194,196.00 | 5.47% | C\$ 369,800.00 | 11.76% |
| Inventario de combustibles | C\$1,490,892.00 | 41.98% | C\$1,379,297.00 | 43.84% |
| Gastos pagados por anticipado | C\$ 7,004.00 | 0.20% | C\$ 8,195.00 | 0.26% |
| Total Activo Circulante | C\$2,449,061.00 | 68.96% | C\$2,223,950.00 | 70.69% |
| Activo Fijo | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | C\$1,745,230.00 | 49.14% | C\$1,681,415.00 | 53.45% |
| Depreciacion y Amortizacion acumulada | C\$ 936,425.00 | 26.37% | C\$ 864,705.00 | 27.49% |
| Total Activo Fijo | C\$ 808,805.00 | 22.775% | C\$ 816,710.00 | 25.96% |
| Otros Activos | | | | |
| Inversiones a largo plazo | C\$ 69,263.00 | 1.95% | C\$ - | 0.00% |
| Otros Activos | C\$ 224,215.00 | 6.31% | C\$ 105,200.00 | 3.34% |
| Total Otros Activos | C\$ 293,478.00 | 8.26% | C\$ 105,200.00 | 3.34% |
| TOTAL ACTIVO | C\$3,551,344.00 | 100.00% | C\$3,145,860.00 | 100.00% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivo a Corto Plazo | | | | |
| Cuentas por pagar | C\$ 652,389.40 | 18.37% | C\$ 850,000.30 | 27.02% |
| Documentos por pagar | C\$ 100,586.00 | 2.83% | C\$ 12,000.00 | 0.38% |
| Gastos acumulados por pagar | C\$ 108,089.00 | 3.04% | C\$ 100,000.00 | 3.18% |
| Impuestos por pagar | C\$ 39,566.00 | 1.11% | C\$ 139,295.00 | 4.43% |
| Total Pasivo a Corto Plazo | C\$ 900,630.40 | 25.36% | C\$1,101,295.30 | 35.01% |
| Pasivo a Largo Plazo | | | | |
| Deudas a largo plazo | C\$ 689,380.00 | 19.41% | C\$ 986,990.00 | 31.37% |
| Total Pasivo a Largo Plazo | C\$ 689,380.00 | 19.41% | C\$ 986,990.00 | 31.37% |
| Total Pasivo | C\$1,590,010.40 | 44.77% | C\$2,088,285.30 | 66.38% |
| Patrimonio | | | | |
| Capital Social | C\$1,715,402.00 | 48.30% | C\$ 937,432.00 | 29.80% |
| Utilidades retenidas | | | | |
| Utilidad o perdida del ejercicio | C\$ 245,931.60 | 6.93% | C\$ 120,142.70 | 3.82% |
| Total Patrimonio | C\$1,961,333.60 | 55.23% | C\$1,057,574.70 | 33.62% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | C\$3,551,344.00 | 100.00% | C\$3,145,860.00 | 100.00% |

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, aunque su disponibilidad de dinero en efectivo es menor al 21% lo que a su vez es importante ya que no siempre es recomendado tener mucho dinero que no está generando ningún tipo de rentabilidad también esto se debe a que tienen inventario de combustible que es igual al 41.98% del total de los activos, por otro lado sus cuentas por cobrar reflejan un porcentaje menor al 6%, lo que indica que tienen un buen manejo de sus cuentas por cobrar, así mismo se logró analizar que las obligaciones exigibles en la empresa representan un 44.77% de las cuales la mayoría son responsabilidades de corto plazo.

Para este periodo del 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, así mismo mediante el análisis vertical al balance general de este primer trimestre del 2020 se logró determinar que la distribución de los activos circulantes muestra que la empresa cuenta con una disponibilidad de efectivo del 14.50% lo que indica que parte de los ingresos por ventas están siendo invertidos como los presenta sus inversiones a corto plazo que son el 0.34%, para este periodo sus cuentas por cobrar representan un 11.76% esto se interpreta como un manejo deficiente de sus cuentas por cobrar y se explicará a mayor profundidad al momento de aplicar la razón financiera del periodo promedio de cobranza en comparación con las políticas de la entidad.

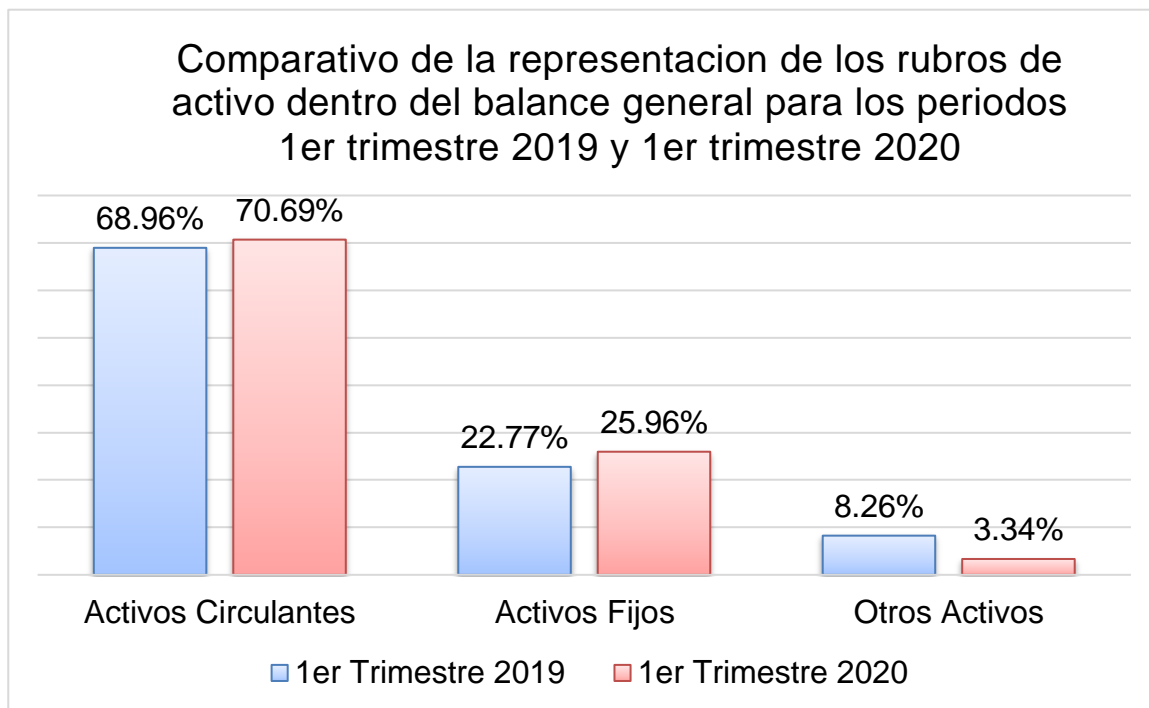


Ilustración 8 Comparativo de los rubros de activos 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020

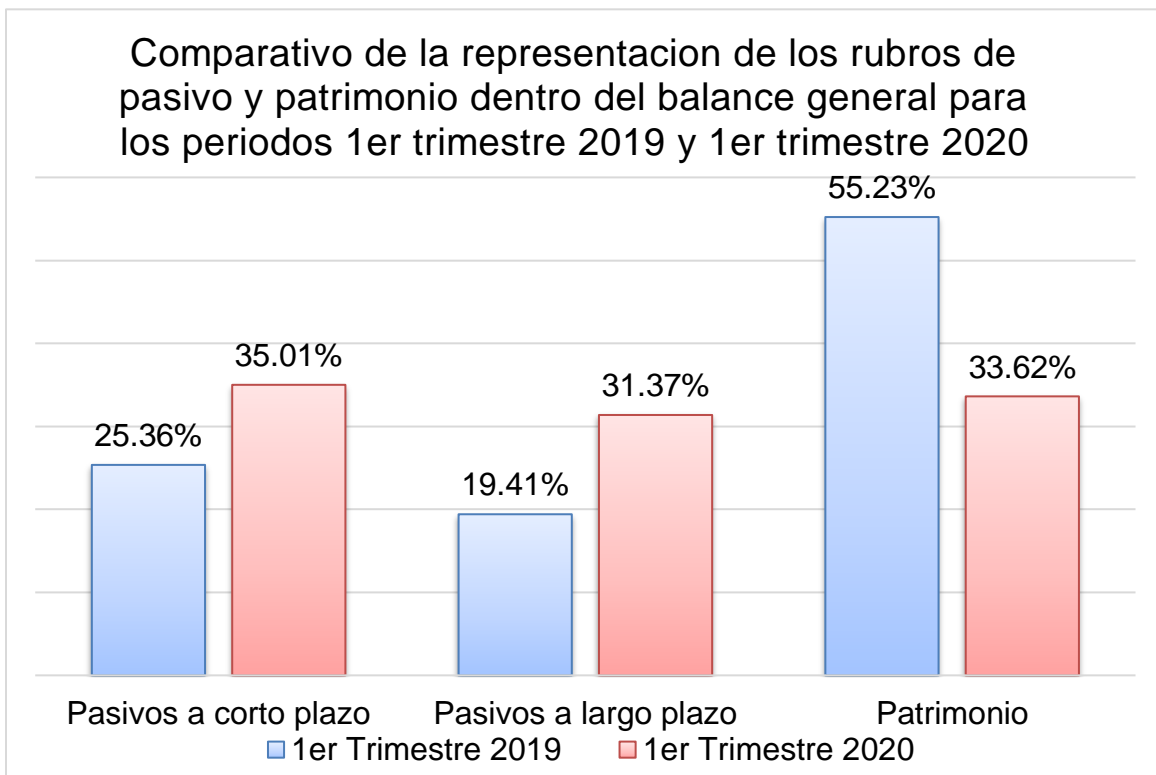


Ilustración 9 Comparativo de los rubros de Pasivos y patrimonio 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020

Análisis vertical aplicado al Estado de resultado Gasolinera Regional del Norte, de los periodos primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020

**GASOLINERA REGIONAL DEL NORTE
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO**

| | 2019 | % | 2020 | % |
|--|------------------|---------|------------------|---------|
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | | C\$ 4,066,930.00 | |
| COSTO DE VENTAS | C\$ 3,054,569.00 | 70.00% | C\$ 3,008,905.00 | 73.98% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTA | C\$ 1,309,101.00 | 30.00% | C\$ 1,058,025.00 | 26.02% |
| | | 100.00% | | 100.00% |
| GASTOS OPERATIVOS | | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | C\$ 875,842.00 | 20.07% | C\$ 794,491.00 | 19.54% |
| GASTOS POR DEPRECIACION DE ACTIVOS | C\$ 121,868.00 | 2.79% | C\$ 124,578.00 | 3.06% |
| UTILIDAD OPERATIVA | C\$ 997,710.00 | 22.86% | C\$ 919,069.00 | 22.60% |
| UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS | C\$ 311,391.00 | 7.14% | C\$ 138,956.00 | 3.42% |
| Intereses pagados | C\$ 93,193.00 | 2.14% | C\$ 76,245.00 | 1.87% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | C\$ 218,198.00 | 5.00% | C\$ 62,711.00 | 1.54% |
| IMPUESTO SOBRE RENTA | C\$ 65,459.40 | 1.50% | C\$ 18,813.30 | 0.46% |
| UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO | C\$ 245,931.60 | 5.64% | C\$ 120,142.70 | 2.95% |

Como resultado al análisis vertical aplicado al Estado de resultado acumulativos al 31 de marzo de los años 2019 y 2020, podemos mencionar que el año 2019 generó más ingresos respecto al año siguiente, de esta manera se puede observar una disminución considerable en los costos de ventas en un 70% para el año 2019, y un aumento en un 73.98% para el 2020.

Se observa claramente que la empresa tuvo mayores costos en el periodo 2019, lo cual está condicionado por el aumento de las ventas, pero trajo consigo la disminución de su utilidad en el periodo 2020, así mismo algunos de sus gastos por depreciación aumentaron en un 3.06%, trayendo como consecuencia una disminución relativamente de las utilidades de la empresa en el periodo 2020, como lo hemos mencionado anteriormente la empresa ha enfrentado diversas situaciones por lo que le han llevado a este decrecimiento en el periodo 2020.

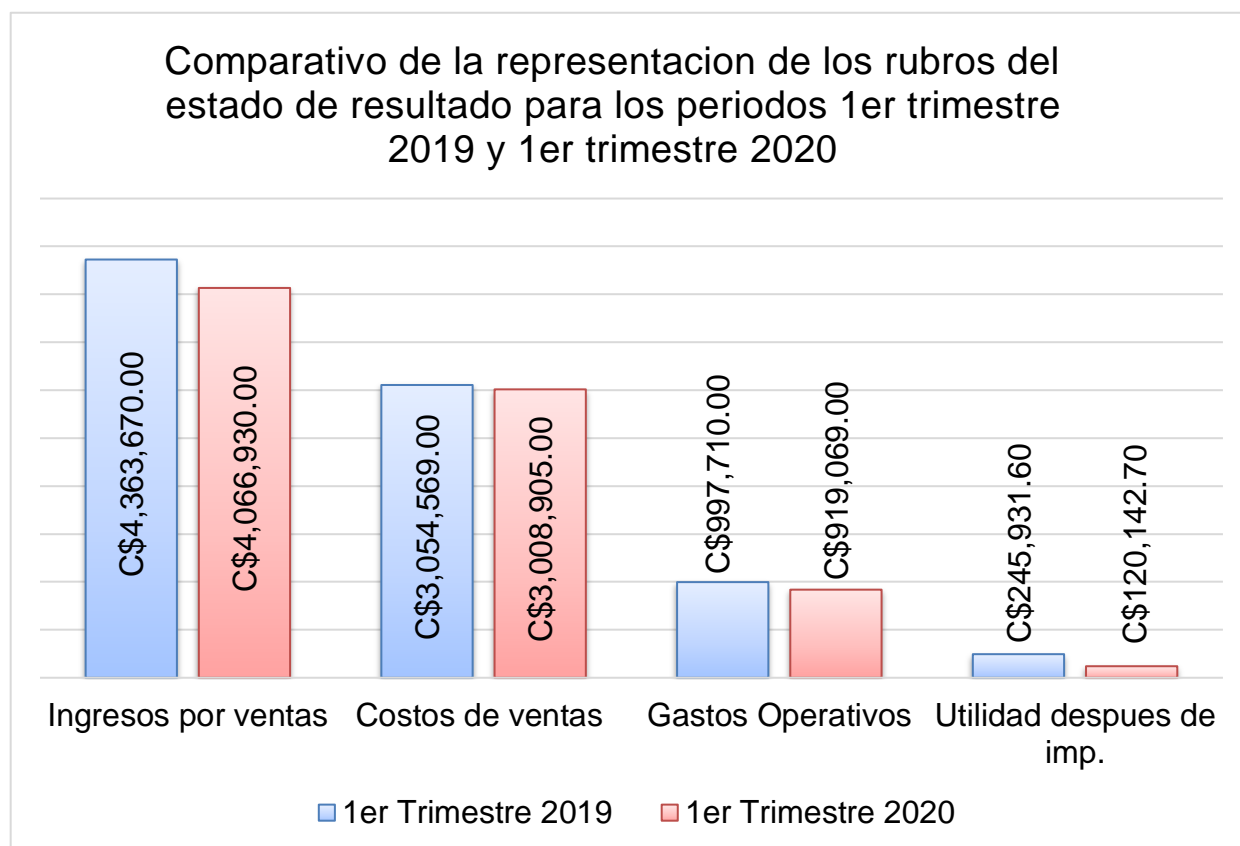


Ilustración 10 Comparativo Estado de resultado 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020

6.2.2. Ratios Financieros

Liquidez corriente 2019

| | | | | | |
|--------------------|-------------------|-----|--------------|------|-------|
| Liquidez corriente | Activo circulante | C\$ | 2,449,061.00 | 2.72 | Veces |
| | Pasivo circulante | C\$ | 900,630.40 | | |

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.

Liquidez corriente 2020

| | | | | | |
|--------------------|-------------------|-----|--------------|------|-------|
| Liquidez corriente | Activo circulante | C\$ | 2,223,950.00 | 2.02 | Veces |
| | Pasivo circulante | C\$ | 1,101,295.30 | | |

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.

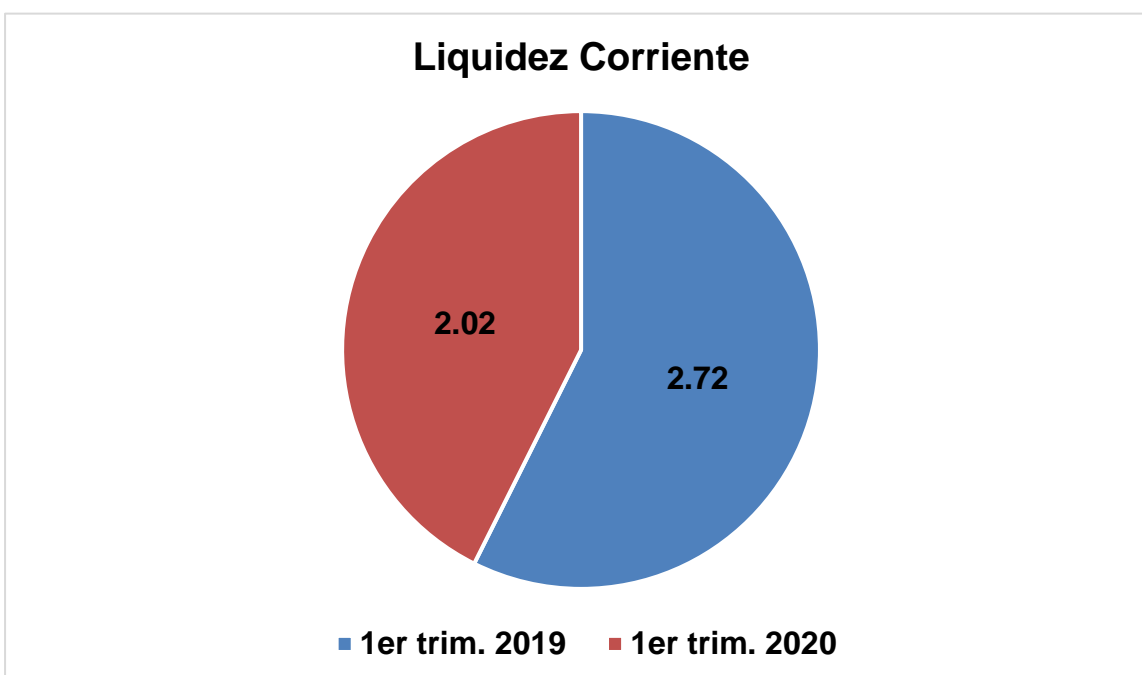


Ilustración 11 Comparativo liquidez corriente entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Prueba ácida 2019

| | | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|------------|------|-------|
| Prueba ácida | Activo corriente-Inventarios | C\$ | 958,169.00 | 1.06 | Veces |
| | Pasivo circulante | C\$ | 900,630.40 | | |

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 liquida de los activos.

Prueba ácida 2020

| | | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|--------------|------|-------|
| Prueba ácida | Activo corriente-Inventarios | C\$ | 844,653.00 | 0.77 | Veces |
| | Pasivo circulante | C\$ | 1,101,295.30 | | |

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.

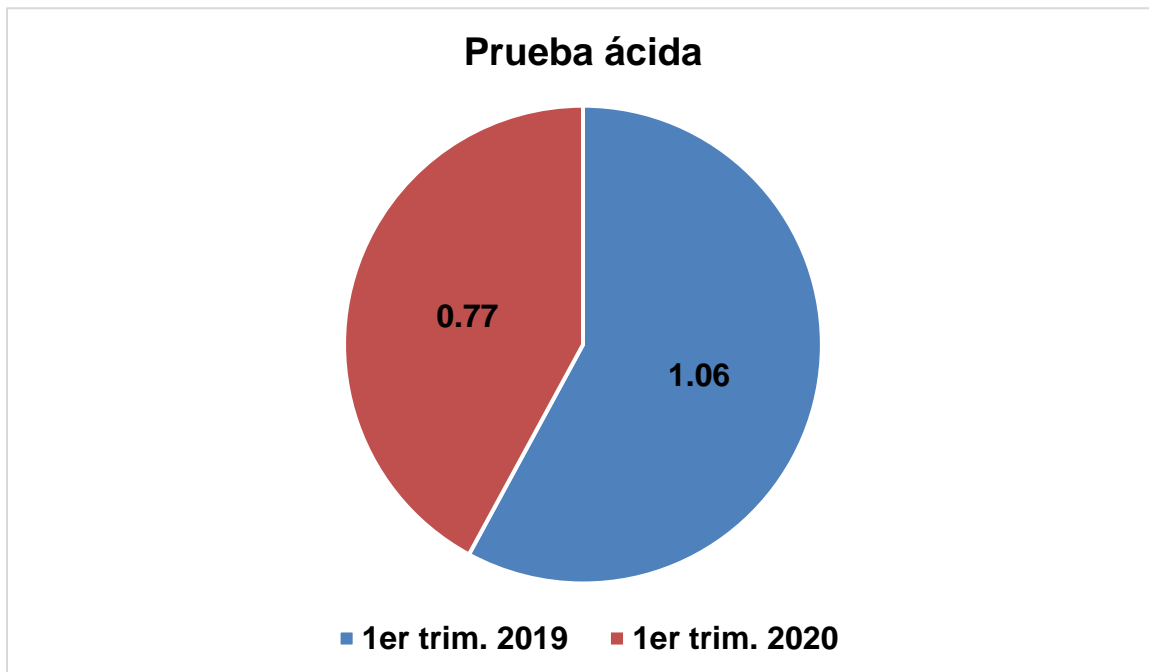


Ilustración 12 Comparativo Prueba ácida entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Prueba defensiva 2019

| | | | | | |
|------------------|---------------------|-----|------------|-------|---|
| Prueba defensiva | <u>Caja y Banco</u> | C\$ | 741,289.00 | 82.31 | % |
| | Pasivo circulante | C\$ | 900,630.40 | | |

Esto quiere decir que la empresa cuenta con el 82.31% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, esto quiere decir que la empresa está en la capacidad efectiva de cubrir sus deudas a corto plazo.

Prueba defensiva 2020

| | | | | | |
|------------------|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Prueba defensiva | <u>Caja y Banco</u> | C\$ | 456,058.00 | 41.41 | % |
| | Pasivo circulante | C\$ | 1,101,295.30 | | |

La empresa cuenta con un 41.41 por ciento de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

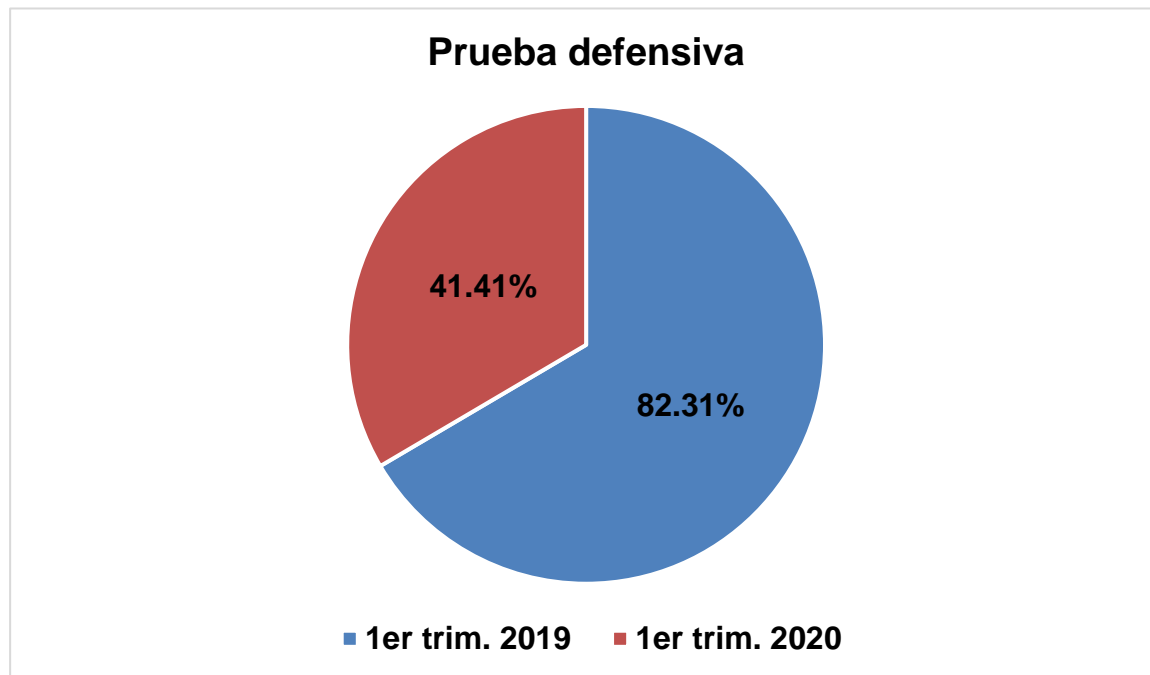


Ilustración 13 Comparativo prueba defensiva entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Capital de trabajo 2019

| | | | | |
|---------|--|-------------------------------|-----------------|----|
| Capital | <u>Activo corriente - Pasivos corrientes</u> | C\$ 2,449,061- C\$ 900,630.40 | C\$1,548,430.60 | UM |
|---------|--|-------------------------------|-----------------|----|

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

Capital de trabajo 2020

| | | | | |
|---------|--|---------------------------------|-----------------|----|
| Capital | <u>Activo corriente - Pasivos corrientes</u> | C\$ 2,223,950- C\$ 1,101,295.30 | C\$1,122,654.70 | UM |
|---------|--|---------------------------------|-----------------|----|

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.

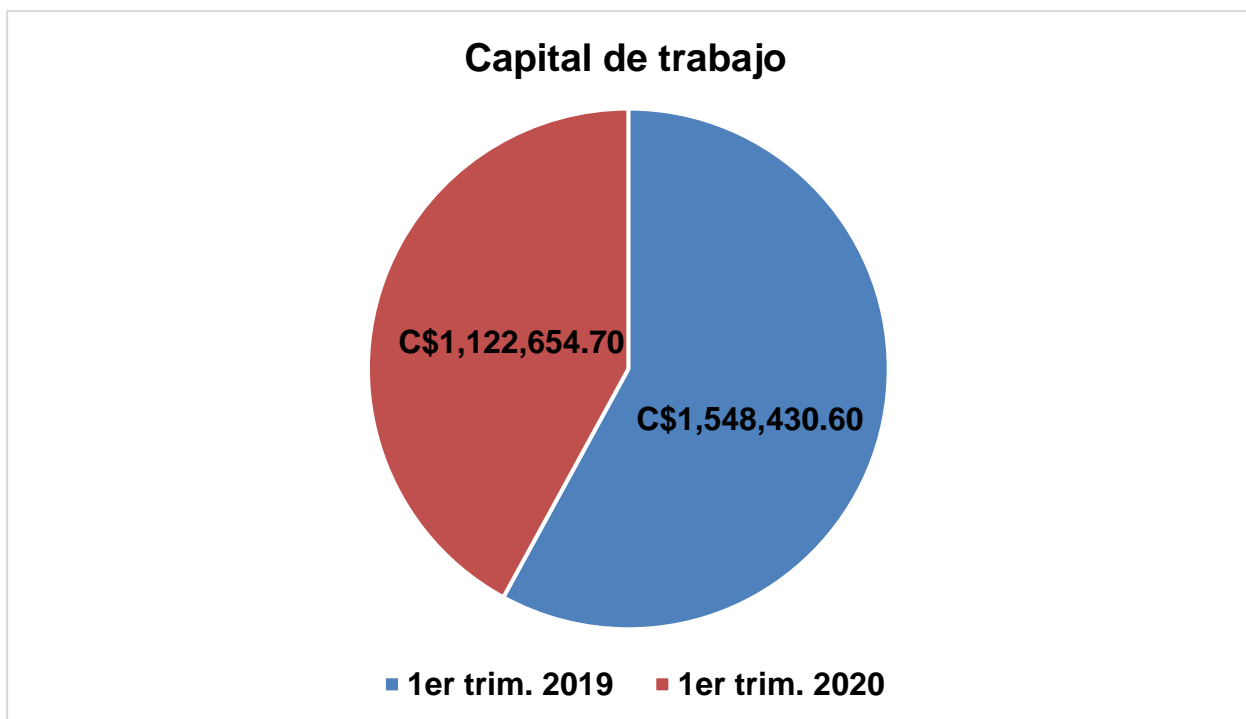


Ilustración 14 Comparativo Capital de trabajo entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Periodo promedio de cobranza 2019

| | | | | | |
|------------------------------|-------------------------------------|-----|---------------|----|------|
| Periodo promedio de cobranza | Cuentas por cobrar x días en el año | C\$ | 69,910,560.00 | 16 | Dias |
| | Ventas anuales | C\$ | 4,363,670.00 | | |

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.

Periodo promedio de cobranza 2020

| | | | | | |
|------------------------------|-------------------------------------|-----|----------------|----|------|
| Periodo promedio de cobranza | Cuentas por cobrar x días en el año | C\$ | 133,128,000.00 | 33 | Dias |
| | Ventas anuales | C\$ | 4,066,930.00 | | |

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.

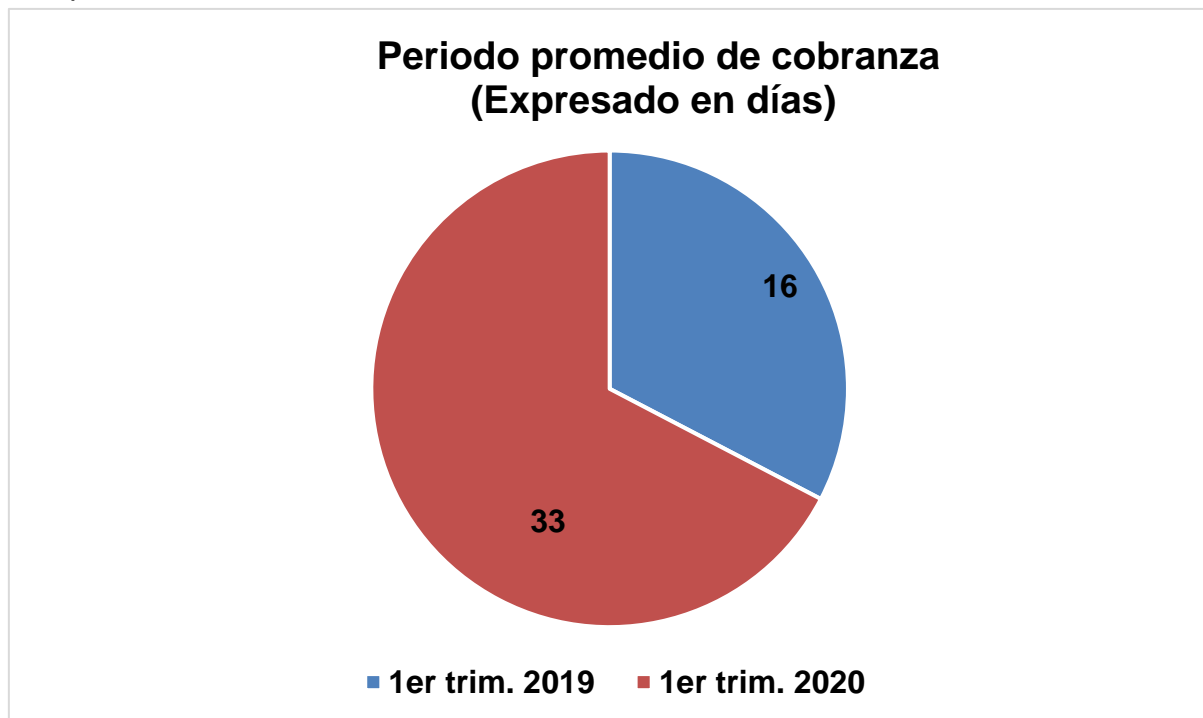


Ilustración 15 Comparativo periodo promedio de cobranza entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Rotación de Inventario 2019

| | | | | | |
|------------------------|------------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotacion de inventario | Costos de ventas | C\$ | 3,054,569.00 | 2.05 | Veces |
| | Inventario | C\$ | 1,490,892.00 | | |

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.

Rotación de Inventario 2020

| | | | | | |
|------------------------|------------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotacion de inventario | Costos de ventas | C\$ | 3,008,905.00 | 2.18 | Veces |
| | Inventario | C\$ | 1,379,297.00 | | |

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 es venderse.

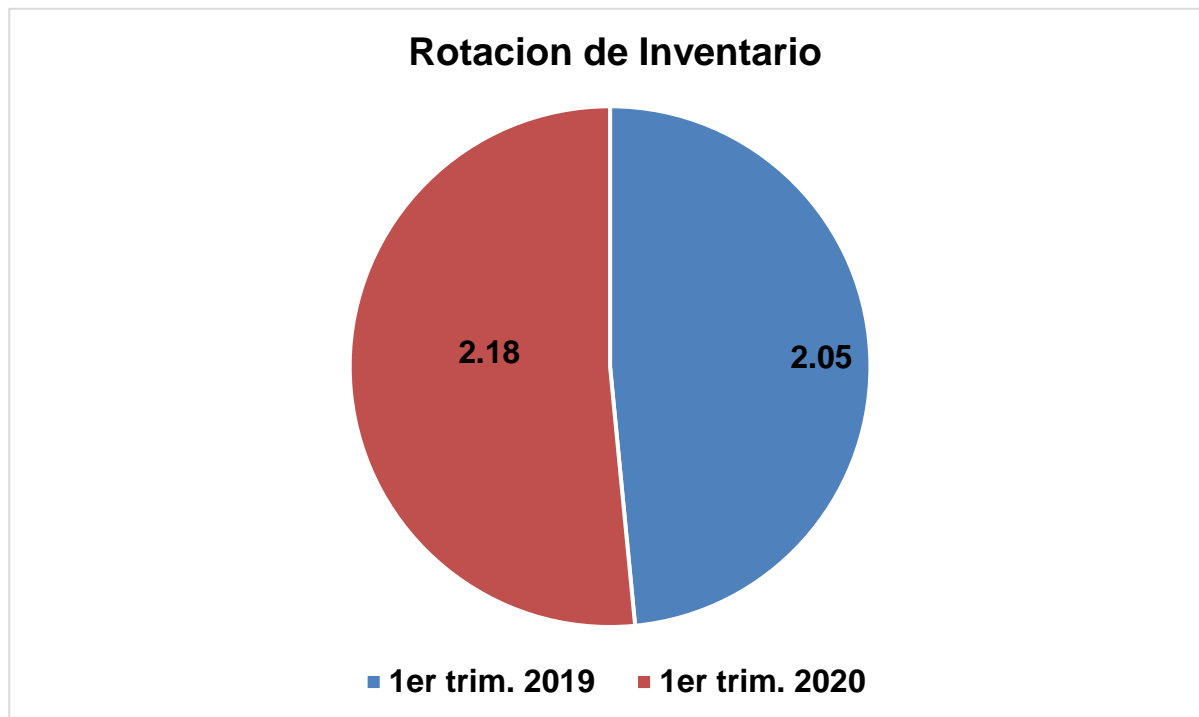


Ilustración 16 Comparativo rotación de inventario entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Rotación de activos totales 2019

| | | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotacion de activos totales | Ventas | C\$ | 4,363,670.00 | 1.23 | Veces |
| | Activos totales | C\$ | 3,551,344.00 | | |

Una rotación de activos totales de 1.23 veces quiere decir que la empresa está colocando entre sus clientes 1.23 veces el valor de la inversión esto indica que las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente.

Rotación de activos totales 2020

| | | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotacion de activos totales | Ventas | C\$ | 4,066,930.00 | 1.29 | Veces |
| | Activos totales | C\$ | 3,145,860.00 | | |

Es decir que en la Gasolinera Regional del Norte coloca entre sus clientes 1.29 veces el valor de la inversión efectuada.

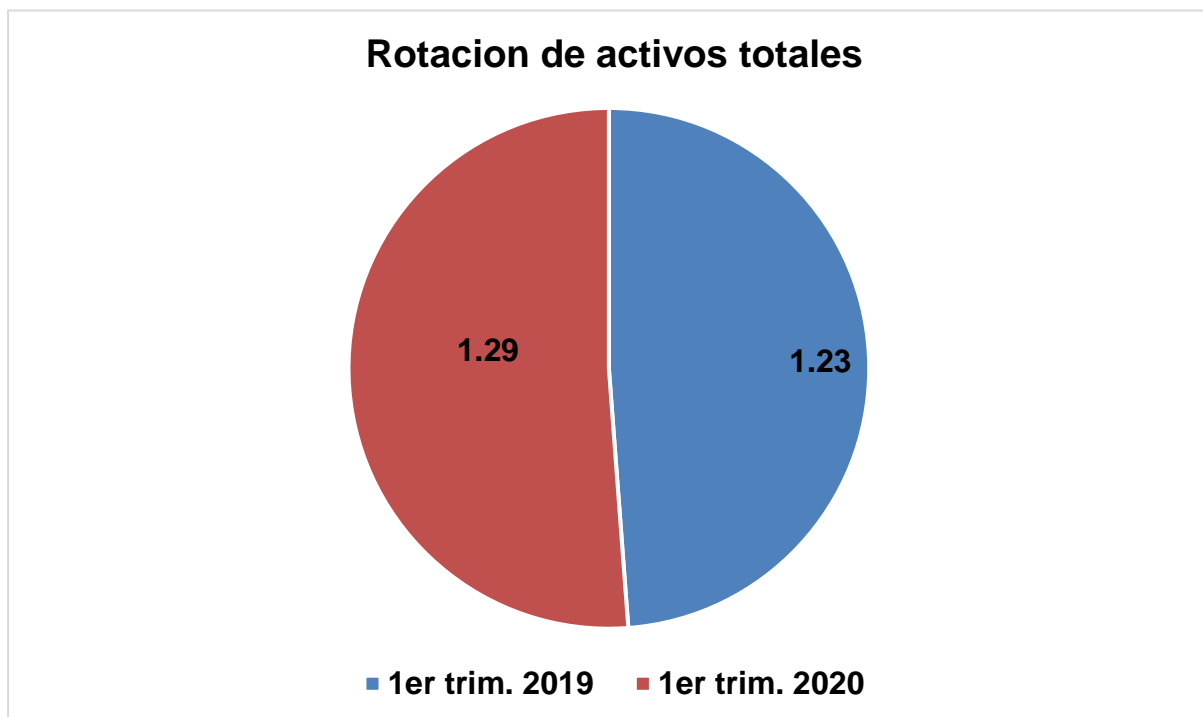


Ilustración 17 Comparativo rotación de activos totales entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Rotación de activos fijos 2019

| | | | | | |
|---------------------------|---------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotación de activos fijos | Ventas | C\$ | 4,363,670.00 | 5.40 | Veces |
| | Activos fijos | C\$ | 808,805.00 | | |

Gasolinera regional del Norte está colocando 5.40 veces el valor de lo invertido en activo fijo, esto quiere decir que la empresa está siendo capaz de utilizar su capital de activos fijos en relación con sus ventas.

Rotación de activos fijos 2020

| | | | | | |
|---------------------------|---------------|-----|--------------|------|-------|
| Rotación de activos fijos | Ventas | C\$ | 4,066,930.00 | 4.98 | Veces |
| | Activos fijos | C\$ | 816,710.00 | | |

Esto significa que la Gasolinera está colocando en el mercado 4.98 veces el valor invertido en activo fijo

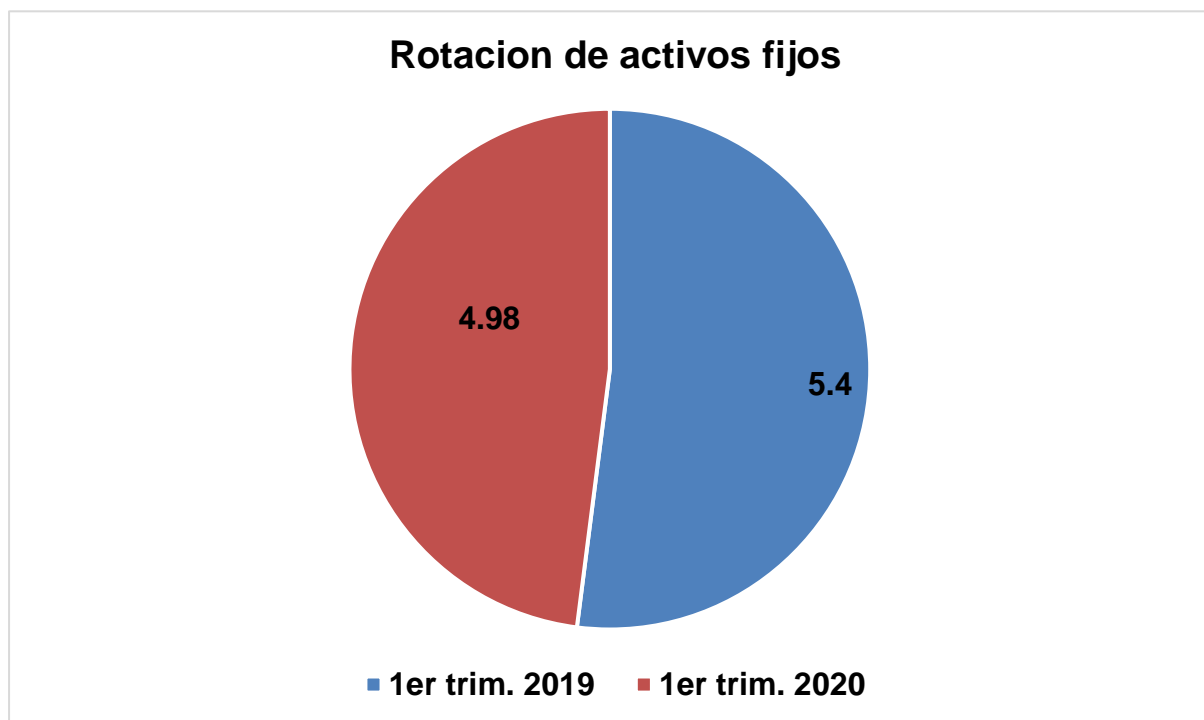


Ilustración 18 Comparativo rotación de activos fijos entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Razón de endeudamiento 2019

| | | | | | |
|----------------|------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Razon de deuda | <u>Pasivos totales</u> | C\$ | 1,590,010.40 | 44.77 | % |
| | <u>Activos totales</u> | C\$ | 3,551,344.00 | | |

Es decir que en Gasolinera regional del norte para el primer trimestre 2019 el 44.77% de sus activos es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 55.23%

Razón de endeudamiento 2020

| | | | | | |
|----------------|------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Razon de deuda | <u>Pasivos totales</u> | C\$ | 2,088,285.30 | 66.38 | % |
| | <u>Activos totales</u> | C\$ | 3,145,860.00 | | |

Esto quiere decir que la Gasolinera para el primer trimestre 2020, el 66.38% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 33.62% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes.

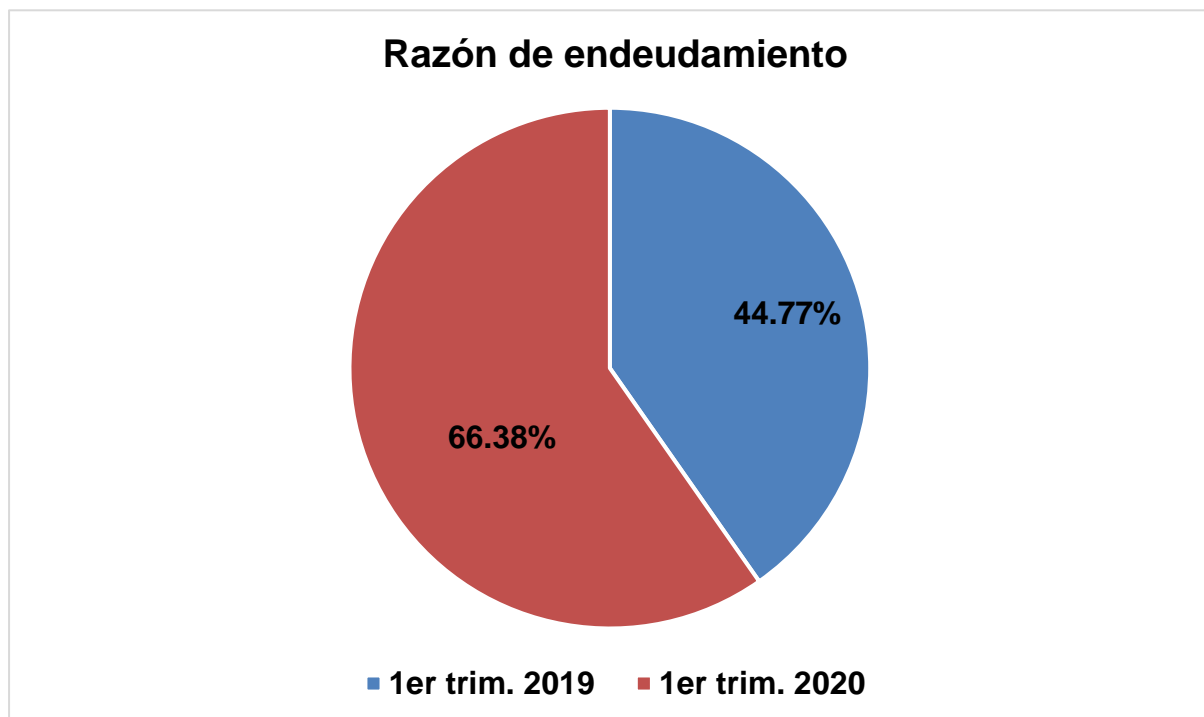


Ilustración 19 Comparativo endeudamiento entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Razón capacidad de pago de intereses 2019

| | | | | | |
|-----------------------------|---|-----|------------|------|-------|
| Capacidad pago de intereses | Utilidad antes de intereses e impuestos | C\$ | 311,391.00 | 3.34 | Veces |
| | Intereses | C\$ | 93,193.00 | | |

La empresa cuenta con capacidad de 3.34 veces para cubrir sus deudas de intereses, lo que indica un buen margen de seguridad por tanto esta gasolinera tiene la capacidad para hacer pagos contractuales de intereses

| | | | | | |
|-----------------------------|---|-----|------------|------|-------|
| Capacidad pago de intereses | Utilidad antes de intereses e impuestos | C\$ | 138,956.00 | 1.82 | Veces |
| | Intereses | C\$ | 76,245.00 | | |

La empresa cuenta con una capacidad de 1.82 veces de cubrir los intereses que acompañan sus deudas, sin embargo esto no es positivo para la empresa pues lo recomendado es que el resultado sea mayor de 3.0.

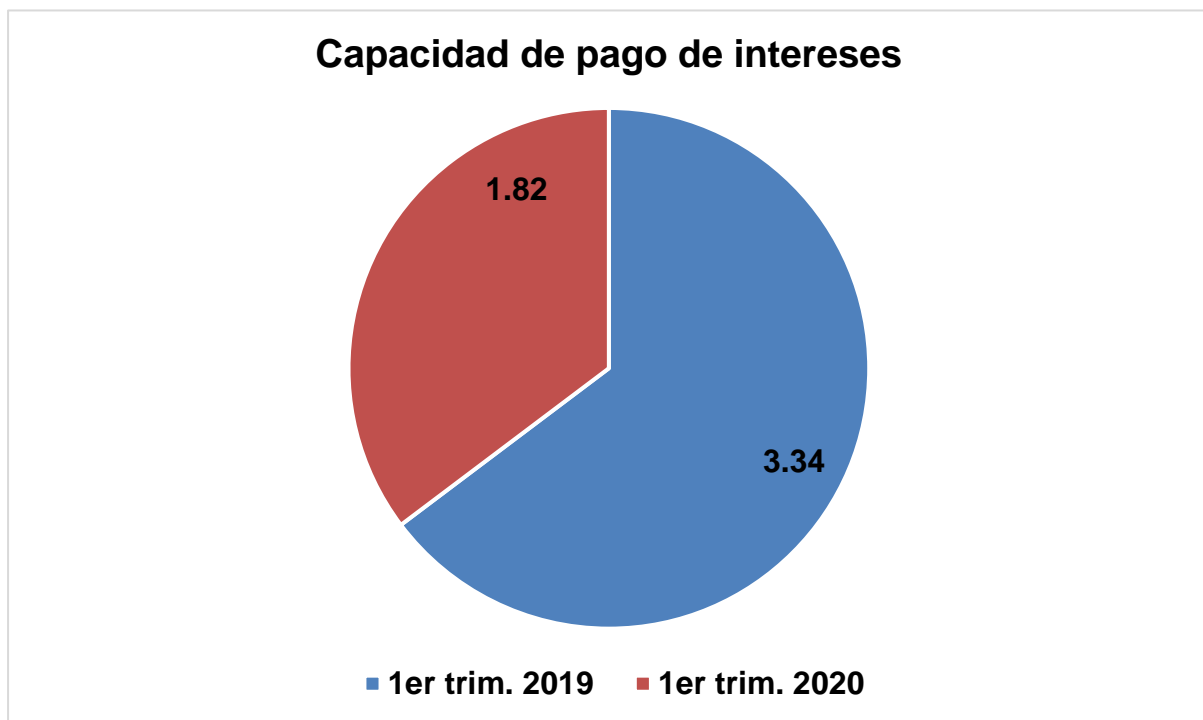


Ilustración 20 Comparativo capacidad de pago de intereses entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Margen de utilidad bruta 2019

| | | | | | |
|--------------------------|----------------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Margen de utilidad bruta | <u>Ventas - costos de ventas</u> | C\$ | 1,309,101.00 | 30.00 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,363,670.00 | | |

Para el primer trimestre 2019 el margen de utilidad bruta obtenido es de 30% lo que indica que los costos que se producen para vender no son muy bajos, pero si se obtiene un margen de ganancia aceptable.

Margen de utilidad bruta 2020

| | | | | | |
|--------------------------|----------------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Margen de utilidad bruta | <u>Ventas - costos de ventas</u> | C\$ | 1,058,025.00 | 26.02 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,066,930.00 | | |

La empresa cuenta con un 26.02% de margen de utilidad bruta, lo que significa que el costo del combustible no es muy bajo al precio en el que se vende, no es un gran porcentaje, pero aun así es un porcentaje positivo.

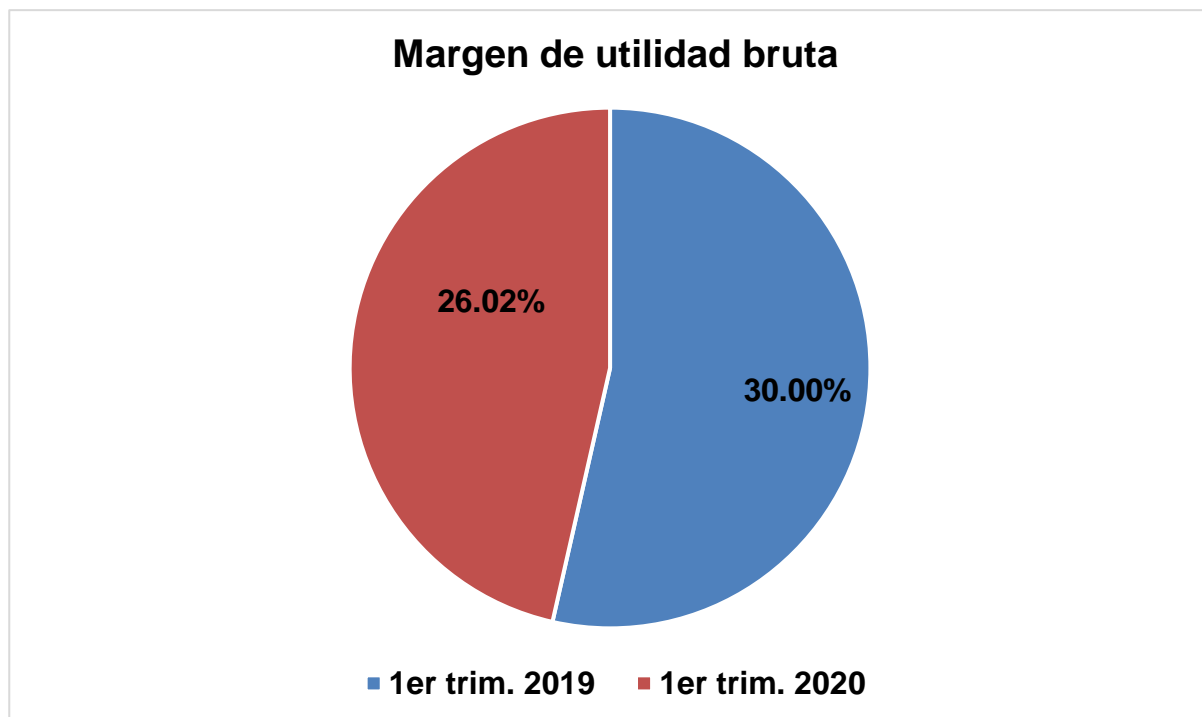


Ilustración 21 Comparativo Margen de utilidad bruta entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Margen de utilidad operativa 2019

| | | | | | |
|------------------------------|---|-----|--------------|------|---|
| Margen de utilidad operativa | Utilidad antes de intereses e impuestos | C\$ | 311,391.00 | 7.14 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,363,670.00 | | |

Gasolinera regional del norte obtuvo para el primer trimestre 2019 un margen de ganancia pura de 7.14% lo que representa sus utilidades sin incluir los intereses e impuestos, pero si después de deducir los costos y gastos.

Margen de utilidad operativa 2020

| | | | | | |
|------------------------------|---|-----|--------------|------|---|
| Margen de utilidad operativa | Utilidad antes de intereses e impuestos | C\$ | 138,956.00 | 3.42 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,066,930.00 | | |

El margen de utilidad operativa para la Gasolinera para el primer trimestre 2020 es de 3.42%, este representa el porcentaje de venta que queda sin tomar en cuenta intereses e impuestos.

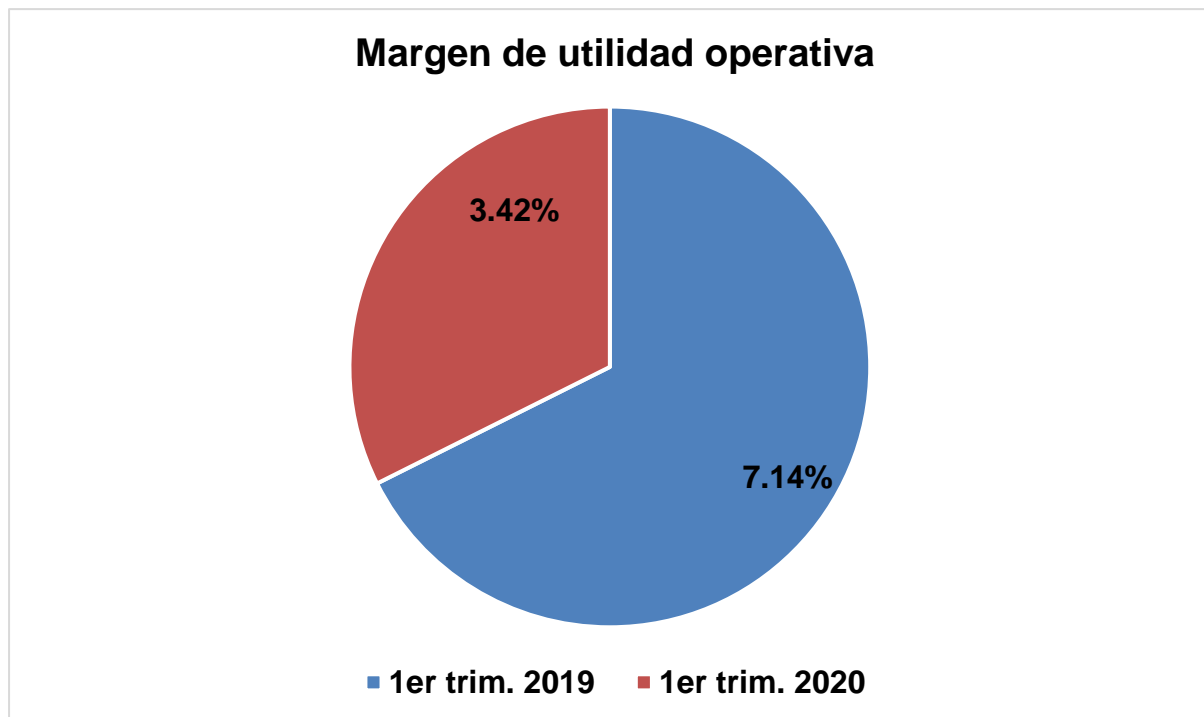


Ilustración 22 Comparativo Margen utilidad operativa entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Margen de utilidad neta 2019

| | | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----|--------------|------|---|
| Margen de utilidad neta | <u>Utilidad neta</u> | C\$ | 245,931.60 | 5.64 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,363,670.00 | | |

En este caso el margen de utilidad neta relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas, por tanto, para el primer trimestre 2019 este indicador refleja un margen de 5,64%

Margen de utilidad neta 2020

| | | | | | |
|-------------------------|----------------------|-----|--------------|------|---|
| Margen de utilidad neta | <u>Utilidad neta</u> | C\$ | 120,142.70 | 2.95 | % |
| | Ventas | C\$ | 4,066,930.00 | | |

Esto quiere decir que la Gasolinera para el primer trimestre 2020 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 2.95%.

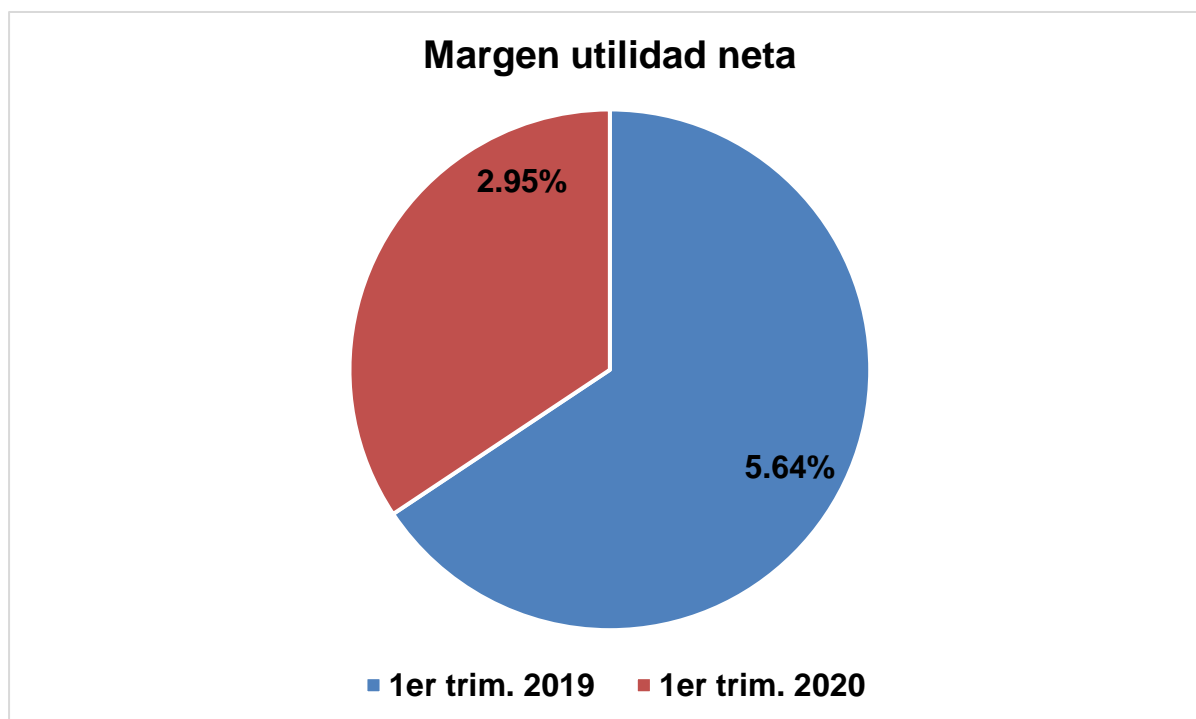


Ilustración 23 Comparativo Margen de utilidad neta entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

Rendimientos sobre activos 2019

| | | | | | |
|---------------------------|----------------------|-----|--------------|------|---|
| Rendimiento sobre activos | <u>Utilidad neta</u> | C\$ | 245,931.60 | 6.93 | % |
| | Activos totales | C\$ | 3,551,344.00 | | |

Gasolinera regional del Norte está haciendo rendir sus activos o en si la inversión realizada únicamente en un 6.93%, lo que quiere que estoy haciendo uso de mis activos generando utilidades de 6,93%

Rendimientos sobre activos 2020

| | | | | | |
|---------------------------|----------------------|-----|--------------|------|---|
| Rendimiento sobre activos | <u>Utilidad neta</u> | C\$ | 120,142.70 | 3.82 | % |
| | Activos totales | C\$ | 3,145,860.00 | | |

La empresa obtiene un 3.82% de rendimiento sobre el capital para el primer trimestre 2020, esto mide la efectividad de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles

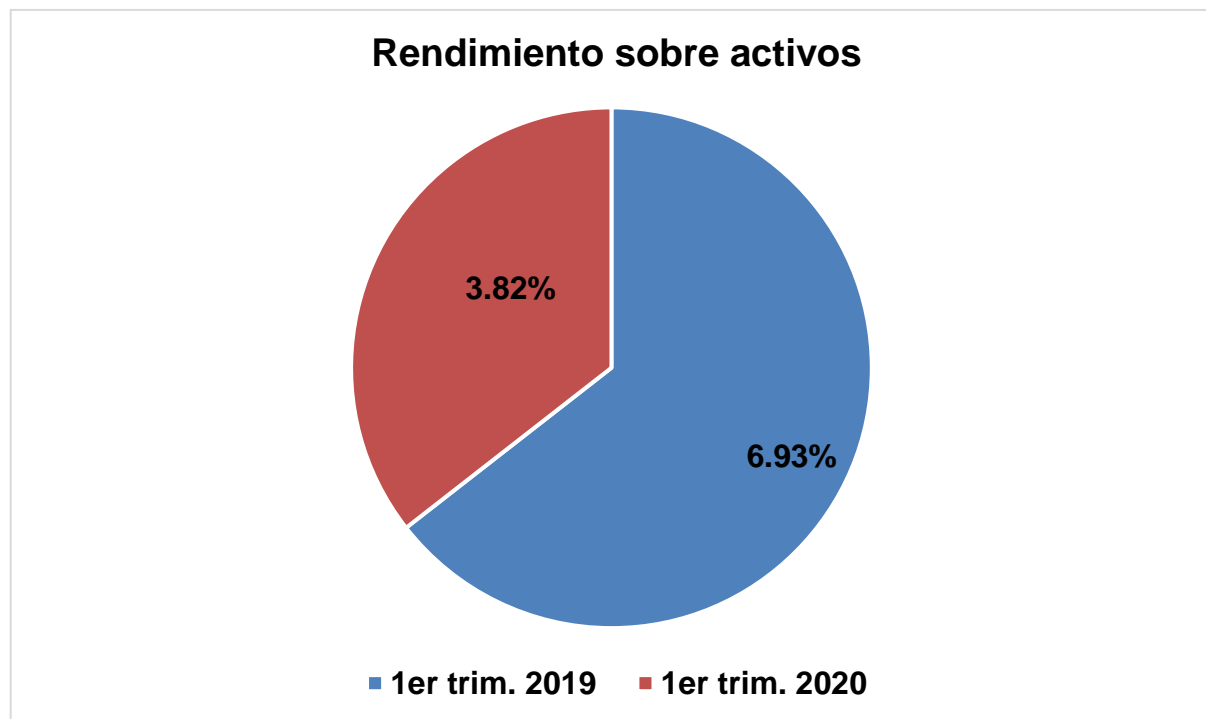


Ilustración 24 Comparativo rendimiento sobre activos entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020

6.2.3. Análisis Horizontal

El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, de igual manera permite analizar si la empresa Gasolinera Regional del Norte ha tenido crecimiento o decrecimiento en las cuentas en un periodo determinado.

Análisis horizontal aplicado al balance general Gasolinera Regional del Norte, de los periodos primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

GASOLINERA REGIONAL DEL NORTE BALANCE GENERAL COMPARATIVO

| | 2019 | 2020 | Variación Absoluta | Variación Relativa |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo Circulante | | | | |
| Disponibilidad en bancos | C\$ 741,289.00 | C\$ 456,058.00 | -C\$ 285,231.00 | -38.48 |
| Inversiones a corto plazo | C\$ 15,680.00 | C\$ 10,600.00 | -C\$ 5,080.00 | -32.40 |
| Cuentas por cobrar | C\$ 194,196.00 | C\$ 369,800.00 | C\$ 175,604.00 | 90.43 |
| Inventario de combustibles | C\$ 1,490,892.00 | C\$ 1,379,297.00 | -C\$ 111,595.00 | -7.49 |
| Gastos pagados por anticipado | C\$ 7,004.00 | C\$ 8,195.00 | C\$ 1,191.00 | 17.00 |
| Total Activo Circulante | C\$ 2,449,061.00 | C\$ 2,223,950.00 | -C\$ 225,111.00 | -9.19 |
| Activo Fijo | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | C\$ 1,745,230.00 | C\$ 1,681,415.00 | -C\$ 63,815.00 | -3.66 |
| Depreciacion y Amortizacion acumulada | C\$ 936,425.00 | C\$ 864,705.00 | -C\$ 71,720.00 | -7.66 |
| Total Activo Fijo | C\$ 808,805.00 | C\$ 816,710.00 | C\$ 7,905.00 | 0.98 |
| Otros Activos | | | | |
| Inversiones a largo plazo | C\$ 69,263.00 | C\$ - | -C\$ 69,263.00 | -100 |
| Otros Activos | C\$ 224,215.00 | C\$ 105,200.00 | -C\$ 119,015.00 | -53.08 |
| Total Otros Activos | C\$ 293,478.00 | C\$ 105,200.00 | -C\$ 188,278.00 | -64.15 |
| TOTAL ACTIVO | C\$ 3,551,344.00 | C\$ 3,145,860.00 | -C\$ 405,484.00 | -11.42 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivo a Corto Plazo | | | | |
| Cuentas por pagar | C\$ 652,389.40 | C\$ 850,000.30 | C\$ 197,610.90 | 30.29 |
| Documentos por pagar | C\$ 100,586.00 | C\$ 12,000.00 | -C\$ 88,586.00 | -88.07 |
| Gastos acumulados por pagar | C\$ 108,089.00 | C\$ 100,000.00 | -C\$ 8,089.00 | -7.48 |
| Impuestos por pagar | C\$ 39,566.00 | C\$ 139,295.00 | C\$ 99,729.00 | 252.06 |
| Total Pasivo a Corto Plazo | C\$ 900,630.40 | C\$ 1,101,295.30 | C\$ 200,664.90 | 22.28 |
| Pasivo a Largo Plazo | | | | |
| Deudas a largo plazo | C\$ 689,380.00 | C\$ 986,990.00 | C\$ 297,610.00 | 43.17 |
| Total Pasivo a Largo Plazo | C\$ 689,380.00 | C\$ 986,990.00 | C\$ 297,610.00 | 43.17 |
| Total Pasivo | C\$ 1,590,010.40 | C\$ 2,088,285.30 | C\$ 498,274.90 | 31.34 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital Social | C\$ 1,715,402.00 | C\$ 937,432.00 | -C\$ 777,970.00 | -45.35 |
| Utilidades retenidas | | | | |
| Utilidad o perdida del ejercicio | C\$ 245,931.60 | C\$ 120,142.70 | -C\$ 125,788.90 | -51.15 |
| Total Patrimonio | C\$ 1,961,333.60 | C\$ 1,057,574.70 | -C\$ 903,758.90 | -46.08 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | C\$ 3,551,344.00 | C\$ 3,145,860.00 | -C\$ 405,484.00 | -11.42 |

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.

Sus inversiones alcanzaron un nivel significativo para el año 2019, las inversiones fueron en total de 15680 generadas por la empresa, permitiéndole a la misma mayor rentabilidad debido a sus ganancias recibidas, en cambio el siguiente año obtuvo un leve decrecimiento de 32.40%, en un total de 10,600 para sus inversiones, lo cual la empresa dejó de generar más ganancias en comparación al año anterior, Se generaron más gastos en el año 2020 en un 17% en relación al año 2019, esto provocando una disminución en los activos de la empresa

En el año 2020 la empresa se enfrentó mermas en un 38.48% de su efectivo, proporcionado una baja rentabilidad para la misma, en relación al año anterior, de igual manera para el periodo 2020 la empresa tuvo altos porcentajes en cuanto a sus obligaciones.

En este caso cuenta con unos pasivos a corto plazo que representan un 22.28% de aumento en comparación al año 2019 y pasivos largo plazo de la empresa representaron un 31.34%, en este sentido la empresa es más dueña de sus acreedores debido que sus pasivos aumentaron de manera significativa.

Análisis horizontal aplicado al Estado de resultado Gasolinera Regional del Norte, de los periodos primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020.

GASOLINERA REGIONAL DEL NORTE ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO

| | 2019 | 2020 | Variación Absoluta | Variación Relativa |
|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | C\$ 4,066,930.00 | -C\$ 296,740.00 | -6.80 |
| COSTO DE VENTAS | C\$ 3,054,569.00 | C\$ 3,008,905.00 | -C\$ 45,664.00 | -1.49 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTA | C\$ 1,309,101.00 | C\$ 1,058,025.00 | -C\$ 251,076.00 | -19.18 |
| GASTOS OPERATIVOS | | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | C\$ 875,842.00 | C\$ 794,491.00 | -C\$ 81,351.00 | -9.29 |
| GASTOS POR DEPRECIACION DE ACTIVO | C\$ 121,868.00 | C\$ 124,578.00 | C\$ 2,710.00 | 2.22 |
| UTILIDAD OPERATIVA | C\$ 997,710.00 | C\$ 919,069.00 | -C\$ 78,641.00 | -7.88 |
| UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS | C\$ 311,391.00 | C\$ 138,956.00 | -C\$ 172,435.00 | -55.38 |
| Intereses pagados | C\$ 93,193.00 | C\$ 76,245.00 | -C\$ 16,948.00 | -18.19 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | C\$ 218,198.00 | C\$ 62,711.00 | -C\$ 155,487.00 | -71.26 |
| IMPUESTO SOBRE RENTA | C\$ 65,459.40 | C\$ 18,813.30 | -C\$ 46,646.10 | -71.26 |
| UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO | C\$ 245,931.60 | C\$ 120,142.70 | -C\$ 125,788.90 | -51.15 |

Al realizar análisis horizontal a los estados financieros de la empresa se logra identificar y determinar los cambios o variaciones que ha sufrido cada cuenta a lo largo de dos periodos. Los resultados obtenidos en dicho análisis deberían de ser comparados con las metas o proyecciones de crecimiento que son fijadas por la empresa, en este caso la Gasolinera no realiza dichas proyecciones, omitiendo así la importancia y beneficios que conlleva un análisis a los estados financieros.

Como podemos observar en el cuadro anterior donde se realizó el análisis de manera horizontal al Estado de Resultado se obtuvo variaciones relativas negativas para el primer trimestre del año 2020, lo que significa que la Gasolinera está disminuyendo tanto sus ventas como sus gastos en comparación al primer trimestre del año 2019.

Viendo un poco más a detalle la información obtenida podemos decir que las ventas totales para el año 2019 fueron un 6.80% más altas que el año 2020 resaltando así que el costo de venta del mismo año fue 1.49% más bajo que el año anterior.

De manera general podemos observar que los gastos realizados y los intereses pagados para el año 2019 fueron mayores que para el año 2020, con la excepción de las depreciaciones pues esta por alguna razón incrementó un 2.22% en el año 2020.

Resaltando que las utilidades obtenidas en el año 2020 disminuyeron más del 50% que las obtenidas en el año 2019, a esto podemos agregar y justificar la situación mundial ante la alerta a la salud que se presentó desde principios del año 2020 pues la pandemia que cruzaba por todo el mundo orillo a muchos pobladores a resguardarse en sus casas y esto provocó una disminución en las ventas de combustible no solo para la Gasolinera estudiada sino a todas las gasolineras del país.

6.2.4. Aplicación de Cálculo del índice DUPONT de la Gasolinera Regional del Norte

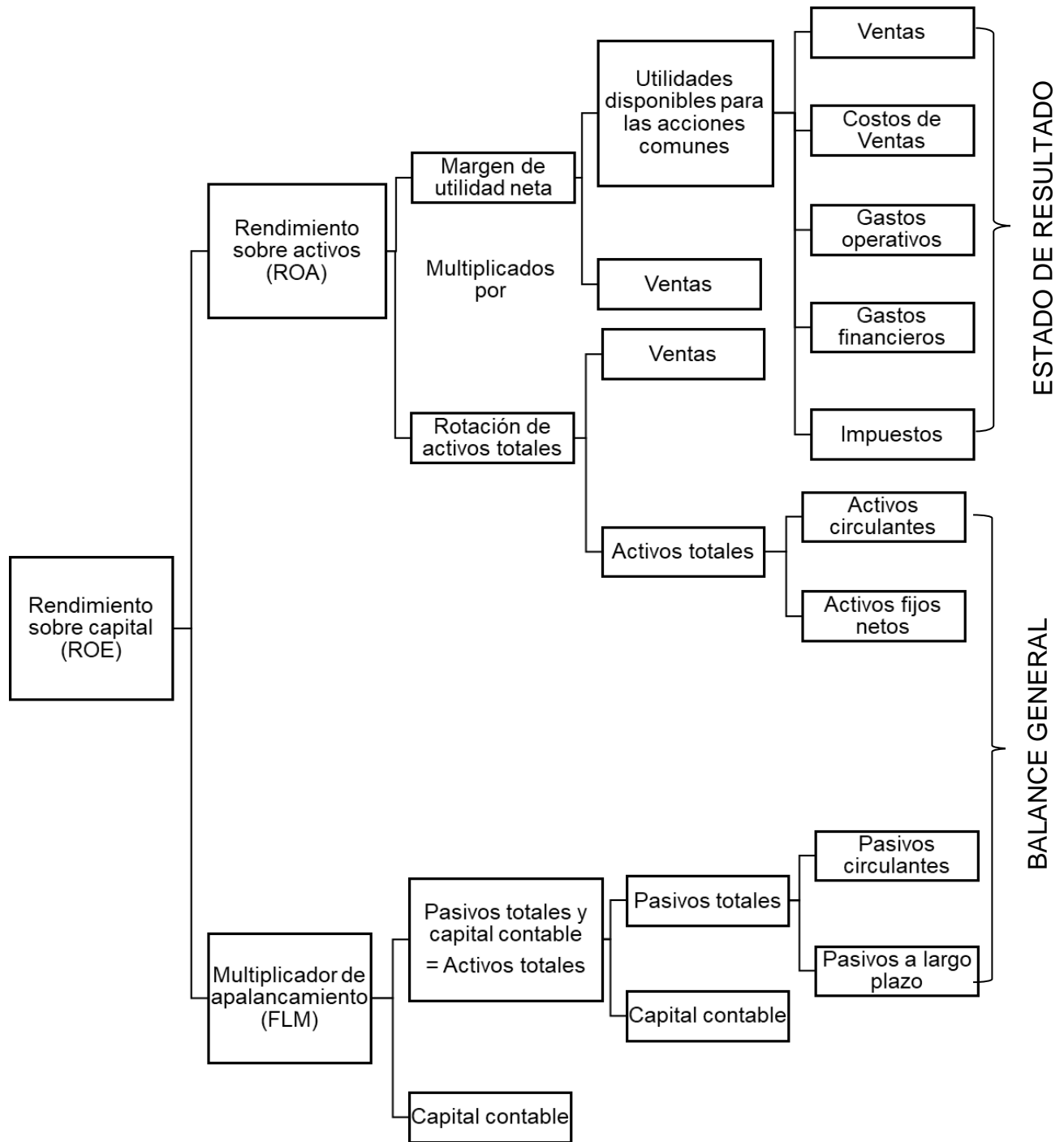


Ilustración 25 Elaboración Propia Índice DUPONT

El sistema de análisis Dupont se utiliza para examinar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y multiplicador de capital.

Se define como una forma de integrar un indicador de rentabilidad con otro de actividad para establecer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o bien del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

El índice Dupont se determina aplicando la siguiente formula:

$(\text{Utilidad neta/ventas}) \times (\text{Ventas/ activo total}) \times (\text{Multiplicador de Capital= Activo/patrimonio})$

| Información Financiera Año 2019 | |
|---------------------------------|------------------|
| Activo | C\$ 3,551,344.00 |
| Pasivo | C\$ 1,590,010.40 |
| Patrimonio | C\$ 1,961,333.60 |
| Ventas | C\$ 4,363,670.00 |
| Costo de Ventas | C\$ 3,054,569.00 |
| Gastos | C\$ 997,710.00 |
| Utilidad | C\$ 245,931.60 |

Análisis Dupont Año 2019

| Indice DUPONT | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ | * | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$ | * | $\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$ | |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|
| Indice DUPONT | $\frac{\text{C\$ } 245,931.60}{\text{C\$ } 4,363,670.00}$ | * | $\frac{\text{C\$ } 4,363,670.00}{\text{C\$ } 3,551,344.00}$ | * | $\frac{\text{C\$ } 3,551,344.00}{\text{C\$ } 1,961,333.60}$ | |
| Indice DUPONT | 0.06 | * | 1.23 | * | 1.81 | 13% |

| Información Financiera Año 2020 | |
|---------------------------------|------------------|
| Activo | C\$ 3,145,860.00 |
| Pasivo | C\$ 2,088,285.30 |

| | |
|-----------------|------------------|
| Patrimonio | C\$ 1,057,574.70 |
| Ventas | C\$ 4,066,930.00 |
| Costo de Ventas | C\$ 3,008,905.00 |
| Gastos | C\$ 919,069.00 |
| Utilidad | C\$ 120,142.70 |

Análisis Dupont Año 2020

| Índice DUPONT | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ | * | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$ | * | $\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$ | |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|
| Índice DUPONT | $\frac{\text{C\$ } 120,142.70}{\text{C\$ } 4,066,930.00}$ | * | $\frac{\text{C\$ } 4,066,930.00}{\text{C\$ } 3,145,860.00}$ | * | $\frac{\text{C\$ } 3,145,860.00}{\text{C\$ } 1,057,574.70}$ | |
| Índice DUPONT | 0.03 | * | 1.29 | * | 2.97 | 11% |

Al realizar análisis Dupont se mide la eficiencia de la empresa para generar utilidades partiendo de la cantidad invertida; conociendo de esta manera el Rendimiento sobre el capital (ROE) para el primer trimestre del año 2019, se situó en un 13%, obteniendo una significativa disminución en el rendimiento de las utilidades para el primer trimestre del año 2020 que fue de 11%.

Para llegar a dichos resultados se debe conocer el Rendimiento sobre activos (ROA) que para el primer trimestre del año 2019 fue de 0.0738 y el Multiplicador de apalancamiento financiero (FLM) con un valor de 1.81.

Así como para el primer trimestre del año 2020 el Rendimiento sobre activos (ROA) fue de 0.0387 y el Multiplicador de apalancamiento financiero (FLM) de un 2.97.

Tomando en cuenta la situación que cruza nuestro país desde inicios del año las ventas fueron afectadas grandemente y de la misma manera la disminución de utilidades generadas para la empresa.

6.3. 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.

El programa de ingresos en efectivos proyectados incluye todos los flujos positivos de efectivo de una empresa en un período financiero dado los componentes más comunes del ingreso está dado por la venta en efectivo cobranza de cuentas pendientes y otras en vida en efectivo.

El presupuesto de efectivo indica si se espera una escasez o un superávit en cada uno de los meses cubiertos por el pronóstico las cifras de cada mes se basan en el requerimiento impuesto internamente de un saldo de efectivo mínimo y representa el saldo total al final del mes aparte de estimaciones cuidadosas de las entradas del presupuesto de efectivo.

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 efectivos 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. (K., 2019)

- 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

Con estos supuestos basados en las ventas actuales de la empresa y el anuario estadístico de transporte de Nicaragua se procede a realizar el programa de ingresos en efectivo proyectados para el primer trimestre 2021

Ingresos en efectivo proyectados primer trimestre 2021

| | Enero 2021 | Febrero 2021 | Marzo 2021 |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas | C\$ 1,150,000.00 | C\$ 1,665,300.00 | C\$ 1,821,530.00 |
| ventas en efectivo (75%) | C\$ 862,500.00 | C\$ 1,248,975.00 | C\$ 1,366,147.50 |
| Cobranza de cuentas por cobrar | | | |
| Con vencimiento a un mes (25%) | | C\$ 287,500.00 | C\$ 416,325.00 |
| Con vencimiento a dos meses | | | |
| Otros ingresos | | | |
| Total de ingresos en efectivo | C\$ 862,500.00 | C\$ 1,536,475.00 | C\$ 1,782,472.50 |

Basándose en los ingresos obtenidos en el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020 se proyectan ingresos por ventas para el periodo primer trimestre 2021 de C\$4,636,830.00 y un ingreso en efectivo por parte de las mismas de C\$4,181,447.50.

Dicha proyección es producto de los factores internos y externos de la empresa los cuales indican que por el aumento de vehículos automotores y la demanda del producto en oferta por la empresa en este caso el combustible se puede alcanzar esta misma, tomando en cuenta siempre las políticas de la entidad donde se establece créditos extendidos a un plazo no mayor a un mes se proyectan que el 25% de los ingresos por ventas sean cuentas por cobrar con vencimiento a un mes.

Se estimó un porcentaje del 75% de acuerdo al comportamiento y las tendencias históricas durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020, de las ventas realizadas en efectivo, la empresa obtuvo un nivel mayor en sus ventas de contado, teniendo está la máxima disposición de efectivo y por ende el margen de sus utilidades mayor, siendo más alto su efectivo por las ventas realizadas que sus saldos pendientes de cuentas por cobrar

ya que estos ascienden a un 25%, lo cual se esperan cobrar con un plazo de vencimiento a un mes.

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

| | Enero | | | Febrero | | | Marzo | | |
|------------------|-----------------|--------|-----------------------|-----------------|--------|-----------------------|-----------------|--------|-------------------------|
| | Cant. en litros | Precio | Total compra | Cant. en litros | Precio | Total compra | Cant. en litros | Precio | Total compra |
| Gasolina Regular | 11000 | 29.42 | C\$ 323,620.00 | 11150 | 30.32 | C\$ 338,068.00 | 11300 | 31.22 | C\$ 352,786.00 |
| Gasolina Super | 14000 | 29.97 | C\$ 419,580.00 | 14150 | 30.87 | C\$ 436,810.50 | 14300 | 31.77 | C\$ 454,311.00 |
| Diesel | 8000 | 25.95 | C\$ 207,600.00 | 8150 | 26.85 | C\$ 218,827.50 | 8300 | 27.75 | C\$ 230,325.00 |
| Total | 33000 | | C\$ 950,800.00 | | | C\$ 993,706.00 | | | C\$ 1,037,422.00 |

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

| | Enero | Febrero | Marzo |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Compras | C\$950,800.00 | C\$993,706.00 | C\$1,037,422.00 |
| Compras en efectivo (50%) | C\$475,400.00 | C\$496,853.00 | C\$518,711.00 |
| Gasolina Regular | C\$323,620.00 | C\$338,068.00 | C\$352,786.00 |
| Gasolina Super | C\$419,580.00 | C\$436,810.50 | C\$454,311.00 |
| Diesel | C\$207,600.00 | C\$218,827.50 | C\$230,325.00 |
| Pagos de cuentas por pagar | | | |
| Con vencimiento a un mes (25%) | | C\$237,700.00 | C\$248,426.50 |
| Con vencimiento a dos meses (25%) | | | C\$248,426.50 |
| Pagos de renta | | | |
| Sueldos y salarios | C\$96,000.00 | C\$96,000.00 | C\$96,000.00 |
| Pagos de impuestos | | | |
| Desembolsos por activos fijos | | | |
| Pago de intereses | C\$47,540.00 | C\$49,685.30 | C\$51,871.10 |
| Total de egresos en efectivo | C\$618,940.00 | C\$880,238.30 | C\$1,163,435.10 |

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.

La empresa tiene a disposición 12 trabajadores, para laborar en distintas áreas, el salario establecido es parcial y continuamente la misma, debido a que la empresa tiene establecido el monto total a pagar para cada trabajador.

Basado en datos históricos tomando como referencia el año 2020, se proyectan impuestos por pagar con aumento en un 10%, debido a que las tarifas de intereses a pagar varían en cada mes se pronostican pago de intereses con una disminución de un 10% respecto al año 2020, puesto que la empresa entre menos obligaciones tiene más márgenes de utilidades tendrá.

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

| PRESUPUESTO DE EFECTIVO | | | |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Enero | Febrero | Marzo |
| Total ingresos en Efectivo | C\$862,500.00 | C\$1,536,475.00 | C\$1,782,472.50 |
| Total egresos en Efectivo | C\$618,940.00 | C\$880,238.30 | C\$1,163,435.10 |
| Flujo Neto en Efectivo | C\$243,560.00 | C\$656,236.70 | C\$619,037.40 |
| Efectivo Inicial | C\$600,000.00 | C\$843,560.00 | C\$1,499,796.70 |
| Efectivo Final | C\$843,560.00 | C\$1,499,796.70 | C\$2,118,834.10 |
| Saldo de Efectivo mínimo | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 |
| Financiamiento total requerido | | | |
| Saldo de Efectivo Excedente | C\$543,560.00 | C\$1,199,796.70 | C\$1,818,834.10 |

Flujos de efectivos correspondiente a las proyecciones de los tres escenarios para el periodo primer trimestre 2021

| | Enero 2021 | | |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| | Pesimista | Más probable | Optimista |
| Total de Ingresos en efectivo | C\$560,625.00 | C\$862,500.00 | C\$1,207,500.00 |
| Total de egresos en efectivo | C\$773,675.00 | C\$618,940.00 | C\$464,205.00 |
| Flujo neto de efectivo | -C\$213,050.00 | C\$243,560.00 | C\$743,295.00 |
| Efectivo inicial | C\$600,000.00 | C\$600,000.00 | C\$600,000.00 |
| Efectivo final | C\$386,950.00 | C\$843,560.00 | C\$1,343,295.00 |
| Saldo de efectivo mínimo | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 |
| Financiamiento total requerido | | | |
| Saldo de efectivo excedente | C\$86,950.00 | C\$543,560.00 | C\$1,043,295.00 |

Para el mes de enero del año 2021 se proyectan 3 escenarios los cuales son pesimista, más probable y optimista.

Para el primer escenario se proyectan la compra de 23,100 litros de combustible y que como ingreso se generen la cantidad de C\$ 560,625.00 que a su vez sumándole el efectivo inicial y restándole el saldo mínimo daría como resultado positivo un saldo de efectivo excedente lo no es algo tan pesimista, pero se logra apreciar que si no fuese por su saldo inicial que es alto la empresa en un escenario pesimista con saldo inicial deficiente estaría necesitando financiamiento para operar.

El escenario más probable muestra cifras favorables para este rubro ya que presenta datos sobre la función histórica que la empresa ha estado teniendo, compras estimadas a 33,000 litros de combustible al mes.

Por otra parte, se presenta el escenario optimista uno que puede ser alcanzado mediante un plan estratégico que la empresa estime, en el cual se proyectan compra de combustible de 39,600 litros de combustible y a su vez se generen ingresos de C\$1,207,500.00.

| | Febrero 2021 | | |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | Pesimista | Más probable | Optimista |
| Total de Ingresos en efectivo | C\$998,708.75 | C\$1,536,475.00 | C\$2,074,241.25 |
| Total de egresos en efectivo | C\$1,100,297.88 | C\$880,238.30 | C\$660,178.73 |
| Flujo neto de efectivo | -C\$101,589.13 | C\$656,236.70 | C\$1,414,062.53 |
| Efectivo inicial | C\$843,560.00 | C\$843,560.00 | C\$843,560.00 |
| Efectivo final | C\$741,970.88 | C\$1,499,796.70 | C\$2,257,622.53 |
| Saldo de efectivo mínimo | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 |
| Financiamiento total requerido | | | |
| Saldo de efectivo excedente | C\$441,970.88 | C\$1,199,796.70 | C\$1,957,622.53 |

Al realizar proyecciones en diferentes escenarios como los presentados anteriormente que se presentan desde las situaciones más pesimistas a las más óptimas y favorables, podemos conocer las posibles circunstancias a las que la empresa pueda enfrentarse a

futuro, basándonos en los resultados obtenidos en las proyecciones la empresa no necesitaría de financiamiento para realizar sus operaciones pues sus ventas generarían el efectivo suficiente para que siga laborando en el mercado.

Para la proyección más probable se estima la compra de 33,450 litros de combustible generando un ingreso de la suma de C\$ 1,536,475.00, para la proyección pesimista se estima una disminución en cuanto a los ingresos y un incremento de los egresos.

Dando como resultado excedente en efectivo para cada una de las proyecciones.

| | Marzo 2021 | | |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | Pesimista | Más probable | Optimista |
| Total de Ingresos en efectivo | C\$1,158,607.13 | C\$1,782,472.50 | C\$2,406,337.88 |
| Total de egresos en efectivo | C\$1,454,293.88 | C\$1,163,435.10 | C\$872,576.33 |
| Flujo neto de efectivo | -C\$295,686.75 | C\$619,037.40 | C\$1,533,761.55 |
| Efectivo inicial | C\$1,499,796.70 | C\$1,499,796.70 | C\$1,499,796.70 |
| Efectivo final | C\$1,204,109.95 | C\$2,118,834.10 | C\$3,033,558.25 |
| Saldo de efectivo mínimo | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 | C\$300,000.00 |
| Financiamiento total requerido | | | |
| Saldo de efectivo excedente | C\$904,109.95 | C\$1,818,834.10 | C\$2,733,558.25 |

Se puede observar en este escenario que la empresa para el periodo de marzo 2021, se proyectan compras de 23,900 litros de combustible, para así de esta manera obtener como ingresos un total de C\$1,158,607.13, partiendo de este la suma de su efectivo final y restándole el saldo mínimo, tendríamos como resultado un saldo de efectivo excedente, un saldo no muy pesimista, de igual manera podríamos notar que su saldo inicial es alto y si en algún caso la empresa en un escenario pesimista con bajo saldo inicial para operar, surgiría la necesidad de financiamiento para operar. De igual manera el escenario más probable la empresa realizó de manera mensual compras estimadas en un total de 33,900 litros de gasolina.

En cuanto al escenario optimista siempre existe la posibilidad de lograr más de lo que proyectamos mediante la aplicación de técnicas que permitan el mejor funcionamiento y rotación de inventario, en este caso se proyectan las compras de 40,680 litros de combustible, esperando que sus ingresos se generen en un total de C\$2,406,337.88.

Estados Financieros Proforma o Projectado.

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.

El proceso de planeación de las utilidades se centra en la elaboración de estados financieros proforma, estado de resultado y balance general proyectado o pronosticado. Con base en los estados proyectados la empresa puede estimar su nivel futuro de cuentas por cobrar e inventarios cuentas por pagar y otras cuentas de naturaleza corporativa, también sus utilidades anticipadas, las necesidades de consecuencia de préstamos, luego el director financiero podrá comparar con cuidado la realidad frente al plan y realizar los ajustes necesarios. Además, resulta frecuente que los bancos y otro tipo de instituciones prestamistas soliciten estos estados como una guía del futuro.

Para la elaboración de estado de resultado proforma primeramente se establece una proyección de ventas luego, se calculan los otros gastos y se determina la utilidad completando el estado proforma actual, el pronóstico de venta es la base para programar las ventas y estimar los costos, se evalúa cada componente de ventas como un porcentaje esto sobre la venta y se hace un análisis detallado de las compras.

El método más sencillo para realizar un estado de resultado proforma es el método de porcentaje de ventas este pronostica venta y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentaje proyectado es probable que los porcentajes utilizados sean porcentajes de venta para los rubros del año anterior, es decir se divide cada uno de los rubros del estado de resultados entre las ventas esto del año anterior para así tener un porcentaje para el próximo periodo.

A continuación, se muestran los cálculos antes mencionados y seguido la elaboración del estado de resultado proyectado

A

| | | |
|--------------------|------------------|-----|
| COSTO DE VENTAS | C\$ 3,054,569.00 | 70% |
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | |

| | | |
|-----------------------------------|------------------|-----|
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | C\$ 875,842.00 | 20% |
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | |

| | | |
|------------------------------------|------------------|----|
| GASTOS POR DEPRECIACION DE ACTIVOS | C\$ 121,868.00 | 3% |
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | |

| | | |
|--------------------|------------------|----|
| INTERESES PAGADOS | C\$ 93,193.00 | 2% |
| INGRESOS POR VENTA | C\$ 4,363,670.00 | |

Aplicando estos porcentajes a las ventas proyectadas para Gasolinera Regional del Norte obtenemos el estado de resultado proyectado para el primer trimestre del año 2021, en el cual se puede observar un incremento considerable en las utilidades del C\$134,882.95 en relación a las del primer trimestre del año 2020.

| Estado de pérdidas y ganancias Proyectado Al 31 de marzo 2021 | |
|--|------------------------|
| | 2021 |
| INGRESOS POR VENTA | C\$4,636,830.00 |
| COSTO DE VENTAS | C\$3,245,781.00 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTA | C\$1,391,049.00 |
| GASTOS OPERATIVOS | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | C\$927,366.00 |
| GASTOS POR DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS | C\$139,104.90 |
| UTILIDAD OPERATIVA | C\$1,066,470.90 |
| UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS | C\$324,578.10 |
| INTERESES PAGADOS | C\$92,736.60 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | C\$231,841.50 |
| IMPUESTO SOBRE RENTA | C\$69,552.45 |
| UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO | C\$255,025.65 |

Para la preparación del balance general proforma hay varios métodos simplificados probablemente el mejor y más popular es el método del juicio con el cual se estiman los valores de ciertas cuentas del balance general.

Para aplicar el método de juicio para preparar el balance general proforma del primer trimestre 2021 de gasolinera Regional del Norte debemos hacer varios supuestos acerca de los niveles de varias cuentas del balance general.

- Es deseable un saldo mínimo disponible en bancos de C\$ 300,000.
- Se asume que las inversiones a corto plazo aumenten en un 20% en relación al primer trimestre del año 2020.
- En promedio las cuentas por cobrar representarán disminución del 45% en relación al las misma en el periodo 2020
- Se estima que los gastos pagados por anticipados no varíen en relación al periodo 2020
- Para el primer trimestre del año 2021 no se estima compras de ningún activo fijo.
- Así mismo se estima que los otros activos mantengan su valor en C\$ 105,200.
- Las cuentas por pagar se estiman a C\$815,236.86 la disminución del 15% con respecto a primer trimestre 2020
- Los documentos por pagar se estima que su saldo no aumente con relación al primer trimestre del año 2020,
- Así mismo los gastos acumulados por pagar se estima disminuyan en un 15% en relación a los del primer trimestre del año 2020.
- Por otro lado, los impuestos por pagar se estiman en C\$69,552.45
- Sus deudas a largo plazo se estiman disminuyan en un 15%.
- Sus utilidades representen la cantidad de utilidades calculadas en el estado de resultado proforma de primer trimestre del año 2021.

A continuación, se presenta el balance general proyectado para el primer trimestre del año 2021.

Se proyecta que con el excedente de efectivo se realicen inversiones a largo plazo las cuales en el periodo primer trimestre 2020 en relación al periodo 2019 fueron canceladas, por tanto se proyecta que esta cifra sea utilizada para realizar inversiones.

| GASOLINERA REGIONAL DEL NORTE | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Balance general proyectado | |
| Al 31 de marzo 2021 | |
| | 2021 |
| ACTIVO | |
| Activo Circulante | |
| Disponibilidad en bancos | C\$ 300,000.00 |
| Inversiones a corto plazo | C\$ 12,720.00 |
| Cuentas por cobrar | C\$ 203,390.00 |
| Inventario de combustibles | C\$1,517,226.70 |
| Gastos pagados por anticipado | C\$ 8,195.00 |
| Total Activo Circulante | C\$2,041,531.70 |
| Activo Fijo | |
| Propiedad, Planta y Equipo | C\$1,681,415.00 |
| Depreciacion y Amortizacion acumulada | C\$ 864,705.00 |
| Total Activo Fijo | C\$ 816,710.00 |
| Otros Activos | |
| Inversiones a largo plazo | |
| Otros Activos | C\$ 105,200.00 |
| Total Otros Activos | C\$ 105,200.00 |
| Excedente de efectivo | C\$ 49,746.75 |
| TOTAL ACTIVO | C\$3,013,188.46 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | |
| Pasivo a Corto Plazo | |
| Cuentas por pagar | C\$ 815,236.86 |
| Documentos por pagar | C\$ 12,000.00 |
| Gastos acumulados por pagar | C\$ 85,000.00 |
| Impuestos por pagar | C\$ 69,552.45 |
| Total Pasivo a Corto Plazo | C\$ 981,789.31 |
| Pasivo a Largo Plazo | |
| Deudas a largo plazo | C\$ 838,941.50 |
| Total Pasivo a Largo Plazo | C\$ 838,941.50 |
| Total Pasivo | C\$1,820,730.81 |
| Patrimonio | |
| Capital Social | C\$ 937,432.00 |
| Utilidades retenidas | |
| Utilidad o perdida del ejercicio | C\$ 255,025.65 |
| Total Patrimonio | C\$1,192,457.65 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | C\$ 3,013,188.46 |

VII. CONCLUSIONES

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos, y en función de los objetivos y supuesto del presente trabajo de investigación científica, se aceptan de forma positiva pues queda en evidencia la incidencia del análisis financiero a los estados financieros de la Gasolinera Regional del Norte en la elaboración de proyecciones financieras.

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 observo más 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.

VIII. RECOMENDACIONES

Luego de haber finalizado la presente investigación, es oportuno brindar recomendaciones que tengan replica en todos los implicados con el fin que la tesis tenga mayor alcance. La Gasolinera Regional del Norte debe sacar provecho a los resultados obtenidos mediante la aplicación de este análisis financiero, analizando las posibles decisiones que se pueden tomar y escoger la más óptima, con el fin de mejorar los servicios prestados y el cumplimiento de sus objetivos.

Recomendando de esta manera a la 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.

Finalizando con una pequeña recomendación a los futuros egresados en Ciencias económicas incorporar herramientas financieras al ejercer su profesión en áreas contables pues son de gran importancia pues sirven para evaluar la situación presente de una compañía para poder realizar un pronóstico del futuro de sus resultados. El análisis financiero es una herramienta útil para poder calcular el posible rendimiento de una inversión, comprender el riesgo y tener certeza de la viabilidad del negocio.

IX. ANEXOS

BOSQUEJO

3. Marco Teórico

3.1. Gasolineras

- 3.1.1. Definición
- 3.1.2. Historia
- 3.1.3. Importancia
- 3.1.4. Ley reguladora para las gasolineras
- 3.1.5. Marco referencial

3.2. Análisis Financiero

- 3.2.1. Definición
- 3.2.2. Historia
- 3.2.3. Naturaleza
- 3.2.4. Características

3.3. Herramientas financieras

- 3.3.1. Análisis vertical
 - 3.3.1.1. Definición
 - 3.3.1.2. Importancia
- 3.3.2. Análisis Horizontal
 - 3.3.2.1. Definición
 - 3.3.2.2. Importancia
- 3.3.3. Razones o ratios financieros
 - 3.3.3.1. Definición
 - 3.3.3.2. Importancia
 - 3.3.3.3. Indicadores financieros
 - 3.3.3.4. Técnicas de análisis
 - 3.3.3.5. Limitaciones
 - 3.3.3.6. Tipos de razones financieras

3.4. Interpretación de los Estados Financieros

- 3.4.1. Interpretación
 - 3.4.1.1. Concepto
 - 3.4.1.2. Objetivo
 - 3.4.1.3. Técnicas de Interpretación
- 3.4.2. Estados Financieros
 - 3.4.2.1. Definición
 - 3.4.2.2. Importancia
 - 3.4.2.3. Clasificación
- 3.4.3. Proyecciones financieras
 - 3.4.3.1. Conceptos
 - 3.4.3.2. Importancia

- 3.4.3.3. Estados contables proyectados y proyecciones financieras
- 3.4.3.4. Procedimiento para la realización
- 3.4.3.5. Equilibrio financiero proyectado
- 3.4.3.6. Métodos de proyección
- 3.4.3.7. Cálculo de la proyección y la información contenida
- 3.4.3.8. Ventajas de las proyecciones financieras

INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DEL NORTE



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas, se realiza la siguiente entrevista para determinar la incidencia financiera en la elaboración de proyecciones financiera de la Entidad gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020

La presente entrevista se realiza con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: _____ **Cargo:** Contador General

Fecha: _____

1. ¿De qué manera se lleva a cabo el proceso contable en la entidad?
La empresa dispone de un buffet de contadores para que realice el registro de sus operaciones y el auxiliar contable es el que se encarga de proporcionar toda la documentación para el registro de sus operaciones.
2. ¿Cuenta la empresa con un sistema de contabilidad automatizada?
No, solamente se realiza de manera manual las operaciones que se realizan y auxiliándose del programa de Excel para el registro de las actividades.
3. ¿Prepara estados financieros la entidad?
Si, se elaboran informes contables de estados financieros, por lo cual van soportados con balance general, estado de resultados, flujo de efectivo, balanza de comprobación, anexos del balance.
4. ¿Cuál es el tiempo establecido para realizar los informes contables de la empresa?
Normalmente se realizan de forma mensual.
5. ¿Se elaboran proyecciones financieras? ¿De qué tipo?
Se realizan proyecciones basándose en las ventas

6. ¿Emplea la empresa algún proceso de análisis financiero?
No, la empresa no tiene alguien en específico que se encargue de realizar análisis financiero.
7. ¿Se utilizan herramientas de análisis financiero para conocer la situación actual de la Institución?
No, debido a que no existe una persona designada que se encargue de estudiar a fondo las cuentas y sus movimientos.
8. ¿Llevan algún control de todas las operaciones realizadas en la entidad?
Sí, se registran diariamente las actividades que se llevan a cabo, con el fin de resguardar los recursos de la entidad y así evitar pérdidas por fraude o negligencias, de igual manera así detectar las desviaciones que se puedan presentar en la entidad.
9. ¿De qué manera financia sus operaciones la entidad?
Según sus ventas semanales, dependiendo si sube o baja el costo de combustible.
10. ¿Cuáles son los documentos soportes que respaldan sus operaciones?
Comprobantes de diario, comprobantes de pago, facturas, expedientes de compras, solicitud de entrada a bodega.
11. ¿De qué manera se contabilizan sus ingresos?
Se contabilizan por separado, debido a que el propietario cuenta con tres empresas diferentes, entonces cada una realiza su contabilidad y al final se realiza un solo consolidado.

**INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DEL NORTE**



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas, se realiza la siguiente entrevista para determinar la incidencia financiera en la elaboración de proyecciones financiera de la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: Leyla Cruz

Cargo: Especialista Finanzas

Fecha: 12/08/2020

1. ¿Qué es para usted el análisis financiero?

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.

2. ¿Cómo describiría el proceso actual de las finanzas en el país?

A nivel global las finanzas están atravesando una fase bien difícil la mayor parte de las empresas las micro y pequeñas financieras de nuestro país funcionan con créditos, sus inversiones de alguna manera se están viendo muy afectadas por la pandemia, entonces es un momento muy difícil para las finanzas de las micro y pequeñas empresas que día a día tienen que buscar mecanismos para subsistir dentro de los mercados nacionales, y de hecho pues que va entrar en juego lo que es la parte del análisis porque como empresarios tienen que hacer nuevas proyecciones, buscar nuevas estrategias para subsistir o sobresalir a flote en el mercado por lo que ha afectado de manera bien directa.

3. ¿Cuáles son los mecanismos más utilizados por profesionales en la rama de las finanzas?

En la gran mayoría de las empresas los contadores, los gerentes podrían decir que no hacen uso eficiente de los análisis financieros, en las empresas lo hacen de manera un poco más empírica, son raras las empresas que tienen un área financiera donde se dedican a hacer un análisis profundo de sus finanzas, pero generalmente lo que se hace es un análisis que lo que hacen es contrastar los ingresos y los gastos que se obtienen en un periodo, ver lo que ingreso, gastos que se tienen, inversiones que se van a proyectar.

4. ¿Por qué todas las empresas deben tener una persona capacitada en el área de finanzas en su personal?

Por la importancia que esta tiene y para hacer proyecciones en cuanto a gastos, a inversiones y todo lo demás que tiene que ver con el desarrollo de las finanzas y de los negocios.

5. ¿Por qué considera usted que todas instituciones deben aplicar análisis financiero?

Es importante que lo hagan porque de esa información que resulte de ese análisis 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.

6. ¿Cuáles son los métodos o herramientas financieras que se pueden aplicar a Instituciones públicas?

En el caso de las instituciones públicas lo que hacen son análisis horizontales que son un poco más sencillos, porque digamos ellos no se meten mucho con la parte de las razones financieras por el tipo de contabilidad que ellos llevan, entonces sus análisis son más de ese tipo un análisis horizontal o vertical para comparar el comportamiento entre un periodo y otro y así poder proyectar, generalmente más cuando los fondos que están ejecutando son talvez de un proyecto, porque como ustedes saben estos entes generalmente funcionan con presupuestos.

7. ¿Considera usted que el desempeño en término de Ingresos y Gastos mejora cuando se realiza un análisis financiero a sus estados? ¿Por qué?

Sí, porque al analizar esa parte de ingreso y los gastos puedes definir tus prioridades como empresa porque generalmente hay tantos gastos, pero cuando estás trabajando con un presupuesto tienes que enfatizar y enfocarte en lo que realmente es necesario para poder hacer un uso más eficiente del dinero con el que contas.

8. ¿Cuáles obstáculos/limitaciones cree usted que existen al analizar los estados financieros?

Un elemento importante es la calidad de los estados financieros, esa puede ser uno de los principales obstáculos porque para hacer un excelente análisis financiero

necesitamos tener información financiera de calidad para poderla analizar, porque si tus estados financieros están mal elaborados te están dando cualquier información, tu análisis financiero no va ser el mejor, entonces aquí entra en juego la parte de los controles que se tienen que aplicar para procesar la información financiera y que esa sea de calidad para poder hacer un análisis financiero que realmente le sirva a la empresa.

9. ¿Cree usted rentable que las instituciones financieras desarrollen proyecciones financieras a base de resultados obtenidos de análisis financieros aplicados?

Si es necesario, pero a veces por el tipo de institución es un elemento más que deberían de tomar en cuenta, no del todo si porque ellos se financian con presupuestos que les otorgan, es una parte que deben de tomar en cuenta, no al 100%, porque muchas veces el ejecutar eso que ellos están proyectando no va depender en un 100% de ello si, no que de la disponibilidad de fondos que ellos tengan.

**INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DEL NORTE**



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas, se realiza la siguiente entrevista para determinar la incidencia financiera en la elaboración de proyecciones financiera de la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: Msc.Yirley Indira Peralta

Cargo: Especialista Finanzas

Fecha: 12/08/2020

1. ¿Qué es para usted el análisis financiero?

Es exactamente lo que dice ahí, es hacer un análisis del comportamiento de las finanzas de una empresa. Ese análisis se hace a partir de los estados financieros que se generan en una empresa.

Entonces que implica para mi hacer un análisis financiero es ver que está pasando con mi balance general, mi estado de resultado y cualquier otro tipo de estado financiero que genere la empresa. Es decir, cual es el comportamiento que está teniendo mis activos, como se está comportando mi pasivo, mi capital, como están mis ingresos y mis egresos.

2. ¿Cómo describiría el proceso actual de las finanzas en el país?

Bien en cuanto al proceso actual de las finanzas en el país es una pregunta que les puedo decir que es un poquito subjetiva, porque, porque esto es a nivel de percepción. En ese sentido el proceso de análisis financiero es algo que debería de practicar con frecuencia en las empresas y hacer análisis de aquellos indicadores que me van a dar información y me permita ir haciendo proyecciones para saber hacia dónde me estoy encaminando en ese momento qué pasa con el proceso actual de las finanzas ahorita el país está cruzando por un momento donde es necesario que todas las empresas estén generando su estado financiero mes a mes.

¿por qué? porque la economía del país se está viendo afectada por la situación mundial que en este caso es la pandemia, entonces ahorita es necesario ir haciendo mediciones de cómo están los ingresos de la empresa, cómo están los gastos, ver en que se están elevando los costos y los gastos de la empresa, así como el viendo el comportamiento de los activos y nuestros pasivos. Entonces el proceso actual de las finanzas debería de ser un proceso activo constante y no solamente una cuestión de análisis sino también debería de ser un proceso que mantenga alimentada a la alta jerarquía de la empresa que son los que toman decisiones de la empresa.

3. ¿Cuáles son los mecanismos más utilizados por profesionales en la rama de las finanzas?

Bien esta parte de los mecanismos más utilizados depende del tipo de empresa, hay empresa que se conforma con el uso de ratios financieros, hay empresas que se conforman solamente con un análisis vertical o horizontal donde me diga cómo está el comportamiento, y hay otras que necesitan tener un juego más completo de indicadores financieros; como el análisis Dupont a la vez hacer análisis verticales y otro tipo de análisis que le permita poder tener más información más sólida más consolidada para poder tener ese tipo de información que le contribuye a la empresa.

4. ¿Por qué todas las empresas deben tener una persona capacitada en el área de finanzas en su personal?

Porque no solamente se trata de generar los estados financieros, sino que se trata de los estados financieros de ver que me están diciendo los estados financieros. Los estados financieros hablan por sí solo no sólo no se trata solamente de generar estados financieros sino ver que lo que yo estoy haciendo qué indicadores tiene pues la contabilidad no se trata solamente de cumplir con un estado financiero porque tiene que hacer una rendición de cuentas a la DIG sino que también se trata de hacer un estado financiero para ver cómo estoy que estoy haciendo con el negocio en el que estoy emprendiendo o en la empresa en la que estoy trabajando o si vale la pena seguir.

5. ¿Por qué considera usted que todas instituciones deben aplicar análisis financiero?

Una empresa tiene que saber cuál es el momento preciso para tomar una decisión la decisión que sea es decir ella necesita saber si le es rentable o le es factible contratar más personal o si necesitas pedirle personal saber si es necesario que ella invierta en nuevas maquinarias o continuar como ésta hay un sin número de decisiones administrativas de hacia donde se va a encaminar en una empresa que no solamente se deben sustentar en una corazonada es necesario hacer un análisis para ver en que me va a beneficiar esa inversión o en que me va a perjudicar.

6. ¿Cuáles son los métodos o herramientas financieras que se pueden aplicar a Instituciones públicas?

Es un poquito complicado las instituciones públicas habría que hacer un análisis verdadero de qué tipo de información es la que se genera en las instituciones públicas porque les digo esto porque yo sé que tengo conocimiento por ejemplo las alcaldías llevan una contabilidad presupuestaria sin embargo las alcaldías que tienen un mayor movimiento de capital independencia de la cantidad de ingresos que ellas reciben del presupuesto las alcaldías que están en las primeras categorías como Managua y municipios más grandes como Estelí ellas no es suficiente que tengan una contabilidad de carácter presupuestaria Ellas tienen que hacer una transición a una contabilidad que qué que está a base de capital es decir a base de devengo o sea una contabilidad de ese tipo de permite hacer análisis donde aplica razones financieras análisis horizontales porque los estados financieros que se generan o que se pueden generar son más completo.

7. ¿Considera usted que el desempeño en termino de Ingresos y Gastos mejora cuando se realiza un análisis financiero a sus estados? ¿Por qué?

De hecho de que se tendría que mejorar Porque si yo me estoy dando la tarea de hacer el análisis de no solamente generar número sino de ver de dónde sale ese número y qué es lo que me quiere decir entonces yo tendría que tener más cuidado en un futuro si yo veo que mis ventas vienen en declive yo tengo que ver en este caso que es lo que está pasando con mis ventas si yo veo que a mis costos y mis gastos están en levantas yo tengo que ver qué es lo que está pasando con ellos entonces si yo no hago los análisis a como se debe no estoy notando Dónde están las situaciones y qué es lo que puedo hacer.

8. ¿Cuáles obstáculos/limitaciones cree usted que existen al analizar los estados financieros?

Que los principios de contabilidad no se apliquen correctamente como el hecho de no utilizar el principio de muchos de los principios la razonabilidad que no se aplique el principio de identidad es decir si yo tengo una empresa y yo hago una combinación entre los activos de la empresa y los activos del dueño de la empresa es una violación a un principio y ya me genera otro dato al Estado financiero de la empresa. Así también como la constancia si yo tengo una manera de contabilizar una cosa y en el siguiente año me pasó lo mismo y lo contabilice de otra manera y en el siguiente año me pasa lo mismo, pero lo contabilizo de otra manera O sea no hay una constancia en la manera que yo hago los registros contables no voy a poder tener un análisis financiero exacto.

9. ¿Cree usted rentable que las instituciones financieras desarrollen proyecciones financieras a base de resultados obtenidos de análisis financieros aplicados?

La verdad es que no sé si sea rentable pero si puedo decir que es viable porque decir que es viable porque si yo estoy haciendo un análisis financiero donde me está diciendo que no tengo liquidez que no tengo solvencia que no tengo rentabilidad por

x o y razón me está pasando esta situación Entonces yo puedo ponerme una meta y en base a esta meta decir Bueno entonces me voy a encaminar por acá pero que implica que yo me encamine por acá entonces me tengo que invertir en esto o sea proyectarme o tomar una decisión no solamente basada en un querer sino ya que estamos hablando en términos de finanzas ver qué implica financieramente haber tomado esa decisión porque no solamente es decir que vas a invertir en una maquinaria sino que implica invertir en dicha maquinaria La voy a comprar de crédito a la voy a comprar al o sea el tomar la decisión también tiene una implicancia en la parte financiera en la parte financiera y entonces qué movimientos también yo voy a tener que hacer el realizar esas proyecciones.

**INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DEL NORTE**



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas, se realiza la siguiente guía de observación para determinar la incidencia financiera en la elaboración de proyecciones financiera de la gasolinera regional del Norte ubicado en la ciudad de Estelí, durante el primer trimestre 2019 y primer trimestre 2020

Para llevar a cabo esta actividad, se observará el seguimiento de los procedimientos que se enuncian y se marcará con una "X" el nivel de cumplimiento en la columna correspondiente, así mismo se anotarán las observaciones pertinentes.

| N° | Acciones a observar | Nivel de cumplimiento | | | |
|----|--|-----------------------|----|----|---------------|
| | | Si | No | NA | Observaciones |
| 1 | ¿En el área se archivan adecuadamente la documentación referente a los gastos realizados | X | | | |
| 2 | ¿Están designadas las funciones para cada colaborador dentro del área? | X | | | |
| 3 | ¿Se preparan informes referentes a los ingresos efectuados durante un periodo determinado? | | X | | |
| 4 | ¿El encargado de esta área plantea estrategias para lograr el balance en las finanzas | | X | | |
| 5 | ¿Son controlados de manera eficientes los recursos económicos de la empresa? | X | | | |

| | | | | | |
|---|--|--|---|--|--|
| 6 | ¿Se plantea esta área estrategias y objetivos para optimizar los recursos que se le asignan? | | X | | |
| 7 | ¿Se realizan proyecciones de compras y ventas realistas para el próximo periodo contable? | | X | | |

INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA FACULTAD REGIONAL MULTIDISCLINARIA DEL NORTE



REVISIÓN DOCUMENTAL

Objetivo: El objetivo de realizar la técnica de revisión documental, es con el propósito de obtener información importante de los estados financieros de la entidad, que permita alcanzar los objetivos planteados.

Nombre: _____ **Cargo:** _____

Fecha: _____

| Tipo de Documento revisado | Periodo de revisión de los Estados Financieros | Hallazgos específicos | Observaciones |
|----------------------------|--|-----------------------|---------------|
| Balance general | 1er trimestre 2019 | | |
| Estado de resultado | 1er trimestre 2019 | | |
| Balance general | 1er trimestre 2020 | | |
| Estado de resultado | 1er trimestre 2020 | | |

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

| | |
|--|----|
| Ilustración 1 Razones de liquidez | 25 |
| Ilustración 2 Razones de apalancamiento | 26 |
| Ilustración 3 Razones de Actividad..... | 27 |
| Ilustración 4 Razones de Rentabilidad | 28 |
| Ilustración 5 Proceso contable de la Gasolinera Regional del Norte..... | 45 |
| Ilustración 6 Elaboración propia Proceso de compra de combustible | 49 |
| Ilustración 7 Elaboración propia Proceso de venta de combustible | 50 |
| Ilustración 8 Comparativo de los rubros de activos 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020 | 54 |
| Ilustración 9 Comparativo de los rubros de Pasivos y patrimonio 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020 | 55 |
| Ilustración 10 Comparativo Estado de resultado 1er trimestres 2019 y 1er trimestre 2020 | 56 |
| Ilustración 11 Comparativo liquidez corriente entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 57 |
| Ilustración 12 Comparativo Prueba ácida entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 58 |
| Ilustración 13 Comparativo prueba defensiva entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 59 |
| Ilustración 14 Comparativo Capital de trabajo entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 60 |
| Ilustración 15 Comparativo periodo promedio de cobranza entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 61 |
| Ilustración 16 Comparativo rotación de inventario entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 62 |
| Ilustración 17 Comparativo rotación de activos totales entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 63 |
| Ilustración 18 Comparativo rotación de activos fijos entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 64 |
| Ilustración 19 Comparativo endeudamiento entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 65 |
| Ilustración 20 Comparativo capacidad de pago de intereses entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 66 |
| Ilustración 21 Comparativo Margen de utilidad bruta entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 67 |
| Ilustración 22 Comparativo Margen utilidad operativa entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 68 |
| Ilustración 23 Comparativo Margen de utilidad neta entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 69 |
| Ilustración 24 Comparativo rendimiento sobre activos entre los periodos 1er trimestre 2019 y 1er trimestre 2020 | 70 |
| Ilustración 25 Elaboración Propia Índice DUPONT..... | 74 |

BIBLIOGRAFÍA

- Aparicio, P. (28 de Enero de 2014). *Estaciones de Servicio*. Obtenido de <http://www.epsagestion.com>
- ASAMBLEA NACIONAL. (2011). Leyes Aprobadas y Publicadas en La Gaceta Diario Oficial. *Ley No. 704, LEY CREADORA DEL SISTEMA NACIONAL PARA EL ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD DE LA EDUCACIÓN Y REGULADORA DEL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN*, (pág. 50).
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones (2a. ed.)*. Ecoe Ediciones.
- Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros (13a. ed.)*. PACJ.
- Calvo, M. (30 de octubre de 2019). *Los estados financieros basicos*. Obtenido de <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Cruz, L. (12 de Agosto de 2020). Entrevista a Especialistas en Finanzas . (E. R. Pereyra, Entrevistador)
- Cuenca, H. C. (2018). *Análisis financiero del sector solidario: interpretación de estados financieros, análisis de gestión, riesgos y fraudes*. Bogota : Ecoe Ediciones.
- Duran, A. M. (05 de Noviembre de 2015). *Lideshare.net*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/margaraduran/unidades-de-analisis-54758257>
- Educalingo. (Octubre de 2020). *educalingo.com*. Obtenido de <https://educalingo.com/esdic-es/gasolinera>
- Fèliz, I. (31 de Octubre de 2015). *Escuela de Organizaciòn Industrial*. Obtenido de <https://www.eoi.es/blogs/gestioneducativa/2015/10/31/institucion-educativa/>
- Flores Villalpando, R. (2014). Digital UNID.
- Flores, F., Cortijo, V., & Flor, F. (2009). *Análisis de estados financieros: fundamentos teóricos y casos prácticos*. México: Pearson Educación.
- Fornero, R. (2017). *Fundamentos d análisis financiero*.
- Galindo Alvarado, J., & Guerrero Reyes, J. (2016). *Contabilidad Gubernamental*. México: Grupo Editorial Patria.
- Garcia Flores Carmen Patricia, R. M. (Enero de 2017). *Repositorio Unan Managua- Farem Estelí*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni>
- Gerardo Guajardo Cantú, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera Quinta Edición*. Mexico.

- Gerencie.com. (2018 de abril de 2018). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/estado-de-cambios-en-el-patrimonio.html>
- González, G. (25 de Enero de 2018). *LIDEFER.COM*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/recoleccion-de-datos/>
- Guido calero, M. C., Hidalgo Espinoza, P. K., & Lúquez, L. (2018). *Repositorio Institucional UNAN-León*. Obtenido de <http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/handle/123456789/6824>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Mc Graw Hill Education.
- Holded. (11 de octubre de 2017). *Ratios Financieros*. Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- K., A. (15 de Mayo de 2019). *CreceNegocios*. Obtenido de CreceNegocios: <https://www.crecenegocios.com/el-presupuesto-de-efectivo/>
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID.
- Madeleine, C. (2016). Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/>
- Martinez, M. (09 de Abril de 2020). *El economista*. Obtenido de <http://eleconomista.com.mx>
- MHCP . (2010). *Manual de Contabilidad Gubernamental*.
- Milla, M. R. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Pacifico Editores.
- Molina, R. (02 de octubre de 2013). *Importancia de la informacion financiera* . Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresa>
- Morales Castro, A., & Alcocer Martínez, F. R. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- NUBOX. (13 de Febrero de 2020). *Nubox*.
- Palacio. (Octubre de 2020). *Proceso Contable*.
- Penabad, L. R. (25 de Enero de 2011). *La historia de la primera gasolinera del mundo*. Obtenido de <http://noticias.coches.com>
- Peralta, Y. (12 de Agosto de 2020). Entrevista a Especialistas en Finanzas. (K. Benavidez, Entrevistador)
- Rodriguez, L. (15 de Junio de 2019). *yoopit.com/*. Obtenido de <https://www.yoopit.com/institucion-educativa>
- Ruffolo, J. (23 de abril de 2012). *Interpretacion: Tecnicas y modalidades*. Obtenido de <https://blog-spanish.jrlanguage.com/interpretacion-tecnicas-y-modalidades-primera-parte/>
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Ecoe Ediciones.

Ucàn, L. (01 de Septiembre de 2016). *FANDOM.COM*. Obtenido de https://psicologiaambiental.fandom.com/wiki/Instituciones_Educativas

Ucha, F. (Julio de 2009). *Interpretacion* . Obtenido de <https://www.definicionabc.com/general/interpretacion.php>

Villalpando, R. F. (2014). *Análisis de estados financieros*. Mexico: Editorial Digital UNID.

William T. Medina Castillo, Z. P. (2015). *Contabilidad Gubernamental I*. Vicerrectorado Académico.