



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

**“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA ESTACIÓN  
DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P., DE  
LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CANTÓN RIOBAMBA PARA  
EL PERÍODO 2021-2022”**

**Trabajo de Integración Curricular**

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTORA:**

**LUZ MARÍA JARAMILLO GIRÓN**

Riobamba – Ecuador

2024



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

**“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA ESTACIÓN  
DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P., DE  
LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CANTÓN RIOBAMBA PARA  
EL PERÍODO 2021-2022”**

**Trabajo de Integración Curricular**

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTORA: LUZ MARÍA JARAMILLO GIRÓN**

**DIRECTOR: ING. VÍCTOR MANUEL BETANCOURT SOTO**

Riobamba – Ecuador

2024

© 2024, Luz María Jaramillo Girón

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

Yo, Luz María Jaramillo Girón, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados de este son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Integración Curricular; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 10 de mayo del 2024



**Luz María Jaramillo Girón**  
**C.I.: 110489368-8**

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

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular; Tipo: Proyecto de Investigación, “EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P., DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CANTÓN RIOBAMBA PARA EL PERÍODO 2021-2022”, realizado por la señorita: **LUZ MARÍA JARAMILLO GIRÓN**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

|  | <b>FIRMA</b>   | <b>FECHA</b> |
|--|--|--------------|
| Ing. Luz Maribel Vallejo Chávez, Ph.D.<br><b>PRESIDENTA DEL TRIBUNAL</b>                                     |  | 2024-05-10   |
| Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto<br><b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b>                  |  | 2024-05-10   |
| Ing. Jacqueline Carolina Sánchez Lunavictoria, Ph.D.<br><b>ASESORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b> |  | 2024-05-10   |

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo es dedicado a mi madre María Rebeca, quien confió en mí. A mi padre Hugo Humberto en el cielo, espero que ahora sí esté orgulloso de mí. A mis hermanos Alicia, John, Alberto, Matías, Juan, Fernando, Juli y Eli, quienes fueron mi apoyo y motivación con su amor incondicional para seguir adelante construyendo mi sueño de convertirme en una profesional.

Luz

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme la fortaleza, sabiduría y salud para no rendirme y alcanzar esta meta.

A mi hermano Humberto Jesús por haberme dado la oportunidad de continuar con mis estudios, no me alcanzará la vida para agradecerle, ya que por él estoy aquí cumpliendo mi sueño.

Al Ing. Víctor Betancourt, director de mi trabajo de integración curricular, por el apoyo constante y conocimientos impartidos, mi admiración y gratitud siempre.

Al Ing. Diego Rivera, gerente de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., por haberme brindado la oportunidad de realizar mi trabajo de integración curricular en tan distinguida empresa y por el apoyo con la información necesaria para el desarrollo de este.

Finalmente, a todos los maestros que aportaron con su conocimiento y experiencia para mi formación académica.

Luz

## ÍNDICE DE CONTENIDO

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| ÍNDICE DE TABLAS .....        | xv   |
| ÍNDICE DE ILUSTRACIONES ..... | xix  |
| ÍNDICE DE ANEXOS .....        | xx   |
| RESUMEN .....                 | xxi  |
| SUMMARY / ABSTRACT .....      | xxii |
| INTRODUCCIÓN .....            | 1    |

### CAPÍTULO I

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>     | <b>2</b> |
| <b>1.1 Planteamiento del problema .....</b>   | <b>2</b> |
| <b>1.2 Objetivos .....</b>                    | <b>6</b> |
| <b>1.2.1 Objetivo general .....</b>           | <b>6</b> |
| <b>1.2.2 Objetivos específicos .....</b>      | <b>6</b> |
| <b>1.3 Justificación .....</b>                | <b>6</b> |
| <b>1.3.1 Justificación teórica .....</b>      | <b>6</b> |
| <b>1.3.2 Justificación metodológica .....</b> | <b>7</b> |
| <b>1.3.3 Justificación práctica .....</b>     | <b>7</b> |
| <b>1.4 Pregunta de investigación .....</b>    | <b>7</b> |

### CAPÍTULO II

|   |           |
|---|-----------|
| <b>2. MARCO TEÓRICO .....</b>                             | <b>8</b>  |
| <b>2.1 Antecedentes investigativos .....</b>              | <b>8</b>  |
| <b>2.2 Referencias teóricas .....</b>                     | <b>9</b>  |
| <b>2.2.1 Evaluación .....</b>                             | <b>9</b>  |
| <b>2.2.1.1 Función y finalidad de la evaluación .....</b> | <b>10</b> |



|  |    |
|--|----|
| 2.2.1.2 Tipos de evaluación .....                                | 10 |
| 2.2.2 Evaluación financiera .....                                | 11 |
| 2.2.2.1 Funciones de la evaluación financiera .....              | 12 |
| 2.2.2.2 Objetivo de la evaluación financiera .....               | 12 |
| 2.2.2.3 Importancia de la evaluación financiera .....            | 12 |
| 2.2.2.4 Métodos de evaluación financiera .....                   | 12 |
| 2.2.3 Gestión .....  | 13 |
| 2.2.3.1 Objetivo de la gestión .....                             | 13 |
| 2.2.3.2 Importancia de la gestión .....                          | 14 |
| 2.2.4 Gestión financiera .....                                   | 14 |
| 2.2.4.1 Objetivo de la gestión financiera .....                  | 14 |
| 2.2.4.2 Función de la gestión financiera .....                   | 15 |
| 2.2.4.3 Importancia de la gestión financiera .....               | 15 |
| 2.2.4.4 Metas de la gestión financiera .....                     | 16 |
| 2.2.5 Información financiera .....                               | 16 |
| 2.2.5.1 Características de la información financiera .....       | 17 |
| 2.2.5.2 Objetivo de la información financiera .....              | 17 |
| 2.2.5.3 Importancia de la información financiera .....           | 18 |
| 2.2.5.4 Usuarios de la información financiera .....              | 18 |
| 2.2.6 Estados financieros .....                                  | 19 |
| 2.2.6.1 Objetivo de los estados financieros .....                | 19 |
| 2.2.6.2 Funciones de los estados financieros .....               | 20 |
| 2.2.6.3 Importancia de los estados financieros .....             | 20 |
| 2.2.6.4 Estados financieros básicos .....                        | 21 |
| 2.2.7 Estado de situación financiera .....                       | 22 |
| 2.2.7.1 Características del estado de situación financiera ..... | 22 |
| 2.2.7.2 Importancia del estado de situación financiera .....     | 22 |
| 2.2.7.3 Elementos del estado de situación financiera .....       | 23 |
| 2.2.8 Estado de resultados .....                                 | 23 |

|  |    |
|--|----|
| <b>2.2.8.1</b> <i>Característica del estado de resultados</i> .....                      | 23 |
| <b>2.2.8.2</b> <i>Importancia del estado de resultados</i> .....                         | 24 |
| <b>2.2.8.3</b> <i>Elementos del estado de resultados</i> .....                           | 24 |
| <b>2.2.9</b> <i>Estado de origen y aplicación de fondos</i> .....                        | 24 |
| <b>2.2.10</b> <i>Análisis financiero</i> .....   | 25 |
| <b>2.2.10.1</b> <i>Objetivo del análisis financiero</i> .....                            | 25 |
| <b>2.2.10.2</b> <i>Importancia del análisis financiero</i> .....                         | 25 |
| <b>2.2.10.3</b> <i>Métodos de análisis financiero</i> .....                              | 25 |
| <b>2.2.11</b> <i>Análisis horizontal</i> .....   | 26 |
| <b>2.2.12</b> <i>Análisis vertical</i> .....   | 27 |
| <b>2.2.13</b> <i>Indicador</i> .....   | 27 |
| <b>2.2.14</b> <i>Indicadores financieros</i> .....                                       | 27 |
| <b>2.2.14.1</b> <i>Objetivo de los indicadores financieros</i> .....                     | 27 |
| <b>2.2.14.2</b> <i>Importancia de los indicadores financieros</i> .....                  | 28 |
| <b>2.2.14.3</b> <i>Categorías de los indicadores financieros</i> .....                   | 28 |
| <b>2.2.15</b> <i>Flujo de efectivo</i> .....   | 32 |
| <b>2.2.15.1</b> <i>Objetivo del flujo de efectivo</i> .....                              | 32 |
| <b>2.2.15.2</b> <i>Importancia del flujo de efectivo</i> .....                           | 32 |
| <b>2.2.15.3</b> <i>Tipos de flujos</i> .....   | 33 |
| <b>2.2.16</b> <i>Punto de equilibrio</i> .....   | 33 |
| <b>2.2.16.1</b> <i>Finalidad del punto de equilibrio</i> .....                           | 34 |
| <b>2.2.16.2</b> <i>Tipos de punto de equilibrio</i> .....                                | 34 |
| <b>2.2.17</b> <i>Empresa</i> .....   | 35 |
| <b>2.2.17.1</b> <i>Tipos de empresas</i> .....   | 35 |
| <b>2.2.17.2</b> <i>Empresa pública</i> .....   | 36 |
| <b>2.2.18</b> <i>Marco jurídico</i> .....  | 36 |
| <b>2.2.18.1</b> <i>Constitución de la República del Ecuador</i> .....                    | 36 |
| <b>2.2.18.2</b> <i>Ley de hidrocarburos</i> .....  | 37 |
| <b>2.2.18.3</b> <i>Decreto ejecutivo 467- Precios de venta de los combustibles</i> ..... | 37 |

## CAPÍTULO III

|  |    |
|--|----|
| <b>3. MARCO METODOLÓGICO</b> .....                                     | 39 |
| <b>3.1 Enfoque de investigación</b> .....                              | 39 |
| 3.1.1 <i>Cuantitativo</i> .....  | 39 |
| 3.1.2 <i>Cualitativo</i> .....   | 39 |
| <b>3.2 Nivel de investigación</b> .....                                | 39 |
| 3.2.1 <i>Exploratorio</i> .....  | 40 |
| 3.2.2 <i>Descriptivo</i> .....   | 40 |
| 3.2.3 <i>Explicativa</i> .....   | 40 |
| <b>3.3 Diseño de investigación</b> .....                               | 41 |
| 3.3.1 <i>Investigación no experimental</i> .....                       | 41 |
| 3.3.2 <i>Tipos de diseños de investigación no experimentales</i> ..... | 41 |
| 3.3.2.1 <i>Trasversal</i> .....  | 41 |
| <b>3.4 Métodos de investigación</b> .....                              | 42 |
| 3.4.1 <i>Deductivo</i> .....   | 42 |
| 3.4.2 <i>Inductivo</i> .....   | 42 |
| 3.4.3 <i>Analítico</i> .....   | 42 |
| 3.4.4 <i>Sintético</i> .....   | 43 |
| <b>3.5 Técnicas de investigación</b> .....                             | 43 |
| 3.5.1 <i>Investigación documental</i> .....                            | 43 |
| 3.5.2 <i>Investigación de campo</i> .....                              | 43 |
| 3.5.3 <i>Tipos de técnicas de investigación de campo</i> .....         | 44 |
| 3.5.3.1 <i>Encuesta</i> .....  | 44 |
| 3.5.3.2 <i>Observación</i> .....                                       | 44 |
| 3.5.3.3 <i>Entrevista</i> .....  | 45 |
| <b>3.6 Instrumentos de investigación</b> .....                         | 45 |
| 3.6.1 <i>Cuestionario</i> .....  | 45 |
| 3.6.2 <i>Guía de observación</i> .....                                 | 45 |

|       |                                   |    |
|-------|-----------------------------------|----|
| 3.6.3 | <i>Guía de entrevista</i> .....   | 46 |
| 3.7   | <b>Población y muestra</b> .....  | 46 |
| 3.7.1 | <i>Población de estudio</i> ..... | 46 |
| 3.7.2 | <i>Muestra</i> .....              | 47 |

## CAPÍTULO IV

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 4.    | <b>MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS</b> .....  | 48 |
| 4.1   | <b>Procesamiento, análisis e interpretación de resultados</b> .....  | 48 |
| 4.1.1 | <i>Análisis de resultados de la encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.</i> ..... | 48 |

## CAPÍTULO V

|          |  |    |
|----------|--|----|
| 5.       | <b>MARCO PROPOSITIVO</b> .....   | 66 |
| 5.1      | <b>Título</b> .....  | 66 |
| 5.2      | <b>Contenido de la propuesta</b> .....   | 66 |
| 5.2.1    | <i>Datos generales de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.</i> ..66 |    |
| 5.2.1.1  | <i>Reseña histórica</i> .....  | 66 |
| 5.2.1.2  | <i>Razón social</i> .....  | 67 |
| 5.2.1.3  | <i>Actividad económica</i> .....   | 67 |
| 5.2.1.4  | <i>Logotipo de la empresa pública</i> .....  | 67 |
| 5.2.1.5  | <i>Domicilio</i> .....   | 68 |
| 5.2.1.6  | <i>Misión</i> ... ..   | 68 |
| 5.2.1.7  | <i>Visión</i> ... ..   | 68 |
| 5.2.1.8  | <i>Valores corporativos</i> .....  | 69 |
| 5.2.1.9  | <i>Principios de la unidad productiva</i> .....  | 69 |
| 5.2.1.10 | <i>Objetivos de la unidad productiva</i> .....   | 70 |
| 5.2.1.11 | <i>Estructura orgánica funcional</i> .....   | 70 |
| 5.2.1.12 | <i>Base legal</i> .....  | 71 |

|                |  |     |
|----------------|--|-----|
| <b>5.3</b>     | <b>Evaluación a la gestión financiera</b> .....                                | 72  |
| <b>5.3.1</b>   | <b><i>Análisis e interpretación de Origen y Aplicación de Fondos</i></b> ..... | 75  |
| <b>5.3.1.1</b> | <i>Análisis e interpretación corriente</i> .....                               | 75  |
| <b>5.3.1.2</b> | <i>Análisis e interpretación no corriente</i> .....                            | 75  |
| <b>5.3.1.3</b> | <i>Análisis e interpretación patrimonial</i> .....                             | 75  |
| <b>5.3.1.4</b> | <i>Análisis e interpretación en la toma de decisiones</i> .....                | 75  |
| <b>5.3.2</b>   | <b><i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera</i></b> .....       | 76  |
| <b>5.3.2.1</b> | <i>Análisis Corto con Corto</i> .....  | 79  |
| <b>5.3.2.2</b> | <i>Análisis Largo con Largo</i> .....  | 79  |
| <b>5.3.2.3</b> | <i>Análisis de los Activos</i> .....   | 80  |
| <b>5.3.2.4</b> | <i>Análisis de los Pasivos</i> .....   | 80  |
| <b>5.3.2.5</b> | <i>Análisis global</i> .....   | 81  |
| <b>5.3.3</b>   | <b><i>Análisis vertical del Estado de Resultados</i></b> .....                 | 81  |
| <b>5.3.3.1</b> | <i>Análisis vertical del Estado de Resultados 2021</i> .....                   | 81  |
| <b>5.3.3.2</b> | <i>Análisis vertical del Estado de Resultados 2022</i> .....                   | 82  |
| <b>5.3.4</b>   | <b><i>Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera</i></b> .....     | 83  |
| <b>5.3.4.1</b> | <i>Análisis Corto con Corto</i> .....  | 86  |
| <b>5.3.4.2</b> | <i>Análisis Largo con Largo</i> .....  | 86  |
| <b>5.3.4.3</b> | <i>Análisis de los Activos</i> .....   | 86  |
| <b>5.3.4.4</b> | <i>Análisis de los Pasivos</i> .....   | 87  |
| <b>5.3.4.5</b> | <i>Análisis Global</i> .....   | 87  |
| <b>5.3.5</b>   | <b><i>Análisis Horizontal del Estado de Resultado</i></b> .....                | 88  |
| <b>5.4</b>     | <b>Indicadores financieros</b> .....   | 89  |
| <b>5.4.1</b>   | <b><i>Indicadores de liquidez</i></b> .....                                    | 89  |
| <b>5.4.2</b>   | <b><i>Indicadores de solvencia</i></b> .....                                   | 90  |
| <b>5.4.3</b>   | <b><i>Indicadores de gestión</i></b> .....                                     | 96  |
| <b>5.4.4</b>   | <b><i>Indicadores de rentabilidad</i></b> .....                                | 99  |
| <b>5.5</b>     | <b>Flujo operacional período 2021</b> .....                                    | 105 |
| <b>5.5.1</b>   | <b><i>Análisis e interpretación del Flujo Operacional 2021</i></b> .....       | 106 |

|         |   |     |
|---------|---|-----|
| 5.5.2   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad Global</i>                | 106 |
| 5.5.3   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina SÚPER</i>  | 107 |
| 5.5.4   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina EXTRA</i>  | 109 |
| 5.5.5   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina DIÉSEL</i> | 110 |
| 5.6     | <b>Flujo Operacional período 2022</b>   | 113 |
| 5.6.1   | <i>Análisis e interpretación del Flujo Operacional 2022</i>                         | 114 |
| 5.6.2   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad Global</i>                | 114 |
| 5.6.3   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de Contribución y Utilidad de la gasolina SÚPER</i>  | 115 |
| 5.6.4   | <i>Punto de Equilibrio, Margen de Contribución y Utilidad de la gasolina EXTRA</i>  | 116 |
| 5.6.5   | <i>Punto de equilibrio, margen de contribución y utilidad de la gasolina DIÉSEL</i> | 118 |
| 5.6.6   | <i>Análisis de participación de utilidades por producto</i>                         | 119 |
| 5.6.7   | <i>Análisis de margen de beneficio por producto</i>                                 | 120 |
| 5.7     | <b>Diagnóstico financiero</b>   | 120 |
| 5.7.1   | <i>Problemas de costos</i>  | 120 |
| 5.7.1.1 | <i>Márgenes reducidos por exceso de costos</i>                                      | 120 |
| 5.7.1.2 | <i>Utilidad operacional demasiado reducida</i>                                      | 121 |
| 5.7.1.3 | <i>Utilidad neta demasiado reducida</i>   | 121 |
| 5.7.2   | <i>Problemas financieros</i>  | 121 |
| 5.7.2.1 | <i>Activos infrautilizados por gestión deficiente</i>                               | 121 |
| 5.7.2.2 | <i>Debilitamiento patrimonial</i>   | 121 |
| 5.7.3   | <i>Problemas comerciales</i>  | 122 |
| 5.7.3.1 | <i>Ventas insuficientes para el gasto que tiene</i>                                 | 122 |

## **CAPITULO VI**

|     |                                       |     |
|-----|---------------------------------------|-----|
| 6.  | <b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> | 123 |
| 6.1 | <b>Conclusiones</b>                   | 123 |
| 6.2 | <b>Recomendaciones</b>                | 124 |

## **BIBLIOGRAFÍA**

## ANEXOS

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 2-1:</b> Razones de liquidez .....   | 29 |
| <b>Tabla 2-2:</b> Razones de solvencia .....  | 29 |
| <b>Tabla 2-3:</b> Razones de gestión .....  | 30 |
| <b>Tabla 2-4:</b> Razones de rentabilidad .....   | 31 |
| <b>Tabla 2-5:</b> Tipos de punto de equilibrio .....  | 34 |
| <b>Tabla 2-6:</b> Precios máximos de venta al público de los combustibles .....                           | 38 |
| <b>Tabla 2-7:</b> Precio de venta de combustibles en terminales y depósitos .....                         | 38 |
| <b>Tabla 3-1:</b> Funcionarios de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P .....        | 46 |
| <b>Tabla 4-1:</b> Aprobación del presupuesto .....  | 48 |
| <b>Tabla 4-2:</b> Valoración de informes económicos .....   | 50 |
| <b>Tabla 4-3:</b> Existencia de un departamento financiero .....  | 51 |
| <b>Tabla 4-4:</b> Evaluación a la información financiera .....  | 52 |
| <b>Tabla 4-5:</b> Frecuencia de evaluación a la información financiera .....                              | 53 |
| <b>Tabla 4-6:</b> Conocimiento y experiencia en gestión financiera .....                                  | 54 |
| <b>Tabla 4-7:</b> Responsable del análisis financiero .....   | 55 |
| <b>Tabla 4-8:</b> Fundamentación de las decisiones financieras .....                                      | 56 |
| <b>Tabla 4-9:</b> Utilización de indicadores financieros para dar seguimiento a las decisiones .....      | 57 |
| <b>Tabla 4-10:</b> Aplicación de correctivos basados en resultados de indicadores financieros .....       | 58 |
| <b>Tabla 4-11:</b> Existencia de política para el manejo de capital de trabajo .....                      | 59 |
| <b>Tabla 4-12:</b> Existencia de política para adquirir PPE .....   | 60 |
| <b>Tabla 4-13:</b> Existencia de política para financiamiento .....                                       | 61 |
| <b>Tabla 4-14:</b> Existencia de planeación financiera .....  | 62 |
| <b>Tabla 4-15:</b> Determinación de puntos de equilibrio .....  | 63 |
| <b>Tabla 4-16:</b> Análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad .....                         | 64 |
| <b>Tabla 4-17:</b> Ejecución presupuestaria .....   | 65 |
| <b>Tabla 5-1:</b> Domicilio principal de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P ..... | 68 |
| <b>Tabla 5-2:</b> Base legal que rige a la estación de servicios .....                                    | 71 |
| <b>Tabla 5-3:</b> Origen y Aplicación de fondos .....   | 72 |
| <b>Tabla 5-4:</b> Matriz Origen y Aplicación de fondos .....  | 75 |
| <b>Tabla 5-5:</b> Análisis Vertical - Estado Situación financiera .....                                   | 76 |
| <b>Tabla 5-6:</b> Análisis Corto con Corto .....  | 79 |
| <b>Tabla 5-7:</b> Análisis Largo con Largo .....  | 79 |



|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 5-8:</b> Análisis de Activos.....                                | 80 |
| <b>Tabla 5-9:</b> Análisis de los Pasivos.....                            | 80 |
| <b>Tabla 5-10:</b> Análisis Global.....                                   | 81 |
| <b>Tabla 5-11:</b> Análisis vertical - Estado de Resultados.....          | 81 |
| <b>Tabla 5-12:</b> Análisis Horizontal - Estado Situación Financiera..... | 83 |
| <b>Tabla 5-13:</b> Análisis Corto con Corto.....                          | 86 |
| <b>Tabla 5-14:</b> Análisis Largo con Largo.....                          | 86 |
| <b>Tabla 5-15:</b> Análisis de Activos.....                               | 86 |
| <b>Tabla 5-16:</b> Análisis de Pasivos.....                               | 87 |
| <b>Tabla 5-17:</b> Análisis Global.....                                   | 87 |
| <b>Tabla 5-18:</b> Análisis Horizontal - Estado de Resultados.....        | 88 |
| <b>Tabla 5-19:</b> Datos para aplicar los indicadores de liquidez.....    | 89 |
| <b>Tabla 5-20:</b> Liquidez corriente.....                                | 89 |
| <b>Tabla 5-21:</b> Capital de trabajo.....                                | 89 |
| <b>Tabla 5-22:</b> Prueba ácida.....                                      | 90 |
| <b>Tabla 5-23:</b> Datos para aplicar los indicadores de solvencia.....   | 90 |
| <b>Tabla 5-24:</b> Endeudamiento del activo.....                          | 91 |
| <b>Tabla 5-25:</b> Endeudamiento patrimonial.....                         | 91 |
| <b>Tabla 5-26:</b> Endeudamiento del activo fijo.....                     | 91 |
| <b>Tabla 5-27:</b> Endeudamiento a corto plazo.....                       | 92 |
| <b>Tabla 5-28:</b> Endeudamiento a largo plazo.....                       | 92 |
| <b>Tabla 5-29:</b> Cobertura de intereses.....                            | 93 |
| <b>Tabla 5-30:</b> Apalancamiento.....                                    | 93 |
| <b>Tabla 5-31:</b> Apalancamiento financiero.....                         | 93 |
| <b>Tabla 5-32:</b> Fortaleza patrimonial.....                             | 94 |
| <b>Tabla 5-33:</b> Endeudamiento patrimonial corriente.....               | 94 |
| <b>Tabla 5-34:</b> Endeudamiento patrimonial no corriente.....            | 95 |
| <b>Tabla 5-35:</b> Apalancamiento a corto y largo plazo.....              | 95 |
| <b>Tabla 5-36:</b> Datos para aplicar los indicadores de gestión.....     | 96 |
| <b>Tabla 5-37:</b> Rotación de cartera.....                               | 96 |
| <b>Tabla 5-38:</b> Rotación de activo fijo.....                           | 97 |
| <b>Tabla 5-39:</b> Rotación de ventas.....                                | 97 |
| <b>Tabla 5-40:</b> Período medio de cobranza.....                         | 98 |
| <b>Tabla 5-41:</b> Período medio de pago.....                             | 98 |
| <b>Tabla 5-42:</b> Impacto Gastos administrativos y ventas.....           | 99 |
| <b>Tabla 5-43:</b> Impacto de la carga financiera.....                    | 99 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 5-44:</b> Datos para aplicar los indicadores de rentabilidad .....  | 99  |
| <b>Tabla 5-45:</b> Rentabilidad sobre el activo.....   | 100 |
| <b>Tabla 5-46:</b> Rentabilidad sobre las ventas.....  | 101 |
| <b>Tabla 5-47:</b> Rentabilidad sobre el patrimonio.....   | 102 |
| <b>Tabla 5-48:</b> Matriz de rentabilidad 2021-2022 .....  | 103 |
| <b>Tabla 5-49:</b> Análisis de tendencia de rentabilidad 2021-2022.....  | 104 |
| <b>Tabla 5-50:</b> Flujo operacional proyectado de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P..... | 105 |
| <b>Tabla 5-51:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio Global .....   | 106 |
| <b>Tabla 5-52:</b> Fórmula de Margen de Contribución Global.....   | 106 |
| <b>Tabla 5-53:</b> Fórmula de la Utilidad Global .....   | 107 |
| <b>Tabla 5-54:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio SÚPER.....   | 107 |
| <b>Tabla 5-55:</b> Fórmula de Margen de contribución SÚPER .....   | 108 |
| <b>Tabla 5-56:</b> Fórmula de Utilidad SÚPER.....  | 108 |
| <b>Tabla 5-57:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio EXTRA .....  | 109 |
| <b>Tabla 5-58:</b> Fórmula de Margen de Contribución EXTRA.....  | 109 |
| <b>Tabla 5-59:</b> Fórmula de Utilidad EXTRA.....  | 110 |
| <b>Tabla 5-60:</b> Fórmula de Punto de equilibrio DIÉSEL .....   | 110 |
| <b>Tabla 5-61:</b> Fórmula de Margen de Contribución DIÉSEL .....  | 111 |
| <b>Tabla 5-62:</b> Fórmula de Utilidad DIÉSEL .....  | 111 |
| <b>Tabla 5-63:</b> Cuadro resumen de utilidades 2021.....  | 111 |
| <b>Tabla 5-64:</b> Flujo operacional proyectado de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P..... | 113 |
| <b>Tabla 5-65:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio Global .....   | 114 |
| <b>Tabla 5-66:</b> Fórmula de Margen de Contribución Global.....   | 114 |
| <b>Tabla 5-67:</b> Fórmula de Utilidad Global.....   | 115 |
| <b>Tabla 5-68:</b> Fórmula de Punto de equilibrio SÚPER.....   | 115 |
| <b>Tabla 5-69:</b> Fórmula de Margen de Contribución SÚPER.....  | 116 |
| <b>Tabla 5-70:</b> Fórmula de Utilidad SÚPER.....  | 116 |
| <b>Tabla 5-71:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio EXTRA .....  | 116 |
| <b>Tabla 5-72:</b> Fórmula de Margen de Contribución EXTRA.....  | 117 |
| <b>Tabla 5-73:</b> Fórmula de Utilidad EXTRA.....  | 117 |
| <b>Tabla 5-74:</b> Fórmula de Punto de Equilibrio DIÉSEL.....  | 118 |
| <b>Tabla 5-75:</b> Fórmula de Margen de Contribución DIÉSEL .....  | 118 |
| <b>Tabla 5-76:</b> Fórmula de Utilidad DIÉSEL .....  | 119 |
| <b>Tabla 5-77:</b> Cuadro resumen de utilidades 2022.....  | 119 |

**Tabla 5-78:** Cuadro de márgenes de beneficio por producto..... 120

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

|  |    |
|--|----|
| <b>Ilustración 2-1:</b> Tipos de evaluación .....  | 11 |
| <b>Ilustración 2-2:</b> Metas de la gestión financiera.....  | 16 |
| <b>Ilustración 2-3:</b> Características de la información financiera.....                              | 17 |
| <b>Ilustración 2-4:</b> Usuarios de la información financiera .....                                    | 18 |
| <b>Ilustración 2-5:</b> Elementos del estado de situación financiera .....                             | 23 |
| <b>Ilustración 2-6:</b> Elementos del estado de resultados .....                                       | 24 |
| <b>Ilustración 2-7:</b> Métodos de análisis financiero.....  | 26 |
| <b>Ilustración 2-8:</b> Categorías de las razones financieras .....                                    | 28 |
| <b>Ilustración 2-9:</b> Tipos de Flujos de efectivo.....   | 33 |
| <b>Ilustración 4-1:</b> Aprobación del presupuesto .....   | 49 |
| <b>Ilustración 4-2:</b> Valoración de informes económicos.....   | 50 |
| <b>Ilustración 4-3:</b> Existencia de un departamento financiero.....                                  | 51 |
| <b>Ilustración 4-4:</b> Evaluación a la información financiera.....                                    | 52 |
| <b>Ilustración 4-5:</b> Frecuencia de evaluación a la información financiera.....                      | 53 |
| <b>Ilustración 4-6:</b> Conocimiento y experiencia en gestión financiera.....                          | 54 |
| <b>Ilustración 4-7:</b> Responsable del análisis financiero.....                                       | 55 |
| <b>Ilustración 4-8:</b> Fundamentación de las decisiones financiera .....                              | 56 |
| <b>Ilustración 4-9:</b> Utilización de indicadores financieros para dar seguimiento a las decisiones.. | 57 |
| <b>Ilustración 4-10:</b> Aplicación de correctivos basados en resultados de indicadores financieros .  | 58 |
| <b>Ilustración 4-11:</b> Existencia de política para el manejo de capital de trabajo .....             | 59 |
| <b>Ilustración 4-12:</b> Existencia de política para adquirir PPE .....                                | 60 |
| <b>Ilustración 4-13:</b> Existencia de política para financiamiento.....                               | 61 |
| <b>Ilustración 4-14:</b> Existencia de planeación financiera.....                                      | 62 |
| <b>Ilustración 4-15:</b> Determinación de puntos de equilibrio .....                                   | 63 |
| <b>Ilustración 4-16:</b> Análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad .....                | 64 |
| <b>Ilustración 4-17:</b> Ejecución presupuestaria.....   | 65 |
| <b>Ilustración 5-1:</b> Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.....                   | 67 |
| <b>Ilustración 5-2:</b> Logotipo .....   | 67 |
| <b>Ilustración 5-3:</b> Ubicación .....  | 68 |
| <b>Ilustración 5-4:</b> Valores corporativos .....   | 69 |
| <b>Ilustración 5-5:</b> Principios de la Unidad Productiva .....                                       | 69 |
| <b>Ilustración 5-6:</b> Estructura orgánica funcional .....  | 70 |

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A: ENCUESTA**

**ANEXO B: RUC**

**ANEXO C: CARTA DE AUSPICIO**

**ANEXO D: TASAS PASIVAS REFERENCIALES BCE CORTE DICIEMBRE 2021**

**ANEXO E: TASAS PASIVAS REFERENCIALES BCE CORTE DICIEMBRE 2022**

## RESUMEN

La Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., no cuenta con un profesional financiero que sea responsable de realizar una evaluación a la gestión financiera periódica limitando a una correcta toma de decisiones. El presente proyecto de investigación tiene como objetivo evaluar la gestión financiera a través de la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos financieros para incrementar la rentabilidad y liquidez. Lo antes mencionado se desarrolló mediante la utilización de un enfoque cuantitativo y cualitativo, con un nivel exploratorio debido a que anteriormente no se ha realizado estudios afines al tema; así como el nivel descriptivo y explicativo. El diseño aplicado fue el no experimental de tipo transversal, puesto que no se manipuló el contexto de la variable y el estudio se dio una sola vez. Los métodos utilizados fueron el deductivo, inductivo, analítico y sintético, mientras las técnicas empleadas fueron la encuesta, entrevista y la observación; luego de aplicar la encuesta al personal administrativo y contable se determinó que las decisiones financieras se fundamentan por sucesos eventuales y más no por un requerimiento técnico donde se evalúe beneficio-costos. Para concluir, es importante mencionar que la estación de servicios en los periodos 2021-2022 generó una ganancia apenas del 1.10% y 0.39% respectivamente, por lo que resulta necesario que la gerencia incline los esfuerzos en implementar planes y estrategias que incrementen el volumen de ventas y así lograr maximizar la rentabilidad.

**Palabras clave:** <EVALUACIÓN FINANCIERA>, <GESTIÓN FINANCIERA>, <DIAGNÓSTICO FINANCIERO>, <CAPITAL DE TRABAJO>, <INDICADORES FINANCIEROS>.

0496-DBRA-UPT-2024



## **ABSTRACT**

The Service Station ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., does not have a financial professional who is responsible for carrying out a periodic evaluation of the financial management, limiting a correct decision making. The objective of this research project is to evaluate the financial management through the application of methods, techniques and financial instruments to increase profitability and liquidity. The aforementioned was developed through the use of a quantitative and qualitative approach, with an exploratory level due to the fact that previously no studies related to the subject have been carried out; as well as the descriptive and explanatory level. The applied design was non-experimental of transversal type, since the context of the variable was not manipulated and the study was carried out only once. The methods used were deductive, inductive, analytical and synthetic, while the techniques employed were the survey, interview and observation; after applying the survey to the administrative and accounting personnel, it was determined that financial decisions are based on eventual events and not on a technical requirement where benefit-cost is evaluated. In conclusion, it is important to mention that the service station in the periods 2021-2022 generated a profit of only 1.10% and 0.39% respectively, so it is necessary for management to focus its efforts on implementing plans and strategies to increase the volume of sales and thus maximize profitability.

**Key words:** <FINANCIAL ASSESSMENT>, <FINANCIAL MANAGEMENT>, <FINANCIAL DIAGNOSIS>, <WORKING CAPITAL>, <FINANCIAL INDICATORS>.



Lic. Viviana Yáñez Msc.

0201571411

## **INTRODUCCIÓN**

El ambiente competitivo que enfrentan día con día las empresas, estas se ven en la obligación de evaluar la gestión del manejo de los recursos económicos, esto con la finalidad de identificar las problemáticas que limitan el crecimiento económico, para posterior tomar decisiones o correctivos que encaminen a maximizar la rentabilidad. Debido a ello, se desarrolló el presente proyecto de investigación en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., con el objetivo de evaluar la gestión financiera a través de la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos financieros para incrementar la rentabilidad y liquidez.

Para dar cumplimiento al objetivo establecido, se procedió a desarrollar el proyecto de investigación en base a seis capítulos, que se describen a continuación:

Capítulo I: Se enunció los problemas identificados que motivaron a desarrollar el proyecto de investigación, fue la base para definir el objetivo general y específicos, así como la justificación.

Capítulo II: Consta de los antecedentes investigativos y de la definición de términos relacionados con la evaluación a la gestión financiera que permitieron sustentar y argumentar el desarrollo del proyecto de investigación.

Capítulo III: Se escogió la metodología de investigación a utilizar para cumplir con el objetivo de la investigación. Se aplicó un enfoque cuantitativo y cualitativo; se utilizó el nivel exploratorio, descriptivo y explicativo, así como el diseño fue no experimental de tipo transversal. Los métodos aplicados fueron el deductivo, inductivo, analítico y sintético. Las técnicas empleadas fueron la encuesta, entrevista y observación.

Capítulo IV: Se procedió a analizar e interpretar los resultados obtenidos de la encuesta que fue aplicada al personal administrativo y contable de la estación de servicios.

Capítulo V: Se desarrolló la propuesta, donde se utilizó el modelo de evaluación financiera a corto plazo o capital de trabajo, realizando un análisis horizontal y vertical, aplicación de indicadores financieros y flujos de efectivo operacional. Esto permitió conocer la situación económica actual de la estación de servicios.

Capítulo VI: Se describieron las conclusiones y en base a estas se identificó las recomendaciones.



## CAPÍTULO I

### 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1 Planteamiento del problema

El petróleo es un elemento natural no renovable considerado a nivel mundial como la principal fuente de energía y su demanda sigue aumentando para uso doméstico, electricidad y combustible para los vehículos, esto debido al crecimiento de la población y niveles de vida.

Históricamente el petróleo ha sido utilizado desde hace 200 millones de años, sin embargo, para fines energéticos y de desarrollo fue comercializado por primera vez en 1850 por Samuel Kier un boticario de Pittsburg, Pensilvania, Estados Unidos quien lo denominó “aceite de roca”. Pero William Drake hizo el primer hallazgo de petróleo con perforación de un pozo con fines comerciales en 1859 en Titusville, Pensilvania. Desde entonces se inició el desarrollo de la industria petrolera en el mundo. (Ecopetrol S.A., 2014 pág. 6)

La producción del petróleo a nivel mundial para el año 2022 alcanzó un total de 99.89 millones de barriles diarios, donde América del norte y Medio oriente tuvieron una participación importante del 27% respectivamente, Europa con un 18%; Asia y Oceanía con un 8% y América del Sur y Central con el 7%.

Una vez que el petróleo es extraído en su estado natural “crudo”, finalmente es transportado a las refinerías donde lo procesan esto con el fin de obtener diversos productos o también denominados derivados del petróleo y son de dos tipos: los combustibles como el diésel, la gasolina, etc., y los petroquímicos como el polietileno y ciclohexano. Por sobre todo (Vargas, 2019) establece que en el mundo existen 681 refinerías con distintas capacidades, concentrándose en los países con mayor oferta y demanda de petróleo como son Estados Unidos, Canadá, México, Brasil, Venezuela, Rusia, Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, India, China, Corea del Sur y Singapur. (pág. 171)

La refinería más grande del mundo Jamnagar ubicada en India, con una capacidad de producción de 1.24 millones de barriles diarios, misma que oferta derivados de petróleo a dicho

país que es el tercer más grande consumidor de petróleo en el mundo. América del Norte es la segunda región con mayor capacidad de refinación, mismo que representa un 22.7% con una producción diaria de 18.500 barriles diarios y Medio Oriente es la tercera región con mayor capacidad para refinar el petróleo con una participación del 9.7%, esto con respecto a la oferta.

La demanda de refinados de petróleo para uso de electricidad y combustible para el transporte se destaca China con una demanda del 36%, Rusia con un 24%, India y Japón con un 20% respectivamente. El uso de los refinados en el mundo depende del régimen fiscal sobre los combustibles, esto impacta en el precio de estos, por lo que los consumidores prefieren adquirir combustibles de bajo precio como el diésel. Los principales combustibles que se producen en las refinerías del mundo son: diésel, gasolina extra, combustóleo, gas propano (GLP), gasolina de aviación, queroseno y turbo combustible.

En América Latina y el Caribe las principales subregiones que se dedican a la producción de derivados de petróleo son: Brasil, Zona Andina, México, Cono Sur y el Caribe. La producción de derivados de petróleo de Argentina se concentra en el diésel que para el 2021 fue de 9%, mientras que Brasil para el mismo período produjo diésel en un 4.6% y gasolina en 4.1%. Colombia produjo un 38% de diésel y 5% de gasolina. Paraguay tuvo una producción de gasolina de un 20%. Uruguay produjo diésel en un 11% y gasolina en un 4%. En América Latina y el Caribe se produce permanentemente el diésel y la gasolina por su demanda para consumo del transporte. (Castillo et al., 2022 pág. 75)

Para abastecer la demanda interna de combustible en Ecuador, existen 1.301 gasolineras y 17 comercializadoras de combustible hasta el 2022, la mayor parte de las estaciones de servicios se concentran en las provincias de Guayas, Pichincha y Manabí. La comercializadora que lidera el mercado de las estaciones de servicio es EP Petroecuador con una participación del 22%, que representa 283 gasolineras, seguida de Petróleos y Servicios PYS C.A. con un 21% de participación y cuenta con 273 estaciones de servicio. Primax tiene una participación del 18% con 240 estaciones, mientras que Terpel, Masgas S.A. y Petrol Rios alcanzan una participación del 8% respectivamente.

En Ecuador la producción y exportación de derivados de petróleo es muy importante para la economía, contribuyendo en gran medida al Presupuesto General del Estado. Para el 2022 tuvo un total de producción de derivados de 78,37 MMB, de las cuales las gasolinas representaron

un 37,48%; la Fuel Oil No. 6 un 17,67%; la Fuel Oil No. 4 un 10,94%; el diésel premium un 9,79%; el diésel 2 un 5,58%; el GLP un 2,40% y otros derivados un 15,90% de participación en dicha producción de derivados de petróleo. Mientras que en la exportación de derivados se concentró el Fuel Oil No. 6 con 14,05 MMB exportados. (Asociación de la Industria Hidrocarburífera del Ecuador - AIHE, 2023 pág. 33)

Para satisfacer la demanda de los derivados de petróleo en Ecuador, durante el período de 2022 se importó un total de 60,79 millones de barriles de los cuales el 32,88% corresponde a diésel Premium, el 30,78% a NAO, el 22,65% corresponde a GLP y el 13,62% a diésel 2.

De nuevo la (Asociación de la Industria Hidrocarburífera del Ecuador - AIHE, 2023) confirmó que en el 2022 el total de consumo de derivados de petróleo alcanzó 99,02 MMB, de los cuales las gasolinas representaron un 29,84%; el diésel premium un 27,67%; el GLP un 15,54%; el Fuel Oil un 10,78%; el diésel 2 un 8,58% y el Jet Fuel un 2,58% de consumo de los derivados de petróleo. (pág. 33)

También, para el mismo período el sector automotriz consumió 2.539,62 millones de galones de combustible de los cuales el 46,03% fue de gasolina extra, el 51,18% corresponde a diésel premium y el 2,79% a gasolina super. La provincia del Guayas tuvo la mayor participación de consumo de combustibles con el 24,90%, seguido de Pichincha con un 17% de participación. Así mismo, Tungurahua tuvo un consumo mayor de gasolina extra con 86,3 galones por habitante, mientras que Guayas consumió gasolina super con 6,2 galones por habitante y Orellana consumió diésel premium con 621,9 galones por habitante.

La Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, con RUC No. 0660815590001 se encuentra ubicada en la Provincia de Chimborazo, en el Cantón Riobamba, en la Panamericana Sur Km 1 ½ vía a Guayaquil. Se dedica a la venta al por menor de combustibles para vehículos automotores y motocicletas en establecimientos especializados, cuenta con 39 años en el mercado de gasolineras y bajo el Servicio de Rentas Internas es una sociedad obligada a llevar contabilidad, es agente de retención. La empresa pertenece al Sector Público No Financiero por ser una empresa pública de la ESPOCH. Por su volumen de ventas pertenece al Segmento Empresarial con un volumen de ingresos de USD 3.662.721,02. Cuenta con un total de Activos de USD 452.974,49, un total de Pasivos de USD 285.028,62 y un total de Patrimonio de USD 167.945,87.

Luego de haber mantenido una reunión privada en la oficina de la estación con el representante legal el Ing. Diego Israel Rivera Coloma, el martes 10 de octubre del 2023, donde se pudo identificar que la principal problemática es la falta de evaluación en la gestión financiera, lo que ocasiona que no se pueda determinar el adecuado manejo de los recursos financieros para cumplir con los objetivos trazados por la estación de servicios.

Desde el punto de vista de gestión financiera los problemas son los siguientes:

- La estación de servicios no cuenta con un área financiera, así como un responsable técnico que realice una evaluación a la gestión financiera periódicamente que permita identificar las necesidades existentes y limita a la toma de decisiones.
- No se tiene un control adecuado en las actividades financieras, inversión y operación de la estación de servicio.
- La falta de control financiero no permite tener la información necesaria para la toma de decisiones en cuanto a diversificación de ingresos, manejo de fluctuaciones en el precio de los combustibles y otros factores que afectan su rentabilidad.
- Falta de una planificación financiera efectiva que mediante la elaboración de proyecciones en ventas, gastos y activos se analice alternativas de inversión y financiamiento.
- Existe ausencia de una cultura de gestión financiera.
- No tienen un plan de contingencia en el momento de una crisis para el abastecimiento de combustible.
- No cuenta con un manejo adecuado en las decisiones de inversión y la liquidez.
- No existe ninguna evaluación a la gestión financiera en períodos anteriores.

Razón por la cual es necesario realizar una evaluación de la gestión financiera que dé como resultado soluciones y recomendaciones a dichos problemas, que resultara de gran ayuda para la mejor toma de decisiones con ello obtener mayores beneficios y la optimización de los recursos.

## **1.2 Objetivos**

### ***1.2.1 Objetivo general***

Evaluar la gestión financiera de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., de la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba para el período 2021-2022 a través de la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos financieros para incrementar la rentabilidad y liquidez.

### ***1.2.2 Objetivos específicos***

- Desarrollar un marco teórico a través de la revisión de bibliografía especializada de libros, revistas económicas, ensayos, artículos científicos, disposiciones legales vigentes, etc., para fortalecer el conocimiento en los temas relacionados con la Evaluación a la Gestión Financiera y así sustentar el Proyecto de Investigación.
- Diseñar un marco metodológico mediante la selección de métodos, técnicas y herramientas de investigación para recabar información real y exacta acerca del comportamiento, aspectos y características de las variables sujeto de estudio.
- Realizar un diagnóstico financiero a través de la utilización de técnicas financieras para conocer la situación económica actual de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.

## **1.3 Justificación**

### ***1.3.1 Justificación teórica***

El presente Proyecto de Investigación se sustenta a través de fuentes teóricas, ya que se utilizará fuentes bibliográficas referente a la evaluación a la gestión financiera y rentabilidad recopilando información de libros, revistas especializadas, artículos científicos, informes económicos y disposiciones legales vigentes con la finalidad de realizar una investigación que logre el cumplimiento de los objetivos establecidos.

### ***1.3.2 Justificación metodológica***

En el presente Proyecto de Investigación se seleccionará un diseño, nivel, tipo, método, técnica e instrumento de investigación adecuados que permita recabar información relevante, eficiente y oportuna acerca del comportamiento, aspectos y características de las variables que se están estudiando.

### ***1.3.3 Justificación práctica***

El presente Proyecto de Investigación procederá a realizar una Evaluación a Gestión Financiera de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., mediante la utilización de métodos de evaluación a la gestión financiera a corto plazo, ratios y análisis financiero lo que permitirá una adecuada administración de los recursos financieros mejorando la eficiencia de estos.

## **1.4 Pregunta de investigación**

¿Cómo incide la Evaluación a la Gestión Financiera de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., de la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba para el período 2021-2022 para incrementar la rentabilidad y liquidez?

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes investigativos

En este Proyecto de Investigación se utiliza trabajos de titulación referenciales desarrollados en las diferentes universidades y escuelas politécnicas del Ecuador, los mismos que permitirán obtener información acerca de la Evaluación a la Gestión Financiera de estaciones de servicios a nivel nacional y a la vez sustentar el desarrollo de este. Se procede a mencionar los siguientes trabajos de titulación que fueron realizados entre los años 2018 y 2022:

Según (Narváez, 2019) en su proyecto de investigación titulado “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITECNICA E.P. RIOBAMBA – CHIMBORAZO, PARA EL AÑO 2020”, desarrollado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluyó que la estación de servicios cuenta con suficiente capital de trabajo y liquidez para cubrir sus obligaciones, además posee cuentas por cobrar excesivas lo que hace notar que la estación de servicios tiene activos improductivos, finalmente existe gastos desmedidos en las cuentas de “fletes y maniobras” y “servicios de seguridad y vigilancia”. (pág. 148)

Por su parte (Lascano, 2020) en su proyecto de investigación denominado “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR EL MANEJO DEL RECURSO FINANCIERO EN LA GASOLINERA “ESTACIÓN DE SERVICIOS – RIOBAMBA” RIOBAMBA – CHIMBORAZO”, desarrollado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluyó que la gasolinera cuenta con un exceso de disponible lo que ocasiona que no se direcciona de manera eficiente el efectivo provocando una escasez de inversión, además no se ha efectuado análisis financieros periódicamente dificultando tomar decisiones financieras, así también no se han optimizado los recursos financieros. (pág. 97)

Así también (Panchi, 2022) en su proyecto de investigación denominado “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA GASOLINERA “ESTACIÓN DE SERVICIOS CORAZÓN DE JESÚS” LATACUNGA – COTOPAXI, PARA EL AÑO 2022”, desarrollado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluyó que la estación de servicios posee una situación financiera inestable llegando a obtener pérdidas en ejercicios fiscales, a causa de que los ingresos por ventas han sido muy reducidos; no existe un proceso contable financiero que permita tomar

las mejores decisiones que beneficien a la rentabilidad; existe la falta de diversificación de los servicios que presta lo que no ayuda a incrementar sus ventas, además presenta una baja rotación de los inventarios impidiendo obtener más utilidades; posee un endeudamiento considerable por la alta rotación de activos productivos como son los combustibles, finalmente el margen bruto de utilidad es mínimo, lo que ha disminuido la utilidad en los últimos períodos económicos. (pág. 71)

Además (Jiménez, 2022) en su proyecto de investigación titulado “MODELO DE GESTIÓN EMPRESARIAL PARA LA GASOLINERA DE LA UNIÓN PROVINCIAL DE TAXISTAS DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS”, desarrollado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluyó que en la estación de servicios no existe un adecuado control para la administración de la estación de servicios por lo que no maneja eficientemente todos los recursos que posee, así también no demuestra un buen funcionamiento y desenvolvimiento de la actividad que desarrolla y que mediante los elementos, factores y lineamientos identificados a través del desarrollo de un nuevo direccionamiento estratégico o planificación estratégica, estos se deben eliminar, implementar y seguir en la estación de servicios para que genere más rentabilidad. (pág. 88)

De allí que para (Campos, 2021) en su proyecto de investigación titulado “PLAN ESTRATÉGICO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA ESTACION DE SERVICIOS GASOLINERA “LA MACARENA”, EN LA CIUDAD DE PELILEO, PERÍODO 2020-2024”, desarrollado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluyó que existió una disminución en la utilidad en los años 2018 y 2019, además la gasolinera no cuenta con un plan estratégico que permita a la estación de servicios a cumplir con sus objetivos, así también no se ha realizado un análisis de la situación actual por lo que no se tiene una visión clara de cómo hacer frente con las fortalezas y oportunidades, finalmente no cuenta con un plan estratégico financiero actualizado que le ayude a proponer objetivos, metas y valores empresariales para así llevar la estación de servicios hacia el crecimiento. (pág. 118)

## **2.2 Referencias teóricas**

### **2.2.1 Evaluación**

El término evaluar proviene de la palabra en latín *a-valere* que tiene como significado “dar valor a”, es decir, evaluar es un proceso encaminado a recabar, seleccionar y analizar datos e información lo que permite crear juicios de valor para la toma de decisiones, esto en base a parámetros, criterios o estándares previamente establecidos.



La evaluación es un método que se utiliza para determinar sistemáticamente el nivel de los méritos, valores, el significado del trabajo y la capacidad intelectual o física de una persona mientras se ajusta a las normas, reglamentos y parámetros preestablecidos. En el sector organizacional, la evaluación consiste en valorar el desempeño de los trabajadores determinando así las fortalezas y debilidades con la finalidad de elaborar un plan de capacitación, desarrollo y crecimiento logrando que estos se alineen a los objetivos establecidos. (Matabanchoy et al., 2019)

Dicho así que (Ochoa y Moya, 2019) concluyen que la evaluación es un proceso consustancial al aprendizaje, por lo tanto, es un insumo para verificar el desarrollo y la adquisición del conocimiento, es importante evaluar el proceso, así como los resultados. (pág. 44)

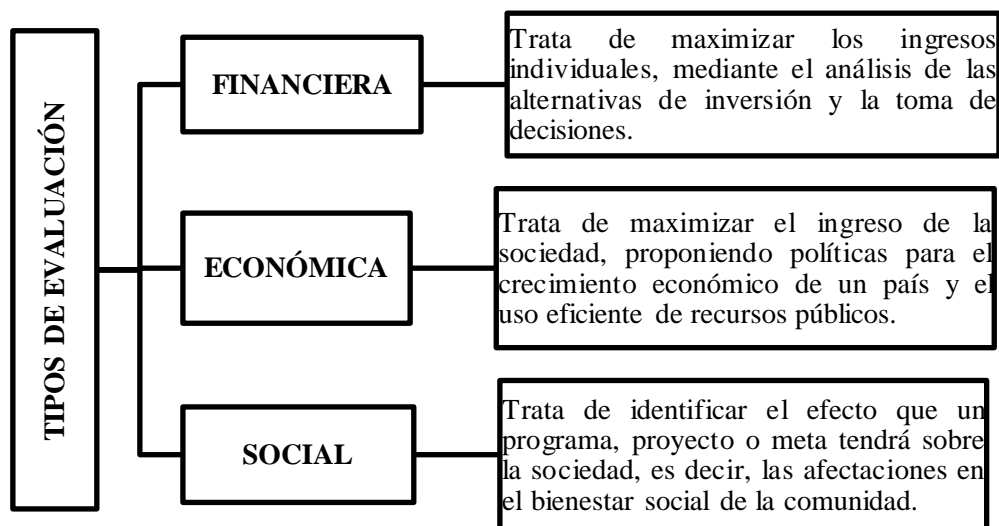
#### *2.2.1.1 Función y finalidad de la evaluación*

La función de la evaluación radica en atribuir valor o calcular el valor de algo en relación con los parámetros o criterios establecidos, complementándose con la finalidad de la evaluación que es la toma de decisiones, es decir, que se realiza la evaluación con la finalidad de tomar acciones sobre los resultados o juicios de valor obtenidos que mejoren el rumbo, futuro y éxito de una organización.

En otras palabras, la evaluación tiene como función principal mejorar los procesos operativos, incrementando la eficiencia y eficacia de los recursos, disminuyendo errores, etc. Mientras que la finalidad consiste en retroalimentar y tomar decisiones de mejora de las interacciones personales, laborales y sociales para asegurar el crecimiento y desarrollo organizacional. (Sandoval et al., 2022 pág. 59)

#### *2.2.1.2 Tipos de evaluación*

La evaluación es el acto de juzgar o valorar los resultados de algo o alguien en base de los parámetros esperados a partir de la información obtenida, procesada y analizada, existen los siguientes tipos de evaluación:



**Ilustración 2-1:** Tipos de evaluación

**Fuente:** (Sandoval et al., 2022 págs. 60-65)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 2.2.2 *Evaluación financiera*

La evaluación financiera corresponde a un tipo de evaluación, misma que juzga específicamente a los proyectos, planes y programas desde el enfoque de generación de rentabilidad financiera a corto y largo plazo, es decir, de la relación entre el beneficio e inversión. (Ibáñez et al., 2018 pág. 135)

Cabe recalcar que la evaluación financiera trata de un proceso de análisis e interpretación de la información u datos operativos contenidos en los principales estados financieros con el fin de determinar la administración de la rentabilidad y liquidez de la empresa encaminando así a los gestores y accionistas a tomar las mejores decisiones.

A diferencia de la auditoría financiera, esta trata de examinar minuciosamente los estados financieros y expresar una opinión contenida en un dictamen, que indique si la información financiera es razonable de conformidad con los PCGA, Normas de Información Financiera y Normas de Contabilidad, es decir, determinar si la información financiera es confiable, transparente, comprensible y comparable.

#### 2.2.2.1 *Funciones de la evaluación financiera*

Debe señalarse que (Ibáñez et al., 2018 Pag. 135) plantean las siguientes funciones que tiene la evaluación financiera en las empresas:

- Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuyan a diseñar un plan de financiamiento.
- Medir la rentabilidad de la inversión de fondos.
- Proporcionar a los portadores de los fondos elementos responsables de juicio para tomar decisiones importantes.

#### 2.2.2.2 *Objetivo de la evaluación financiera*

El objetivo de la evaluación financiera radica en que permite obtener, clasificar y analizar información contenida en los estados financieros para valorar las alternativas de decisiones financieras como operación, inversión, financiamiento y tomar decisiones que prometan generar rentabilidad a futuro. (Castillo y Camejo, 2021 pág. 4)

#### 2.2.2.3 *Importancia de la evaluación financiera*

Como lo plantea (Reyes et al., 2018) la evaluación financiera es indispensable para que los gestores o usuarios de interés tomen decisiones favorables para sí, respecto a las inversiones, financiamiento y en las actividades operacionales, asegurando la maximización de la rentabilidad.

En resumidas cuentas la evaluación financiera es el análisis e interpretación de la información económica financiera mediante el uso de técnicas y herramientas para conocer la relación entre el activo y pasivo corriente, respecto a la capacidad de pago y la de generar rentabilidad.

#### 2.2.2.4 *Métodos de evaluación financiera*

Para realizar un análisis contundente y efectivo se debe tener en cuenta varios elementos esenciales como los estados financieros, las razones financieras y el uso de la tendencia de porcentajes. Los métodos más utilizados para realizar una evaluación financiera a corto plazo o a la administración del capital de trabajo, son: el estado de origen y aplicación de fondos, el análisis

horizontal y vertical, el uso de los indicadores financieros básicos, la tendencia de porcentaje y los flujos operacionales. (Reyes et al., 2018)

Mientras, que para evaluar a largo plazo se utiliza comúnmente los siguientes métodos: Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR), el Tiempo de Recuperación de la Inversión y la Relación de Costo – Beneficio.

### **2.2.3 Gestión**

El termino gestión proviene etimológicamente del latín *gestus* cuyo significado se refiere a un gesto, actitud o movimiento del cuerpo humano. Para (Peña et al., 2022) la gestión en términos de la administración es un conjunto de actividades que se llevan a cabo para dirigir una empresa a través de la conducción de actividades, procesos y recursos, esto con la finalidad de alcanzar los objetivos planeados. (pág. 122)

Por consiguiente, la gestión es una acción o actividad previamente analizada y planificada por una persona para obtener recursos y aplicarlos de acuerdo con la necesidad presentada para lograr los objetivos y metas planteadas. Además, la gestión hace referencia a la capacidad y habilidad para coordinar, planificar y controlar actividades dentro de un área con el fin de disminuir errores y alcanzar las metas trazadas.

#### **2.2.3.1 Objetivo de la gestión**

La gestión tiene como objetivo principal ejecutar diversas acciones a través del uso óptimo de recursos materiales, financieros y humanos para lograr la visión de una organización. En este contexto, (Rodríguez, 2017) expone que “la gestión tiene como objetivo primordial el conseguir aumentar los resultados óptimos, considerando que estos se logran a través del desempeño y el conocimiento de las personas, en entornos competitivos y circunstancias imprevisibles” (pág. 32)

En efecto, la gestión pretende guiar las habilidades del talento humano a cumplir los fines de la organización con el uso de los distintos tipos de recursos de manera óptima y eficiente.

### *2.2.3.2 Importancia de la gestión*

La gestión es importante puesto que permite controlar y coordinar recursos, talento humano y procedimientos para lograr cumplir con los objetivos a corto, mediano y largo plazo, así como disminuir errores en la organización que representen pérdidas económicas.

Dentro de este marco (Peña et al., 2022) declaran que la importancia de la gestión “consiste en preparar a la organización y disponerla para actuar de manera anticipada, contemplando todos los medios y procedimientos que necesita para cumplir con sus objetivos y disminuir posibles problemas” (pág. 122)

### *2.2.4 Gestión financiera*

La gestión financiera hace referencia a la capacidad de un responsable técnico o profesional para tomar decisiones sobre los recursos financieros que afectan directamente al crecimiento económico de una organización. En relación con este tema (Acosta et al., 2018) explican que la gestión financiera se refiere al correcto manejo de los diferentes recursos disponibles que tiene la empresa mediante la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos financieros adecuados u acordes a las necesidades para lograr el incremento de la rentabilidad. (pág. 6)

Se puede resumir que la gestión financiera se basa principalmente en el análisis e interpretación de información proporcionada por los informes financieros que son un resumen dinámico de las transacciones económicas que se han dado día a día en una empresa durante un período, permitiendo conocer la situación económica y financiera actual, así como identificar las debilidades y fortalezas para tomar acciones correctivas y mejores decisiones encaminando el éxito de dicha empresa.

#### *2.2.4.1 Objetivo de la gestión financiera*

La gestión financiera tiene como objetivo principal manejar correctamente la información de los flujos económicos mediante el uso de métodos de análisis e interpretación de dicha información para que los directivos y ejecutivos tomen decisiones acertadas y que ayuden al crecimiento económico de la empresa. De allí que para (Carrillo et al., 2017) plantean que el objetivo de la gestión financiera “es optimizar en todo momento el valor de la organización productiva, es decir, que la valoración del ente debe darse en todos los ámbitos”

Dicho de otro modo (Pilaguano et al., 2021) expresan que la gestión financiera posee los siguientes objetivos principales:

- Maximizar el patrimonio a través de la integración de todas las unidades para la toma de decisiones eficientes a cerca de la inversión, financiamiento y distribución de utilidades.
- Incrementar las utilidades mediante una buena gestión administrativa y financiera para fortalecer la imagen corporativa y sostenerla en el tiempo. (pág. 637)

#### 2.2.4.2 *Función de la gestión financiera*

La gestión financiera tiene como función administrar los activos, mano de obra, gastos y otros recursos que tiene una organización mediante la recopilación, análisis e interpretación de la información de los estados financieros con la finalidad de generar mayores beneficios y optimizar el patrimonio. Es por ello por lo que (Haro y Rosario, 2017) comentan que “la función básica de la gestión financiera consiste en dotar a la empresa de recursos financieros necesarios para la inversión en activo corriente, optimizando la relación rentabilidad, coste y liquidez” (pág. 13)

Así mismo (Verdezoto et al., 2018) enuncian que el gestor financiero lleva a cabo dos tipos de funciones las diarias y ocasionales. Las diarias corresponden a administrar los créditos, controlar los inventarios, finalmente receptor y desembolsar fondos. Mientras que las funciones ocasionales se basan en la emisión de acciones y bonos, presupuestar el capital, así como tomar decisiones de dividendos. (pág. 49)

#### 2.2.4.3 *Importancia de la gestión financiera*

La importancia de la gestión financiera radica en que puede ser llevada a cabo en todo tipo de empresa independientemente al giro de negocio al que se dedique, ya que esta práctica se adhiere a cualquier necesidad que se presente en una empresa, pues a través de la información contable se pueden tomar decisiones en temas de inversión, distribución de utilidades, financiación y endeudamiento, lo que pretende mantener en el tiempo a la empresa y lograr un crecimiento económico.

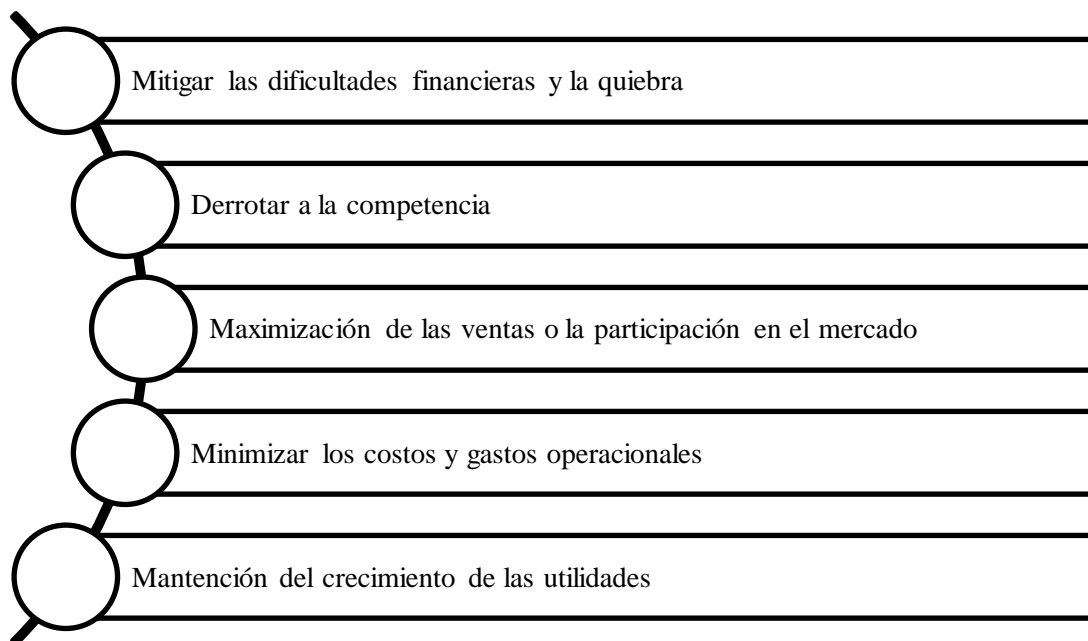
En este sentido (Verdezoto et al., 2018) aluden que “la importancia de la gestión financiera radica en aspectos financieros como la planeación financiera y aspectos económicos como el incremento de ingresos, reducción de gastos y costos operacionales, esto con el fin de determinar las

condiciones en las que opera la empresa a nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, financiamiento y la rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al administrador o gerente” (pág. 46)

#### 2.2.4.4 Metas de la gestión financiera

La gestión financiera se enfoca en cumplir una meta muy importante como es la de maximizar la rentabilidad, por ello crece el patrimonio y satisface las expectativas de los accionistas ya que pretenden ganar o recibir mayores utilidades.

Las metas que tiene la gestión financiera se mencionan a continuación:



**Ilustración 2-2:** Metas de la gestión financiera

**Fuente:** (Verdezoto et al., 2018 pág. 49)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

#### 2.2.5 Información financiera

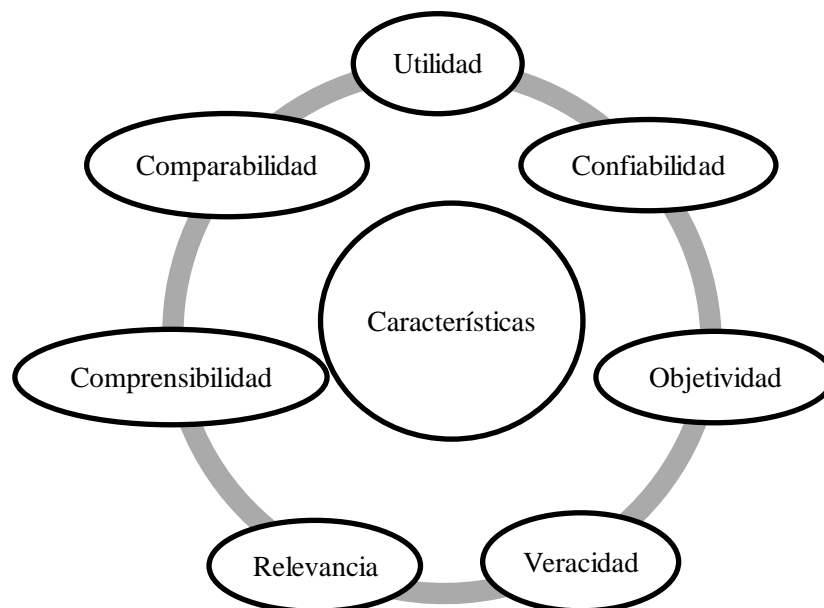
La información financiera corresponde a un conjunto de datos que se genera de manera dinámica y ordenada, viene expresada en términos monetarios con el fin de dar a conocer la situación económica actual de una organización, y que además se somete a métodos de análisis e interpretación que ayudan a una mejor toma de decisiones. Por su parte (Polanco et al., 2020) manifiestan que la información financiera es “un conjunto de datos mediante los cuales se pueden

evaluar los flujos de caja y las inversiones de una organización, así como presupuestar las operaciones y tomar decisiones” (pág. 24)

Cabe considerar que la información financiera se da en empresas públicas y privadas, esta se traduce en información presupuestaria y contable, generalmente expresada en unidades monetarias, acerca de todos los movimientos económicos que se pueden identificar y cuantificar inmediatamente, se ven expresados en informes o estados financieros. (Rico, 2018 pág. 43)

#### 2.2.5.1 Características de la información financiera

La información financiera que se presenta mediante la estructura de los estados financieros deberá sujetarse a los siguientes criterios:



**Ilustración 2-3:** Características de la información financiera

**Fuente:** (Rico, 2018 pág. 53)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

#### 2.2.5.2 Objetivo de la información financiera

El objetivo esencial de la información financiera es el de ser útil al usuario general mediante la presentación de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones. Dicho de otro modo, la información financiera trata de proveer información necesaria, transparente y oportuna



para analizar la situación económica actual y determinar acciones correctivas que definan un futuro exitoso para la organización. (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, 2018, pág. 31)

### 2.2.5.3 Importancia de la información financiera

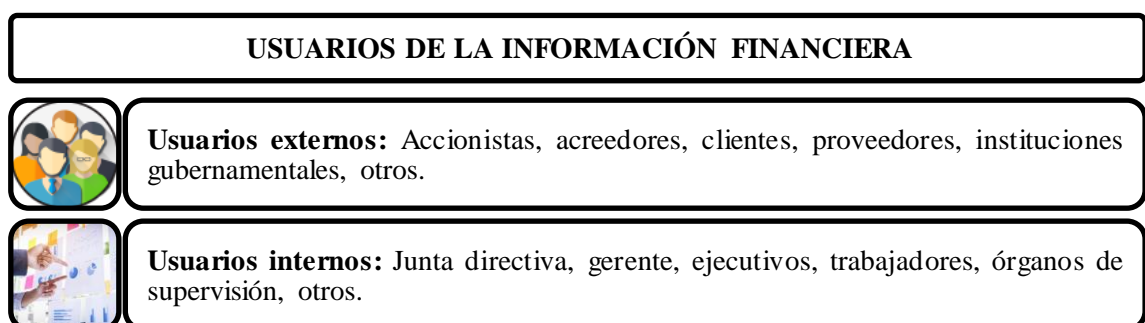
La importancia de la información financiera en las organizaciones radica en que esta permite a sus gerentes o dueños de negocios evaluar diversas alternativas en inversión, endeudamiento, financiamiento y escoger la que mayores beneficios le genere. Tal como lo expresan (Polanco et al., 2020):

La información financiera es importante porque contribuye a tomar decisiones oportunas, es decir, que es indispensable para que se realice el proceso de toma de decisiones, permitiendo determinar la situación de la empresa, así como evaluar el futuro, buscando alternativas en beneficio de la organización. (pág. 25)

### 2.2.5.4 Usuarios de la información financiera

Los usuarios de la información financiera son personas naturales o jurídicas que poseen justo derecho en la empresa y que se encuentran interesados en los resultados generados en un período específico para llevar a cabo decisiones que representen beneficios a sí mismos. (Polanco et al., 2020 pág. 27)

Los usuarios de la información financiera se clasifican de la siguiente manera:



**Ilustración 2-4:** Usuarios de la información financiera

**Fuente:** (Polanco et al., 2020 pág. 27)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **2.2.6 Estados financieros**

Los estados financieros corresponden a informes preparados y presentados por un profesional acerca de las transacciones económicas de un período específico que muestran el desenvolvimiento económico que ha tenido la empresa y que sirven como base para la toma de decisiones. Cabe considerar que (Carrillo, 2017) menciona que los estados financieros son “el producto del sistema contable y contiene información muy valiosa para la toma de decisiones financieras. Aporta elementos de juicio sobre la solvencia, liquidez, productividad y rentabilidad de los negocios”

De hecho (Polanco et al., 2020) expresan que “los estados financieros pueden ser definidos como los medios de que se valen las empresas para conocer su situación financiera a una fecha determinada y los resultados de sus operaciones durante un período específico” (pág. 28)

#### **2.2.6.1 Objetivo de los estados financieros**

Para (Erraez, 2014) explica que “el objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica financiera para facilitar la toma de decisiones” (pág. 12)

La información que los estados financieros proporcionan a los usuarios internos es:

- La situación patrimonial al corte del período
- Un resumen de las causas del resultado obtenido
- La evolución del patrimonio durante el período
- La evolución de su situación financiera actual

En este sentido el (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, 2023) alude que los objetivos de los estados financieros son los siguientes:

- Proveer de información financiera acerca de la organización a los usuarios internos y externos para que procedan a tomar decisiones económicas en relación de la organización y de sus intereses propios.

- Proveer de información sobre los activos, obligaciones, patrimonio, costos, gastos e ingresos de la empresa para que los usuarios de los estados financieros tomen decisiones. (pág. 32)

#### 2.2.6.2 *Funciones de los estados financieros*

Según el (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, 2023) declara que los estados financieros tienen las siguientes funciones principales:

- Tomar decisiones de inversión, los interesados o patrocinadores analizaran la capacidad que tiene la entidad para generar rentabilidad y mantenerse en el tiempo.
- Tomar decisiones de otorgamiento de crédito por parte de los acreedores y proveedores, estos analizan la capacidad de pago que tiene la entidad.
- Evaluar la capacidad que tiene la organización para generar recursos por su actividad económica.
- Distinguir las fuentes de financiamiento con su respectivo costo y determinar la fuentes y aplicaciones que ha tenido la entidad.
- Evaluar la gestión que ha llevado a cabo la administración mediante la aplicación de método de análisis para determinar la rentabilidad, solvencia y su gestión. (pág. 33)

#### 2.2.6.3 *Importancia de los estados financieros*

Los estados financieros son de mucha importancia en una empresa, ya que emite información ordenada, transparente y resumida, misma que permite conocer el desenvolvimiento económico que ha tenido la misma en un período específico y a la vez los técnicos responsables pueden evaluar dicha información como la solvencia, endeudamiento y rentabilidad para posterior tomar decisiones acertadas. Desde la perspectiva de (Chávez, 2019) comenta que la importancia de los estados financieros radica en que la información les interesa a:

- Los propietarios o accionistas para conocer la rentabilidad de sus aportaciones y el crecimiento económico.

- La administración para tomar decisiones eficientes que causen un rendimiento, crecimiento y desarrollo económico favorable para la entidad.
- Los acreedores y proveedores para emitir créditos dependiendo de la capacidad que tenga la empresa para cumplir con sus obligaciones.
- El estado para determinar si la empresa ha cumplido a tiempo el pago de impuestos y obligaciones fiscales. (pág. 18)

#### 2.2.6.4 *Estados financieros básicos*

El (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, 2023) establece en el párrafo 34.3 de las Normas de Información Financiera, que “los estados financieros básicos corresponden a las necesidades comunes de los usuarios y al objetivo de los estados financieros” (pág. 35)

Los estados financieros básicos son:

- Estado de situación financiera: es un informe financiero básico que muestra la información acerca de los activos, pasivos y capital contable a un período específico.
- Estado de resultado integral: es un informe financiero básico que muestra la información relativa a los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad neta obtenida durante un período específico, siempre y cuando se trate de una entidad lucrativa.
- Estado de actividades: es un informe financiero básico de entidades no lucrativas que muestra la información relativa a los ingresos, costos y gastos, así como el cambio neto en el patrimonio contable de un período específico.
- Estado de cambios en el capital contable: es un informe financiero básico que muestra la información relativa a los movimientos de los saldos iniciales y finales del capital contribuido y del capital ganado de un período específico, siempre y cuando se trate de una entidad lucrativa.
- Estado de flujos de efectivo: es un informe financiero básico que muestra la información relativa a las entradas y salidos de efectivo de un período específico.

- **Notas aclaratorias:** tienen como función complementar con información relevante sobre los métodos, políticas contable y juicio profesional que se utilizó para elaborar los estados financieros antes mencionados.

### ***2.2.7 Estado de situación financiera***

El estado de situación financiera o también denominado balance general “comprende los activos, pasivos y capital contable, persiguiendo como objetivo poder determinar la situación financiera de la entidad a una fecha determinada” (Polanco, 2020 pág. 29)

En tanto así que el estado de situación financiera, como su nombre lo indica trata de dar a conocer la situación financiera en que se encuentra una entidad a un tiempo determinado con respecto a sus bienes, obligaciones y el capital contable que posee.

#### ***2.2.7.1 Características del estado de situación financiera***

La característica principal del balance general es que es considerado como el estado financiero principal, mismo que representa la información de los bienes, los derechos, las obligaciones y el capital social de una organización de un período específico. (Castrellón et al., 2021 pág. 88)

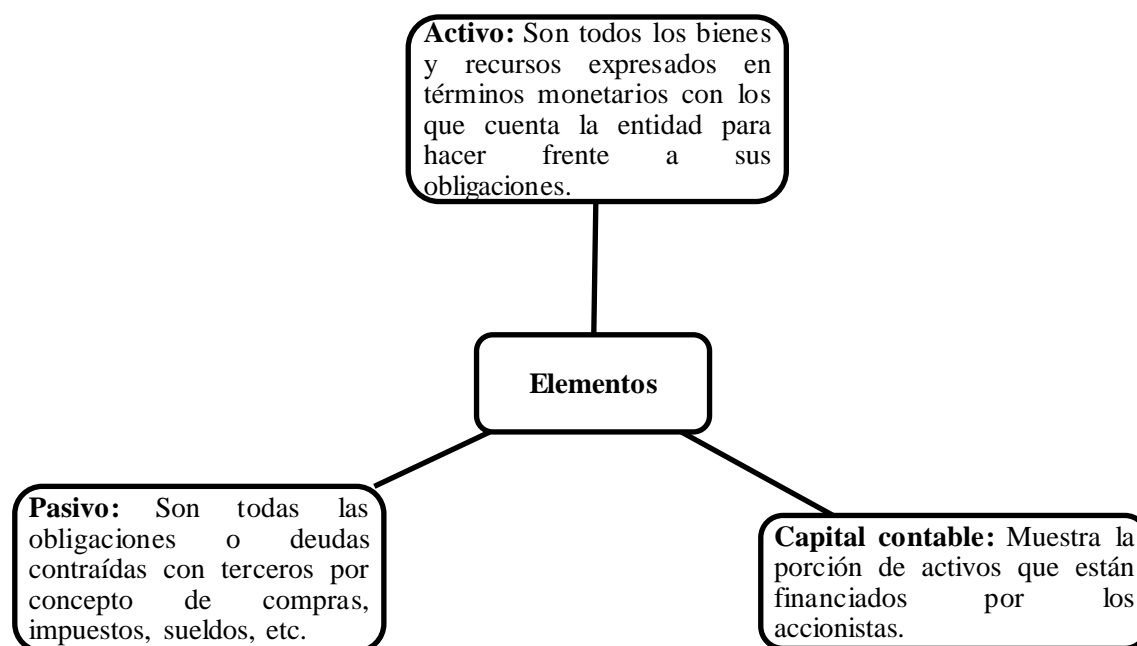
En otras palabras, la característica del balance general corresponde a que este documento muestra de manera detallada y resumida los bienes que cuenta la empresa, las obligaciones contraídas con terceros y la participación de los accionistas en la misma. Todo esto en términos monetarios.

#### ***2.2.7.2 Importancia del estado de situación financiera***

Para (Castrellón et al., 2021) declaran que la importancia del balance general radica en que esta muestra los activos, pasivos y obligaciones de los accionistas mostrando así si el negocio financieramente se encuentra en óptimas condiciones. (pág. 88)

Por consiguiente, que el balance general es importante para las empresas porque mediante un análisis exhaustivo de los grupos principales de las cuentas contables permite conocer la solvencia, la liquidez y la eficiencia operativa de una entidad.

### 2.2.7.3 Elementos del estado de situación financiera



**Ilustración 2-5:** Elementos del estado de situación financiera

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 2.2.8 Estado de resultados

El estado de resultados o también denominado estado de pérdidas y ganancias se lo presenta al final de un período contable, mismo que permite determinar la situación económica actual de la entidad, así como la capacidad que tiene la organización para generar rentabilidad a través del correcto uso de los recursos disponibles. (Chávez, 2019 pág. 19)

Resulta claro que el estado de resultados o también conocido como estado de pérdidas y ganancias muestra a los usuarios de interés el saldo de la diferencia entre los ingresos obtenidos y los gastos incurridos en un período contable, esto con el fin de conocer si se ha logrado una utilidad o pérdida, para tomar decisiones operativas que a futuro se traduzcan a eficiencia y eficacia de los recursos económicos y lograr un mejoramiento de la rentabilidad.

#### 2.2.8.1 Característica del estado de resultados

La característica principal del estado de resultados es que se presenta al final de un período contable e indica de manera específica y detallada la comparación de los ingresos y los gastos

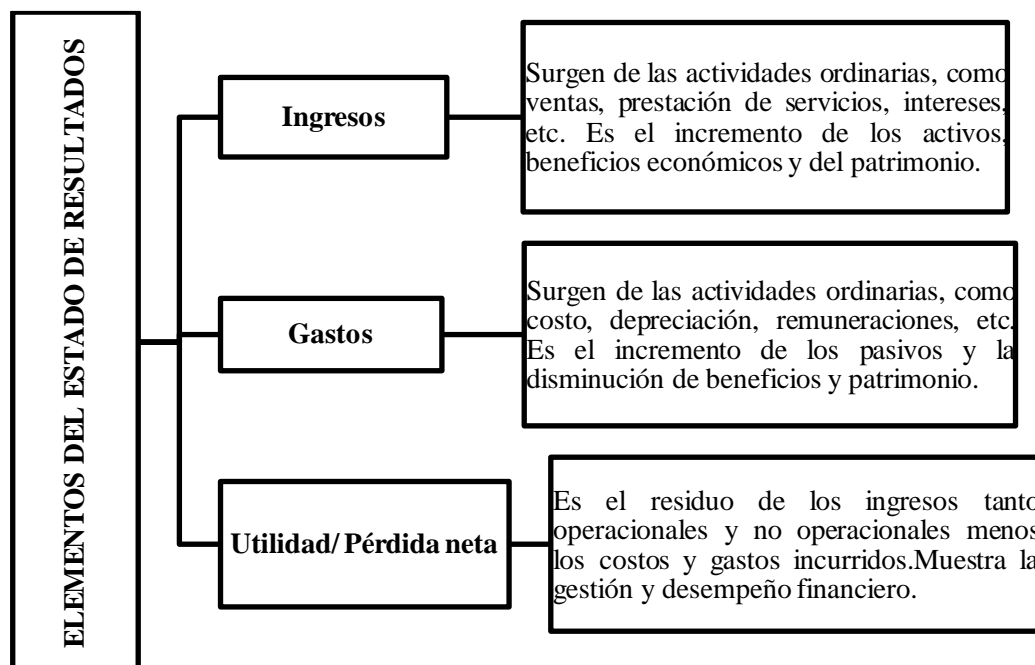
incurridos, lo cual es el resultado de la gestión financiera y de la rentabilidad del negocio. (Chong 2019 pág. 45)

Resulta claro que el estado de resultado resume las operaciones de las ventas, los costos de ventas, gastos, las pérdidas y utilidades, así como de las actividades extraordinarias de ingresos y gastos no operacionales, que son ajenas a la actividad propia de la empresa.

#### 2.2.8.2 Importancia del estado de resultados

La importancia del estado de resultados consiste en que este informe proporciona información imprescindible sobre las partidas de ingresos y gastos de un período específico, permitiendo a los gestores predecir los flujos de efectivo futuros de la organización. Además, este abarca los resultados anteriores al período haciendo más eficiente su presentación. (Cando, 2020 pág. 334)

#### 2.2.8.3 Elementos del estado de resultados



**Ilustración 2-6:** Elementos del estado de resultados

**Fuente:** (Chong, 2019 pág. 47)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

#### 2.2.9 Estado de origen y aplicación de fondos

También es denominado como estado de fuentes y uso de fondos trata de mostrar la fuente de recursos que tuvo una organización y la distribución de estos en un determinado período. En

relación con la idea anterior (Centurion, 2020) explica que “es un estado financiero auxiliar o complementario que mide la capacidad de la persona para generar ingresos. Es elaborado y utilizado con el objetivo de conocer de donde provinieron los recursos de la persona en un período determinado y que destino se dio a tales recursos” (pág. 155)

### ***2.2.10 Análisis financiero***

Es un proceso de investigación, examinación y comparación de la información sobre las cuentas plasmadas en los estados financieros que busca conocer el desempeño financiero que ha tenido una empresa con y sin fines lucrativos en un período determinado y es la base para la toma de decisiones de los gestores. En lo esencial, (Calvo, 2019) enuncia que el análisis financiero “es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio” (pág. 15)

#### ***2.2.10.1 Objetivo del análisis financiero***

El objetivo principal del análisis financiero es proporcionar una herramienta eficaz para examinar la información de los estados financieros y servir como base para la toma de decisiones. Así también, “los análisis a los estados financieros sirven para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, identificar las políticas financieras, examinar la situación y tendencias” (Estupiñán, 2020 pág. 20)

#### ***2.2.10.2 Importancia del análisis financiero***

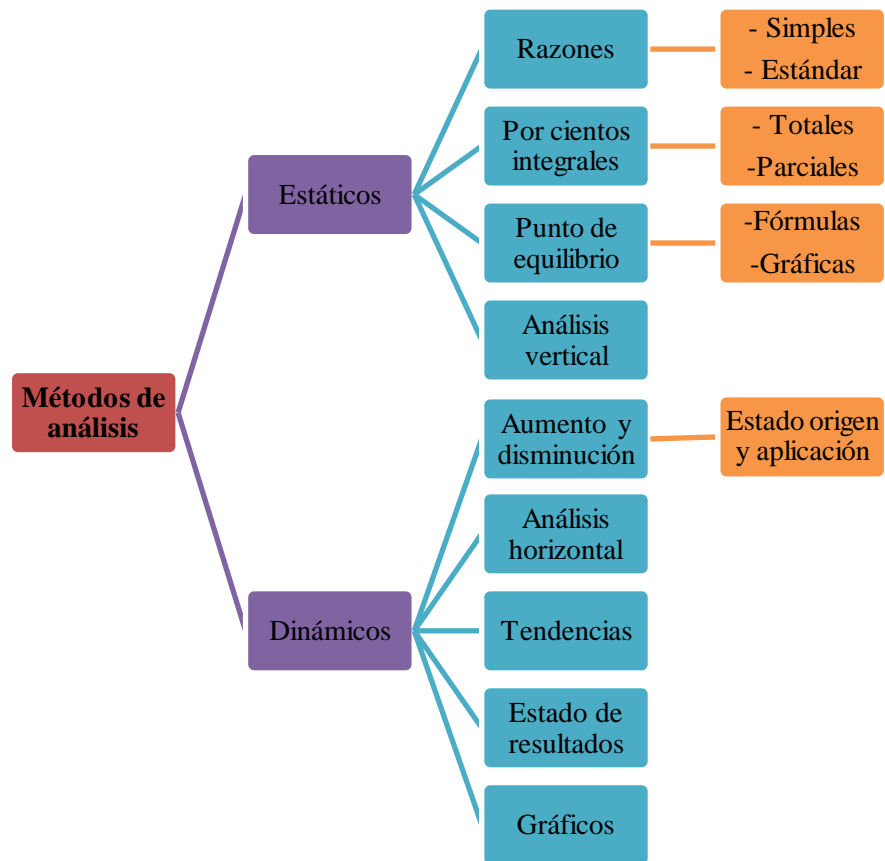
La importancia del análisis financiero radica en que este proceso le permite a la empresa conocer la situación financiera actual, cuáles son las fortalezas y debilidades esto con el fin de mejorar los procesos operativos, mejora en la eficiencia del uso de los recursos. También (García, 2016) expresa que “el análisis financiero genera y proporciona datos relevantes para el estudio de la situación financiera de una organización y con esto, posibilida la toma de decisiones informadas” (pág. 9)

#### ***2.2.10.3 Métodos de análisis financiero***

Para llevar a cabo un análisis financiero el analista toma en cuenta un esquema con el que le permita indagar la información, este debe ser conveniente y que se ajuste a la necesidad, tipo y alcance de la empresa. Actualmente se cuenta con una cantidad considerables de métodos para



realizar dichos estudios, sin embargo, en este orden de ideas (Calvo, 2019) determinó la siguiente clasificación de métodos básicos para un eficiente análisis financiero:



**Ilustración 2-7:** Métodos de análisis financiero

**Fuente:** (Calvo, 2019 pág. 9)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 2.2.11 *Análisis horizontal*

Este tipo de análisis trata de hacer comparaciones de los coeficientes resultantes de los indicadores financieros de uno o más períodos, pretende determinar las tendencias, promedios y las variaciones que han sufrido de un período a otro. Este análisis permite al profesional responsable lograr un mejor entendimiento sobre la eficiencia del uso de los recursos o la gestión financiera. Técnicamente, el análisis horizontal permite evaluar información histórica, tomando como base los períodos ordenados de izquierda a derecha. (Marcillo, 2021 pág. 98)

### **2.2.12 *Análisis vertical***

Es aquel tipo de análisis que compara los coeficientes resultantes de los indicadores o información financiera del mismo período. Mismo que muestra el porcentaje de participación de las cuentas en dicho período en relación con los estándares establecidos, como las ventas o activos totales. “Este método es utilizado para analizar un estado en una fecha marcada o a un período en específico” (Hilario, 2020 pág. 27)

### **2.2.13 *Indicador***

Un indicador es una medida cuantificable y verificable que trata de analizar una o más variables con respecto a otra medida establecida o estándar sobre su avance, progreso o resultado. Así lo explica (Sánchez et al., 2018) “un indicador es una expresión cuantitativa observable y verificable que permite describir características, comportamientos o fenómenos de la realidad” (pág. 6)

### **2.2.14 *Indicadores financieros***

Un indicador financiero es una representación cuantitativa que pretende valorar la situación actual de una empresa con respecto a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Es por ello (Imaicela et al., 2019) establecen que “los indicadores financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen en las diferentes cuentas de los estados financieros” (pág. 2)

#### **2.2.14.1 *Objetivo de los indicadores financieros***

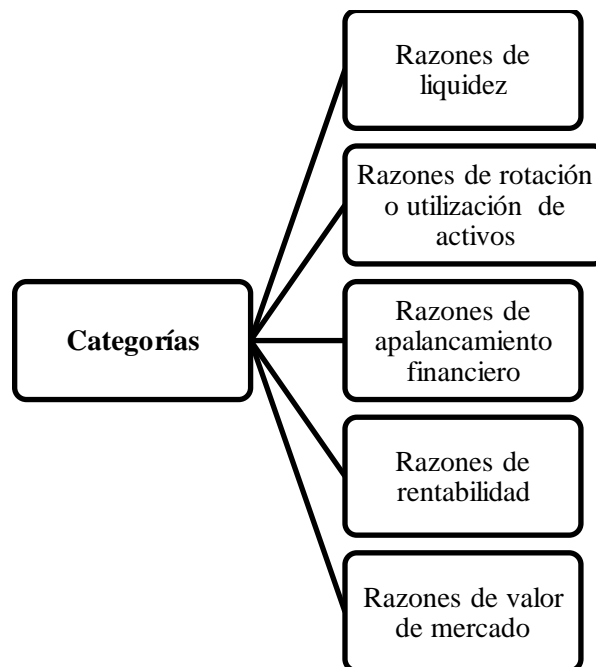
Los indicadores financieros tienen como objeto principal evaluar, medir y comparar la información contenida en los estados financieros para determinar si la gestión financiera fue eficiente, de no ser así los usuarios internos pueden tomar decisiones adecuadas para el crecimiento económico. También, son denominados herramientas de análisis financiero para conocer los procesos que se han llevado a cabo en el corto plazo; la realización de un diagnóstico financiero y la evaluación de la solvencia, liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad que dirige a una correcta toma de decisiones. (Polanco et al., 2020 pág. 156)

#### 2.2.14.2 Importancia de los indicadores financieros

Los indicadores financieros son importantes ya que permiten recabar información, aspectos y características específicas de la relación de las cuentas de los estados financieros que a simple vista no pueden ser entendidas. Así también permiten conocer de manera adecuada la situación económica actual de una empresa y con ello saber que rumbo tomar en la misma. (Garcés, 2019 pág. 14)

#### 2.2.14.3 Categorías de los indicadores financieros

Los indicadores financieros tratan de determinar la relación existente entre las cuentas de los estados financieros que mediante un análisis e interpretación correcta se evidencia la gestión financiera y el futuro que le espera a la organización. Estos se adaptan a las necesidades del negocio y se dividen en las siguientes categorías, así lo establece (García, 2016 pág. 264):



**Ilustración 2-8:** Categorías de las razones financieras

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

##### a) Razón de liquidez

Determina la capacidad que tiene una empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Para evaluar la liquidez es necesario utilizar las siguientes razones:

**Tabla 2-1:** Razones de liquidez

| Nombre                    | Descripción  | Fórmula   |
|---------------------------|--|---|
| <b>Razón circulante</b>   | Relación del activo y pasivo corriente, muestra la capacidad de cubrir la deuda a sus acreedores.            | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$               |
| <b>Prueba ácida</b>       | Muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones sin depender de la venta de sus inventarios. | $\frac{\text{Activo corriente} - \text{INV.}}{\text{Pasivo corriente}}$ |
| <b>Capital de trabajo</b> | Muestra los recursos que posee la empresa para operar y cubrir deudas.                                       | $\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$                     |

Fuente: (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2022)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

b) Razón de solvencia

Es el valor proporcional de la deuda con terceros con la que una empresa financia los activos, aquí se muestra el nivel de riesgo que incurre un acreedor al invertir en dicha empresa. Para evaluar la solvencia es necesario aplicar las siguientes razones:

**Tabla 2-2:** Razones de solvencia

| Nombre                               | Descripción   | Fórmula  |
|--------------------------------------|---|--|
| <b>Endeudamiento del activo</b>      | Mide la proporción de activos totales financiados por terceros.   | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$        |
| <b>Endeudamiento patrimonial</b>     | Muestra cuánto tiene de deuda por cada dólar de patrimonio.   | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$          |
| <b>Endeudamiento del activo fijo</b> | Muestra cuanto tiene en patrimonio por cada dólar invertido en activo fijo.   | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$      |
| <b>Endeudamiento corto plazo</b>     | Muestra el porcentaje de las obligaciones menores a un año. Si el coeficiente es cercano a 1, la empresa tendrá problemas de liquidez para cubrirlas. | $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$    |
| <b>Endeudamiento largo plazo</b>     | Muestra el porcentaje de las obligaciones mayores a un año.   | $\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo total}}$ |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Apalancamiento</b>                         | Mide cuánto se tiene en activos totales por cada dólar invertido por los accionistas.                      | $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$                               |
| <b>Apalancamiento financiero</b>              | Muestra la afectación de los intereses e impuestos pagados en la generación de rentabilidad.               | $\frac{\text{UAI/Patrimonio}}{\text{UAI/Activo total}}$                       |
| <b>Fortaleza patrimonial</b>                  | Mide el porcentaje del capital de los accionistas con respecto a los fondos propios.                       | $\frac{\text{Capital social}}{\text{Patrimonio}}$                             |
| <b>Endeudamiento patrimonial corriente</b>    | Muestra la cobertura que tiene el patrimonio con las cuentas y documentos por pagar a corto plazo.         | $\frac{\text{Ctas. Y doc. Por pagar corto plazo}}{\text{Patrimonio}}$         |
| <b>Endeudamiento patrimonial no corriente</b> | Muestra la cobertura que tiene el patrimonio con las cuentas y documentos por pagar a largo plazo.         | $\frac{\text{Ctas. Y doc. Por pagar largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$         |
| <b>Apalancamiento a corto y largo plazo</b>   | Muestra la cobertura que tiene el patrimonio con las cuentas y documentos por pagar a corto y largo plazo. | $\frac{\text{Ctas. Y doc. Por pagar corto y largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$ |

Fuente: (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2022)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### c) Razón de gestión

Trata de medir la eficiencia de la empresa respecto al manejo operativo y utilización de los activos. Para medir la rotación y uso de los activos es necesario aplicar las siguientes razones:

**Tabla 2-3:** Razones de gestión

| Nombre                                | Descripción  | Fórmula   |
|---------------------------------------|--|---|
| <b>Rotación de cuentas por cobrar</b> | Mide el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un período. Dicha cantidad se convierte en efectivo. | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$       |
| <b>Período medio de cobranza</b>      | Muestra los días promedio que tarda en recuperar la cartera.   | $\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$ |

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Período medio de pago</b>                    | Muestra los días promedio que tarda en pagar las cuentas.                 | $\frac{\text{Cuentas por pagar}^*365}{\text{Compras}}$         |
| <b>Rotación de ventas</b>                       | Muestra cuánto monto vende por cada dólar invertido en activo.            | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$                    |
| <b>Rotación de activo fijo</b>                  | Muestra cuánto monto vende por cada dólar invertido en activo fijo.       | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$                     |
| <b>Impacto administrativo y gastos y ventas</b> | Mide el efecto de los gastos administrativos y ventas en la rentabilidad. | $\frac{\text{Gastos administrativos y ventas}}{\text{Ventas}}$ |

Fuente: (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2022)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### d) Razón de rentabilidad

Muestra la capacidad y eficiencia que posee una empresa para generar rentabilidad o incrementar los activos netos con la gestión sobre las ventas, activo, y el patrimonio. Para evaluar la rentabilidad es necesario aplicar los siguientes indicadores financieros:

**Tabla 2-4:** Razones de rentabilidad

| Nombre  | Descripción  | Fórmula  |
|---|--|--|
| <b>Rentabilidad neta de ventas (ROS)</b>            | El residuo indica el porcentaje de utilidad por cada dólar vendido.              | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$       |
| <b>Rentabilidad sobre el capital contable (ROE)</b> | Mide el porcentaje de utilidad sobre el capital invertido por los propietarios.  | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$   |
| <b>Rentabilidad sobre el activo total (ROA)</b>     | Mide el porcentaje de utilidad obtenida por cada dólar invertido en los activos. | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$ |

Fuente: (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2022)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **2.2.15 Flujo de efectivo**

El flujo de efectivo es comprendido como un estado financiero básico que trata de mostrar cómo ha sido la administración del efectivo en un período determinado, desde su origen hasta la aplicación de este.

Suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2021 pág. 1)

#### **2.2.15.1 Objetivo del flujo de efectivo**

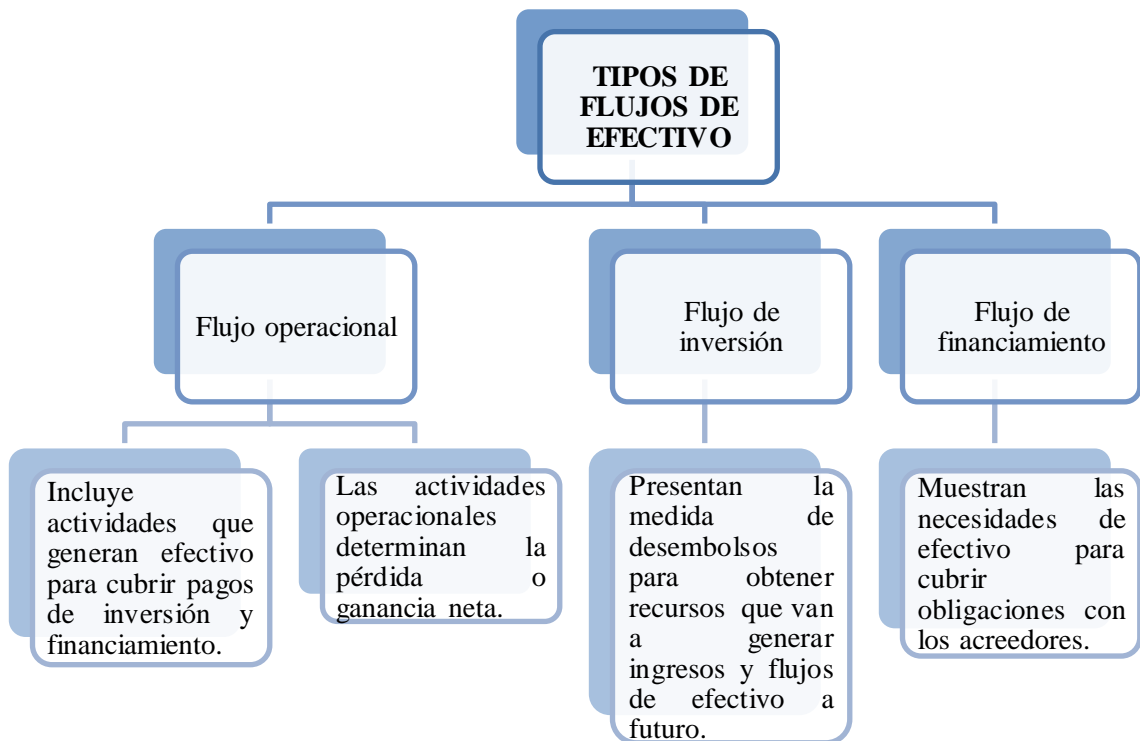
El objeto principal de un flujo de efectivo es proporcionar información de manera resumida sobre el origen del efectivo y sus equivalentes, su uso o aplicación de estos en un período contable haciendo la comparación con otros períodos pasados, esto con el fin de que los usuarios de información determinen la capacidad de liquidez y solvencia de la empresa. “El objetivo del flujo de efectivo es básicamente determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión” (Andrade y Higuera, 2019 pág. 3)

#### **2.2.15.2 Importancia del flujo de efectivo**

La importancia de un flujo de efectivo es que proporciona información relevante a la gerencia o gestores para que se tomen mejores decisiones y planteen políticas en beneficio del crecimiento económico de una entidad. En relación con este tema la (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2021) declara en la NIC 7 en su párrafo 4 que la información emitida en un flujo es importante para evaluar la capacidad que posee una empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, así como su liquidez. Así también, sirven de base para planificar estrategias y políticas para un mejor uso eficaz de los recursos efectivos y sus equivalentes. (pág. 1)

### 2.2.15.3 Tipos de flujos de efectivo

Los flujos son utilizados generalmente para un adecuado manejo de la gestión financiera y estos se clasifican conforme a la naturaleza de las partidas dentro de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Tal como se muestra a continuación:



**Ilustración 2-9:** Tipos de Flujos de efectivo

**Fuente:** (Estupiñán, 2009 pág. 119)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 2.2.16 Punto de equilibrio

El punto de equilibrio no es más que la igualdad entre los ingresos y los gastos, es decir, los ingresos alcanzan a cubrir los gastos y no se refleja ni pérdida ni ganancia. El punto de equilibrio es una herramienta de análisis financiero que permite aplicar un control en el corto plazo sobre las ventas, producción y gastos, muestra cómo las modificaciones en los ingresos o gastos repercuten en la generación de utilidad o pérdida de una empresa. (Aguirre, 2021 pág. 51)



### 2.2.16.1 Finalidad del punto de equilibrio

La finalidad del punto de equilibrio es mostrar la proyección de un nivel promedio de ventas o producción, ya sea en términos monetarios o unidades que permitan cubrir los gastos totales, si los resultados del período superan dichos valores habrá utilidad de lo contrario se obtendrá pérdida. Por lo tanto, a la gerencia le permite enfocarse en superar el punto de equilibrio con la ejecución de estrategias y políticas que encaminen al objetivo planteado. (García, 2016 pág. 312)

### 2.2.16.2 Tipos de punto de equilibrio

El punto de equilibrio se adapta a las necesidades todo tipo de giro de negocio y da a conocer cuánto una empresa debe de vender para cubrir los costos totales y no obtener pérdidas. Esto en cuanto a las organizaciones lucrativas, sin embargo, las no lucrativas buscan conocer cuánto recurso económico necesitan para cubrir sus necesidades. El punto de equilibrio se clasifica de acuerdo con el punto de vista del usuario como se muestra a continuación:

**Tabla 2-5:** Tipos de punto de equilibrio

| Nombre           | Descripción  | Fórmula   |
|------------------|--|---|
| <b>Operativo</b> | Indica el nivel de unidades sugerido que debe vender para cubrir los costos totales. | $\text{P.E. Operativo} = \frac{\text{Costos fijos}}{(\text{Precio unitario} - \text{Costo variable})}$  |
| <b>Monetario</b> | Indica el nivel de ventas sugerido para cubrir los costos totales.                   | $\text{P.E. Monetario} = \frac{\text{Costos fijos}}{(1 - \text{Costos variables}) \text{ Ventas}}$  |
| <b>Efectivo</b>  | Se da cuando ciertos cargos no requieren desembolsos en efectivo                     | $\text{P.E. Efectivo} = \frac{\text{Costos fijos} - \text{Costos fijos no desembolsados en efectivo}}{(\text{Precio unitario} - \text{Costo variable unitario})}$ |

Fuente: (Aguirre, 2021)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **2.2.17 Empresa**

La empresa es un conjunto de personas y elementos tangibles e intangibles debidamente organizados, donde cada uno de estos cumplen con una actividad específica y están encaminados a la consecución de objetivos. (Rojas M. , 2017, pág. 2)

#### **2.2.17.1 Tipos de empresas**

Para (Rojas M. , 2017) la empresa puede clasificarse de acuerdo con varios criterios, entre los más comunes se menciona los siguientes:

Según el tamaño

- Microempresa: Entre 1 a 9 trabajadores y ventas igual o mayor a \$100.000
- Pequeña empresa: Entre 10 a 49 trabajadores y ventas entre \$100.000 a \$1'000.000
- Mediana empresa: Entre 50 a 199 trabajadores y ventas entre \$1'000.000 a \$5'000.000
- Grande empresa: Más de 200 trabajadores y ventas superiores a \$5'000.000

Según la propiedad del capital

- Pública: El capital empresarial es aportado por el Estado.
- Privada: El capital empresarial para la creación de la empresa es propiedad del dueño o socios particulares.
- Mixta: Es cuando el capital empresarial es aportado en parte por el Estado y por particulares.

Según su actividad

- Sector primario: La actividad principal es la extracción de materia prima de la naturaleza.
- Sector secundario: La actividad principal es la transformación de materia prima en producto semielaborado o terminado.
- Sector terciario: La actividad principal es la prestación de servicios.

Según el ámbito geográfico

- Nacionales: Las actividades las desarrollan en todo el territorio de un país.
- Locales: Ejercen sus actividades en el ámbito geográfico de una ciudad.
- Internacionales, multinacionales o transnacionales: La actividad económica supera las fronteras nacionales.

Según la forma jurídica

- Empresa individual: Es una persona física que aporta con el total del capital para ejercer una actividad económica.
- Sociedad: Está compuesta por dos o más personas físicas que aportaron con bienes tangibles e intangibles para ejercer una actividad económica.

#### *2.2.17.2 Empresa pública*

Según la (Ley Orgánica de Empresas Públicas, 2017, pág. 4), en el Título II de la definición y constitución de las empresas públicas, Art. 4., establece que:

Las empresas públicas son entidades que pertenecen al Estado (...), personas jurídicas de derecho público, con patrimonio propio, dotadas de autonomía presupuestaria, financiera, económica, administrativa y de gestión. Estarán designadas a la gestión de sectores estratégicos, la prestación de servicios públicos, el aprovechamiento sustentable de recursos naturales o de bienes públicos y en general al desarrollo de las actividades económicas que corresponden al Estado.

#### *2.2.18 Marco jurídico*

##### *2.2.18.1 Constitución de la República del Ecuador*

En el Capítulo Cuarto Régimen de competencias, Art. 261, numeral 11 establece que “el estado central tendrá competencias exclusivas sobre los recursos energéticos, minerales, hidrocarburos, hídricos, biodiversidad y recursos forestales” (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 128)

En el Capítulo Quinto Sectores estratégicos, servicios y empresas públicas, Art. 313 manifiesta que:

El estado se reserva el derecho de administrar, regular, controlar y gestionar los sectores estratégicos, de conformidad con los principios de sostenibilidad ambiental, precaución, prevención y eficiencia. (...) Se consideran sectores estratégicos la energía en todas sus formas, las telecomunicaciones, los recursos naturales no renovables, el transporte y la refinación de hidrocarburos, la biodiversidad y el patrimonio genético, el espectro radioeléctrico, el agua, y los demás que determine la ley. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 148)

#### *2.2.18.2 Ley de hidrocarburos*

En el Capítulo VII Comercialización, Art. 68 establece que:

El almacenamiento, distribución y venta al público en el país, o una de estas actividades, de los derivados de hidrocarburos será realizada por PETROECUADOR o por personas naturales o por empresas nacionales o extranjeras, de reconocida competencia en esta materia y legalmente establecidas en el país, para lo cual podrán adquirir tales derivados ya sea en plantas refinadoras establecidas en el país o importarlos. (Ley de Hidrocarburos, 2018, pág. 28)

Art. 69 establece que:

La distribución de los productos será realizada exclusivamente por PETROECUADOR, quien actuará por sí misma o mediante las formas contractuales establecidas en esta Ley.

La venta al público podrá ser ejercida por personas naturales o jurídicas a nombre de PETROECUADOR, las cuales suscribirán los correspondientes contratos de distribución con la empresa filial respectiva, que garanticen un óptimo y permanente servicios al consumidor, de acuerdo con las disposiciones de esta Ley y las regulaciones que impartiere la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero. (Ley de Hidrocarburos, 2018, pág. 28)

#### *2.2.18.3 Decreto ejecutivo 467- Precios de venta de los combustibles*

Art. 1.- Fijar los precios máximos de venta al público de los combustibles, en el Segmento Automotriz, conforme se enlista a continuación:

**Tabla 2-6:** Precios máximos de venta al público de los combustibles

| <b>PRODUCTO</b>           | <b>PRECIO DE VENTA AL PÚBLICO</b> |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Gasolina Extra            | Hasta \$2.40 el galón             |
| Gasolina Extra con Etanol | Hasta \$2.40 el galón             |
| Diésel 2 y Diésel Premium | Hasta \$1.75 el galón             |

**Fuente:** (Decreto ejecutivo 467, 2022, págs. 3-4)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

Art. 2.- Fijar los precios de venta de combustibles en terminales y depósitos para el Segmento de Consumo Automotriz:

**Tabla 2-7:** Precio de venta de combustibles en terminales y depósitos

| <b>PRODUCTO</b>           | <b>PRECIO EN ABASTECEDORA<br/>USD/gal (Valores sin IVA)</b> |
|---------------------------|---|
| Gasolina Extra            | 1.982545  |
| Gasolina Extra con Etanol | 1.982545  |
| Diésel 2 y Diésel Premium | 1.434063  |

**Fuente:** (Decreto ejecutivo 467, 2022, págs. 3-4)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 Enfoque de investigación

El enfoque de investigación empleado es el mixto, el cuantitativo y cualitativo, tal como se muestra a continuación:

##### 3.1.1 *Cuantitativo*

Desde el punto de vista de (Otero, 2018) el enfoque cuantitativo es aquel que permite estudiar y analizar objetivamente los datos de manera numérica mediante procedimientos estadísticos. El método cuantitativo sirve para conocer en términos números las características u aspectos de las variables que permiten ratificar la importancia de la investigación. (pág. 3)

En esta investigación, el método cuantitativo se utilizó en el desarrollo del marco propositivo donde se analizó la información de los estados financieros a través de los métodos de análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores financieros, cálculo de puntos de equilibrio y determinación de las fuentes y usos de fondos.

##### 3.1.2 *Cualitativo*

El enfoque cualitativo consiste en la descripción textual de los aspectos y características de la variable de estudio. Para (Otero, 2018) el enfoque cualitativo tiene como objetivo la descripción de las cualidades de un fenómeno, busca un conocimiento que pueda abarcar una parte de la realidad y descubrir tantas cualidades como sea posible. (pág. 9)

Hay que mencionar, que el enfoque cualitativo se utilizó en la recolección de datos como la encuesta y revisión de documentos.

#### 3.2 Nivel de investigación

Los niveles de investigación utilizados son el exploratorio, descriptivo y el explicativo, tal como se indica a continuación:

### **3.2.1 Exploratorio**

El estudio exploratorio es cuando el investigador desea conocer con más profundidad un tema poco abordado. Dicho nivel sirve para identificar y describir los problemas de un contexto para tener un acercamiento en la comprensión de sus características. En definitiva, sirve para adentrarse en un problema desconocido y dejar como base para futuras investigaciones. (Ramos, 2020)

En el proyecto de investigación se utilizó el nivel exploratorio porque en la estación de servicios no se ha llevado a cabo evaluaciones a la gestión financiera en períodos anteriores, por lo que nace la necesidad de conocer cuál es la situación económica financiera actual de la estación.

### **3.2.2 Descriptivo**

Como lo afirma (Ramos, 2020) la investigación descriptiva consiste en la generación sistemática de aspectos y características del fenómeno objeto de estudio, mediante la indagación en fuentes bibliográficas. El alcance de la investigación descriptiva sirve para conocer las características del fenómeno, exponiendo su presencia e incidencia en un determinado grupo humano. Ahora bien, el nivel descriptivo se ve plasmado en el proyecto de investigación en el planteamiento del problema porque permitió conocer a nivel macro y micro la necesidad de la evaluación a la gestión financiera en las estaciones de servicios.

### **3.2.3 Explicativa**

La investigación explicativa trata de determinar la causa y el efecto entre las variables de estudio, sirve para comprender por qué un evento ocurre y cuales con las circunstancias en que ocurren. En este sentido (Rojas, 2023) la investigación explicativa el investigador podrá conocer las razones, situaciones y las condiciones en que se da un evento. (pág. 146)

Aquí vale la pena decir, que la investigación explicativa se utilizó en la formulación del problema, donde se estableció la incidencia de la evaluación financiera para incrementar la rentabilidad y liquidez de la estación de servicios.

### **3.3 Diseño de investigación**

El proyecto de investigación se desarrolló en base al diseño de investigación no experimental debido a que durante la recolección de datos e información de las variables no se alteró el contexto de estas.

#### ***3.3.1 Investigación no experimental***

La investigación no experimental también se conoce como la investigación observacional, hace referencia a que una o más variables objeto de estudio no son intervenidas por el investigador, es decir, que no reciben manipulación alguna. En función de lo planteado, según lo manifiesta (Arias, 2021) “en este diseño no hay estímulos o condiciones experimentales a las que se someten las variables de estudio, los sujetos del estudio son evaluados en su contexto natural sin alterar ninguna situación” (pág. 78)

En el proyecto de investigación se utilizó la investigación no experimental porque para la recolección de datos no se alteró el contexto de la variable.

#### ***3.3.2 Tipos de diseños de investigación no experimentales***

##### ***3.3.2.1 Trasversal***

La investigación transversal hace referencia a que el investigador toma los datos de las variables de estudio en un solo momento y una sola vez para luego generar información válida que será descrita y analizada en un corte de tiempo determinado, donde no recibirá seguimiento alguno de su evolución. En esta perspectiva (Monjarás et al., 2019) la investigación transversal es una comparación de aspectos de distintas variables en un momento determinado y con el mismo corte de tiempo, esta se caracteriza por que no se analizan cambios a través del tiempo. (pág. 120)

El diseño trasversal se utilizó porque se va a evaluar la gestión financiera en la estación de servicios una sola vez, donde se pretende emitir conclusiones y recomendaciones sin responsabilidad del investigador que se cumplan o no en períodos futuros.



### **3.4 Métodos de investigación**

Los métodos de investigación utilizados son el deductivo, inductivo, analítico y sintético, a continuación, se describen:

#### **3.4.1 *Deductivo***

El razonamiento deductivo es un proceso lógico mediante el cual se infieren conclusiones a partir de algunas premisas. Es un método de demostración porque se parte de una afirmación considerada verdadera, luego se observan casos particulares que permitan ratificar la verdad de la premisa inicial. Al mismo tiempo, sirve para describir las variables de estudio desde lo general a lo específico. (Perez et al., 2020 pág. 17)

Al respecto conviene decir que el método deductivo que se utilizó en el desarrollo del planteamiento del problema porque se explicó el problema desde lo macro hasta lo micro. Así como en el marco teórico porque se definió los terminos generales hasta los específicos.

#### **3.4.2 *Inductivo***

Por su parte (Monroy y Nava, 2018) la inducción es un tipo de razonamiento en el que se establece un criterio general a partir del análisis de hechos o fenómenos particulares. Se requiere encontrar la relación de características comunes entre cada caso particular, es decir, parte de lo particular a lo general. Principalmente sirve para describir las características del fenómeno desde lo más específico hasta verificar la teoría general. (pág. 61)

El método inductivo se utilizó en el desarrollo de las conclusiones del proyecto de investigación, ya que se describió los problemas específicos encontrados en la estación de servicios que fundamenta la necesidad de realizar una evaluación a gestión financiera.

#### **3.4.3 *Analítico***

El método analítico es un proceso que trata de la descomposición de un fenómeno en elementos, esto con el fin de estudiar cada elemento, su naturaleza, causa, efecto y lograr crear un juicio individual o la relación con el todo. Sirve para comprender la esencia del fenómeno, permite explicarlo, conceptualizarlo y hacer analogías. (Ramos, 2016 pág. 11)

Por su parte, el método analítico se aplicó en el desarrollo del marco propositivo porque se estudió las cuentas contables mediante las técnicas de indicadores financieros, análisis vertical y horizontal, estado de origen y uso de fondos.

#### **3.4.4 Sintético**

El método sintético es la contraparte del analítico, es decir, que trata de un proceso de reconstrucción o juntar los elementos de un fenómeno, pero de manera resumida, que logre transmitir una teoría general en pocas palabras. Sirve para describir de manera sintetizada u resumida los elementos de un todo distinguido por el análisis. (Ramos, 2016 pág. 11)

En resumidas cuentas, el método sintético se utilizó en el desarrollo del resumen del trabajo de investigación porque describe brevemente el problema, objetivo, metodología empleada, resultados y las conclusiones.

### **3.5 Técnicas de investigación**

Las técnicas de investigación empleadas de acuerdo con las fuentes de recolección de datos es la investigación documental y la de campo, a continuación, se conceptualiza:

#### **3.5.1 Investigación documental**

En un proceso sistemático de consulta y observación de fuentes documentales que deben ser leídos, interpretados, analizados y ordenados con el fin de que el investigador sustente teóricamente las variables de investigación. Entre las técnicas de la investigación documental se pueden obtener de materiales impresos, así como de materiales de audio y video, mapas e ilustraciones. (Monroy y Nava, 2018 pág. 26)

La investigación documental se empleó en el desarrollo del marco teórico, puesto que se revisó bibliografía documental para definir las variables de estudio.

#### **3.5.2 Investigación de campo**

También denominado trabajo de campo consiste en aquella observación directa al fenómeno o sujeto de estudio con el fin de recabar información real acerca de sus aspectos. Esta investigación requiere de un personal calificado, dedicación de tiempo de calidad y puede resultar costosa. (Monroy y Nava, 2018 pág. 27)

La investigación de campo permite al investigador tomar información relevante a partir del contacto directo con el objeto de estudio. Se concluye que esta fue utilizada porque se desarrolló y aplicó la encuesta al personal de la estación de servicios.

### **3.5.3 Tipos de técnicas de investigación de campo**

Los tipos de técnicas que se emplearon para la recolección de datos e información relevante de la estación de servicios, fue la encuesta, observación y entrevista.

#### **3.5.3.1 Encuesta**

Al respecto (Perez et al., 2020) la encuesta es una técnica cuantitativa mediante el cual obtiene datos e información de la muestra de estudio. Está conformada por un banco de preguntas generalmente cerradas donde se pretende que los encuestados elijan la respuesta que describa su criterio. Los datos obtenidos el investigador procede a utilizarlos de diversas maneras y propósitos, ya sea para el modelado de un fenómeno, el contraste de una hipótesis o la predicción de un resultado de experimento social. (pág. 131)

La encuesta fue aplicada al personal administrativo y contable de la estación de servicios ESPOCH gasolinera politécnica E.P, con el objetivo de recabar información relevante para el desarrollo del proyecto de investigación.

#### **3.5.3.2 Observación**

Es una técnica de recolección de información y datos, mediante el cual el investigador se sumerge en el escenario y en la vida de la población u organización de estudio. Sirve para oír, ver y entender como los individuos viven y se desarrollan en su naturaleza. (Sánchez et al., 2021)

Se procedió a visitar las instalaciones de la estación de servicios, donde se pudo conocer las principales actividades del giro del negocio y verificar si la información proporcionada se ajusta a la realidad.

### 3.5.3.3 *Entrevista*

La entrevista es una técnica cualitativa, trata de la interacción verbal entre el entrevistador y el o los sujetos de estudio con el propósito de obtener información relevante de difícil acceso y llegar con mayor profundidad ante determinados aspectos de interés, previamente el investigador ha preparado un banco de preguntas abiertas. (Alvarez , 2017, pág. 37)

La entrevista llevada a cabo permitió conocer los principales problemas de la estación de servicios para posterior determinar la propuesta que vaya acorde a eliminar dichos problemas.

## **3.6 Instrumentos de investigación**

Los instrumentos de investigación utilizados fueron el cuestionario, la guía de observación y entrevista, mismos que fueron elegidos acorde a las técnicas de investigación utilizadas.

### **3.6.1 *Cuestionario***

El termino cuestionario proviene del latín *quaestionarius* que significa “lista de preguntas”. En este sentido para (Bravo y Valenzuela , 2019) un cuestionario es un instrumento conformado por un conjunto de preguntas que principalmente se utiliza para recolectar información de manera que permita al investigador conocer más a fondo las variables de estudio, ya sea en una investigación, sondeo o encuesta. (pág. 3)

El cuestionario está compuesto por 17 preguntas cerradas, mismas que se utilizó para elaborar la encuesta y fue aplicada al total de la población de la estación de servicios.

### **3.6.2 *Guía de observación***

Es un medio que conduce al investigador a la obtención de datos e información acerca del sujeto de estudio, está estructurado por un título, datos generales de la investigación, objetivos y generalmente por una lista de chequeo.

### 3.6.3 *Guía de entrevista*

Es un instrumento metodológico que permite la aplicación de la entrevista en la práctica, está conformada por una estructura básica y necesaria que permite al sujeto de interés tener confianza de la investigación a la cual está inmerso, se limita al título, objetivo, tema y cuestionario.

## 3.7 Población y muestra

### 3.7.1 *Población de estudio*

Para (Perez et al., 2020) la población es el conjunto total de unidades, individuos u objetos que son de interés para el investigador, mismo que pretende analizar, estudiar y describir los aspectos, características propias. (pág. 229)

La población objeto de estudio de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., es de 7 funcionarios quienes conforman el departamento administrativo y contable de la estación de servicios, las mismas están conformadas por:

**Tabla 3-1:** Funcionarios de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

| <b>Cargo</b>                                   | <b>Número</b> |
|--|---------------|
| Gerente  | 1             |
| Contador                                       | 1             |
| Supervisor de despacho<br>transporte y almacén | 1             |
| Asistente contable                             | 1             |
| Asistente recaudador                           | 1             |
| Asistente de compras<br>públicas               | 1             |
| Asistente de bienes y<br>bodega                | 1             |
| <b>Total</b>                                   | <b>7</b>      |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **3.7.2 Muestra**

Debido al tamaño de la población existente en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P se considera un conjunto finito por tal razón no se procedió a calcular la muestra y se va a estudiar a toda la población.

## CAPÍTULO IV

### 4. MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1 Procesamiento, análisis e interpretación de resultados

##### 4.1.1 *Análisis de resultados de la encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P*

Para recabar información relevante acerca de la evaluación a la gestión financiera en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P se procedió a utilizar la encuesta como técnica de investigación y se aplicó al personal que influye directamente en la toma de decisiones como lo es el administrativo y contable, dando un total de 7 funcionarios. A continuación, se procede a valorar los resultados de dicha encuesta.

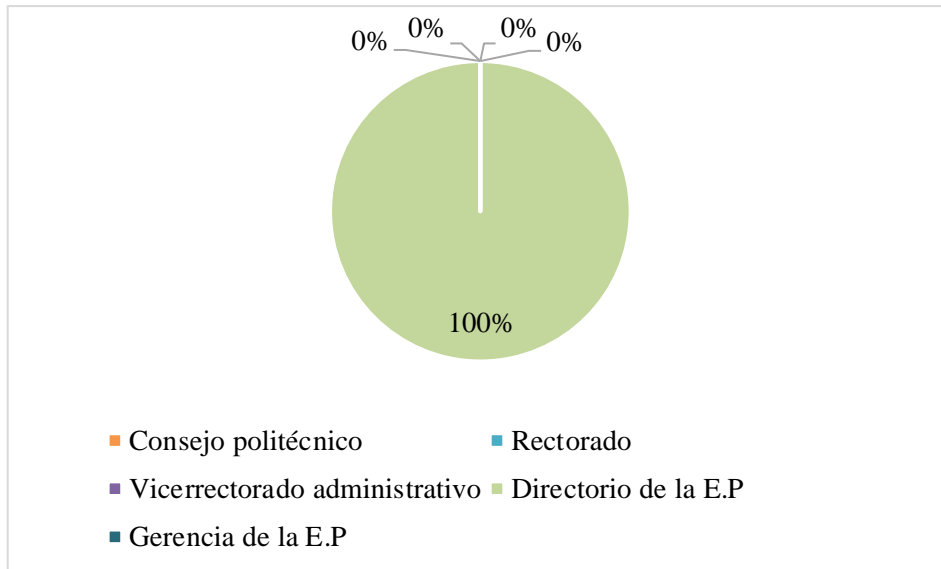
1. Los presupuestos de la estación de servicios para cada período contable son aprobados por:

**Tabla 4-1:** Aprobación del presupuesto

| Opciones                      | Respuestas | Porcentaje  |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Consejo politécnico           | 0          | 0%          |
| Rectorado                     | 0          | 0%          |
| Vicerrectorado administrativo | 0          | 0%          |
| Directorio de la E. P         | 7          | 100%        |
| Gerencia de la E. P           | 0          | 0%          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-1:** Aprobación del presupuesto

**Fuente:** Tabla 4-1

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Una vez que ha sido aplicada la técnica de investigación a los funcionarios de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, la cual los resultados determinaron que el 100% de los encuestados contestaron que los presupuestos para cada período contable son aprobados por el Directorio de la E.P., mismo que está integrado por el Rector, Vicerrector Administrativo, Director del Departamento de Planificación, Director del Departamento Financiero y el Decano de la Facultad de Ciencias de la ESPOCH.



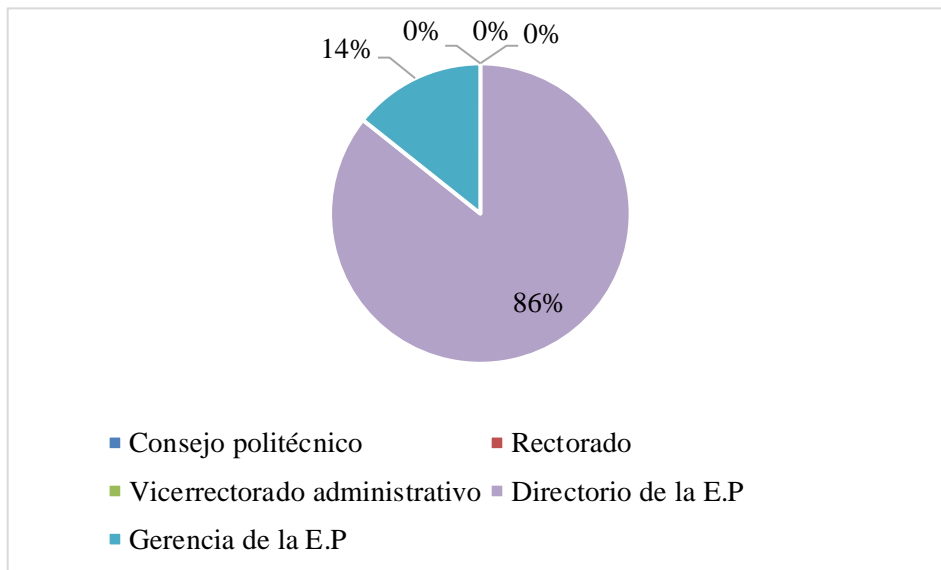
2. Los informes económicos después de cada período contable son valorados por:

**Tabla 4-2:** Valoración de informes económicos

| Opciones                      | Respuestas | Porcentaje  |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Consejo politécnico           | 0          | 0%          |
| Rectorado                     | 0          | 0%          |
| Vicerrectorado administrativo | 0          | 0%          |
| Directorio de la E. P         | 6          | 86%         |
| Gerencia de la E. P           | 1          | 14%         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-2:** Valoración de informes económicos

**Fuente:** Tabla 4-2

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

Los resultados obtenidos evidencian que el 86% afirma que los informes económicos generados después de cada período contable son valorados, aplica controles y da seguimiento el directorio de la E.P. En otro sentido, el 14% de los encuestados manifiestan que los informes económicos son valorados por la Gerencia de la estación de servicios.

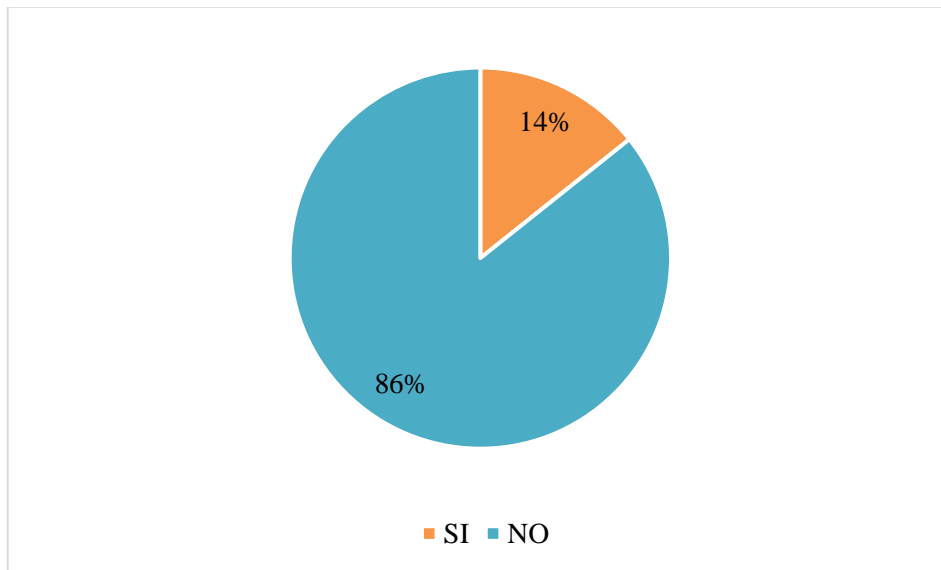
3. ¿La estación de servicios cuenta con un departamento financiero?

**Tabla 4-3:** Existencia de un departamento financiero

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 1          | 14%         |
| NO           | 6          | 86%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-3:** Existencia de un departamento financiero

**Fuente:** Tabla 4-3

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los funcionarios se lograron determinar que el 86% manifestó que la estación de servicios no cuenta con un departamento financiero, sin embargo, el contador general es el responsable de la gestión financiera. A diferencia del 14% quienes afirmaron que si existe un departamento financiero.

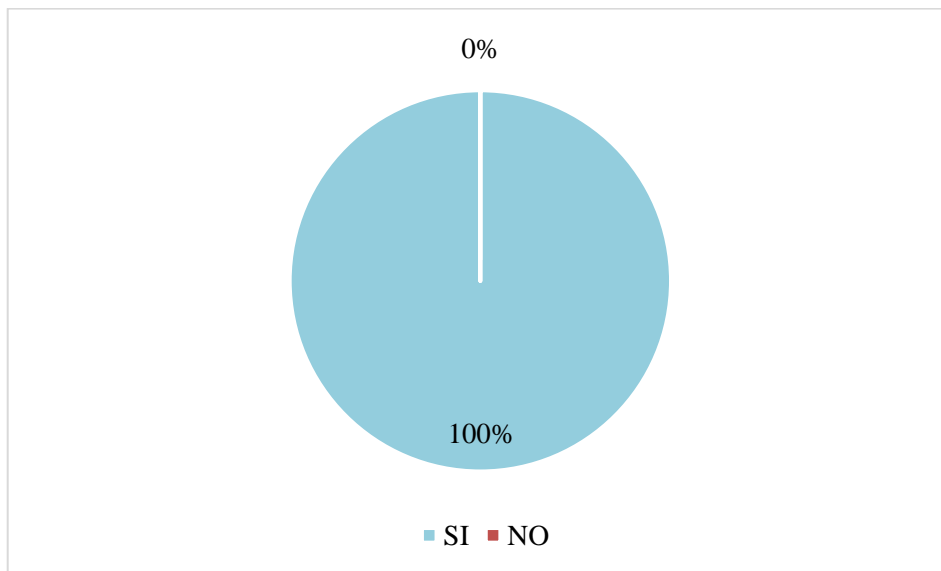
4. ¿Se evalúa periódicamente la información financiera?

**Tabla 4-4:** Evaluación a la información financiera

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 7          | 100%        |
| NO           | 0          | 0%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-4:** Evaluación a la información financiera

**Fuente:** Tabla 4-4

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

De la encuesta aplicada a los funcionarios, el 100% afirmó que se evalúa periódicamente la información financiera, misma que sirve como herramienta principal para la toma de correctivos y así evitar cometer los mismos errores a futuro, logrando mejorar la consecución de los objetivos.

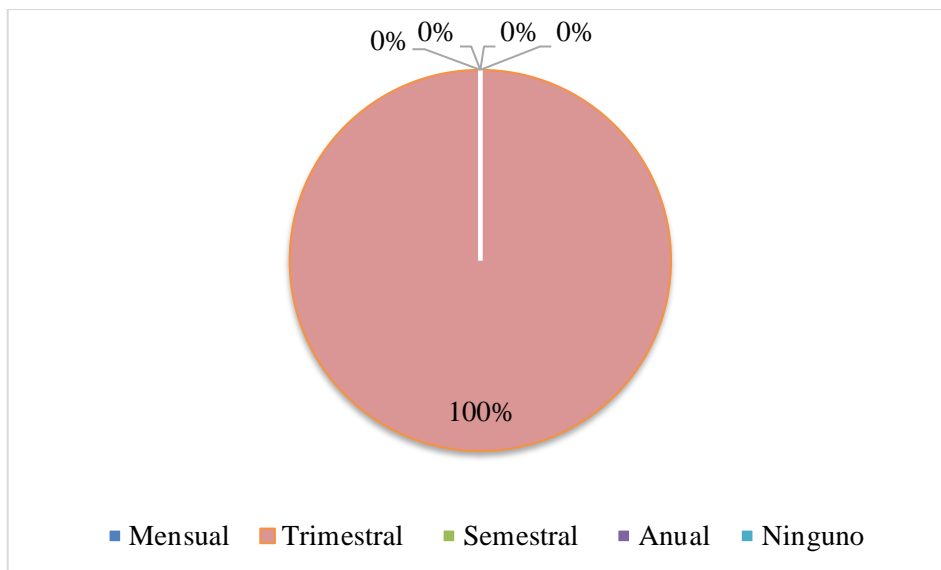
5. ¿Con qué frecuencia se realiza el análisis financiero?

**Tabla 4-5:** Frecuencia de evaluación a la información financiera

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| Mensual      | 0          | 0%          |
| Trimestral   | 7          | 100%        |
| Semestral    | 0          | 0%          |
| Anual        | 0          | 0%          |
| Ninguno      | 0          | 0%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

Fuente: (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-5:** Frecuencia de evaluación a la información financiera

Fuente: Tabla 4-5

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

De los 7 funcionarios encuestados, el 100% están seguros de que los estados financieros son evaluados trimestralmente, lo que permite tener un control adecuado del manejo de los recursos.

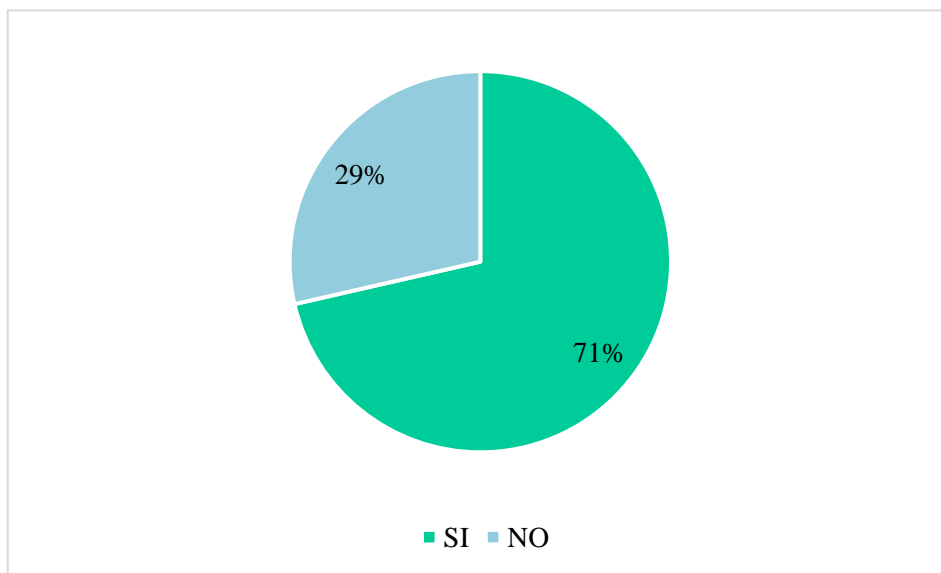
6. ¿La persona encargada de realizar el análisis financiero posee el conocimiento y experiencia en gestión financiera?

**Tabla 4-6:** Conocimiento y experiencia en gestión financiera

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 5          | 71%         |
| NO           | 2          | 29%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-6:** Conocimiento y experiencia en gestión financiera

**Fuente:** Tabla 4-6

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los funcionarios de la estación de servicios, se pudo determinar que el 71% asegura que la persona encargada de realizar el análisis financiero tiene conocimiento y experiencia en gestión financiera. Como contrapartida, el 29% aseguró que la persona encargada tiene conocimientos firmes en la parte contable, pero tiene poca experiencia en la gestión financiera.

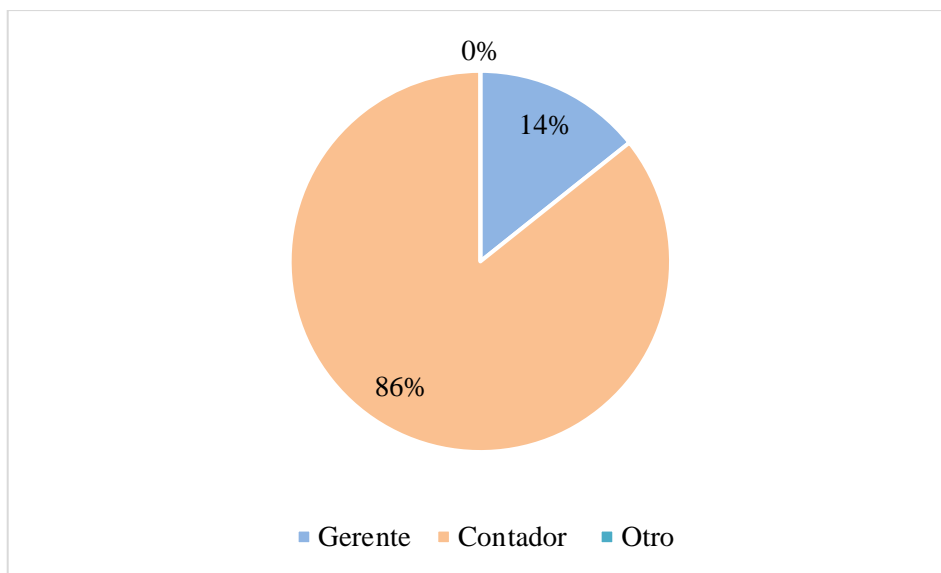
7. El análisis financiero es realizado por:

**Tabla 4-7:** Responsable del análisis financiero

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| Gerente      | 1          | 14%         |
| Contador     | 6          | 86%         |
| Otro         | 0          | 0%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-7:** Responsable del análisis financiero

**Fuente:** Tabla 4-7

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Del total de los funcionarios encuestados, el 86% informó que el análisis financiero lo realiza el contador, quien es el responsable de llevar a cabo la gestión financiera a más de la organización de la contabilidad con sujeción de las políticas institucionales y gubernamentales.

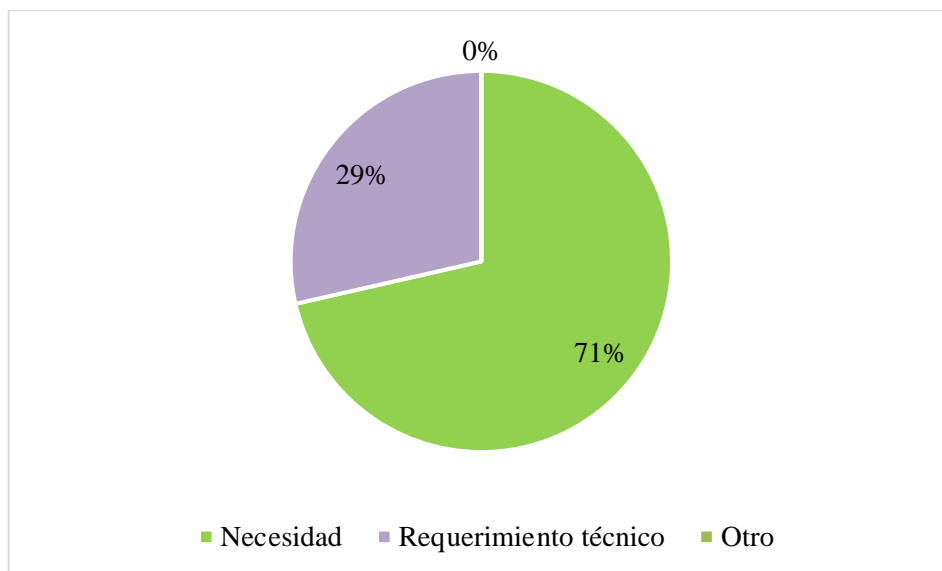
8. La toma de decisiones financieras en la estación de servicios se fundamenta por:

**Tabla 4-8:** Fundamentación de las decisiones financieras

| Opciones              | Respuestas | Porcentaje  |
|-----------------------|------------|-------------|
| Eventualidad          | 5          | 71%         |
| Requerimiento técnico | 2          | 29%         |
| Otro                  | 0          | 0%          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-8:** Fundamentación de las decisiones financiera

**Fuente:** Tabla 4-8

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Del total de los funcionarios a quienes se les aplicó la encuesta, el 71% respondió que las decisiones financieras se fundamentan por sucesos o eventualidades que van sucediendo sin un previo estudio que se analice el beneficio – costo. No obstante, el 29% mantuvieron que para tomar decisiones financieras se basan en un requerimiento técnico.

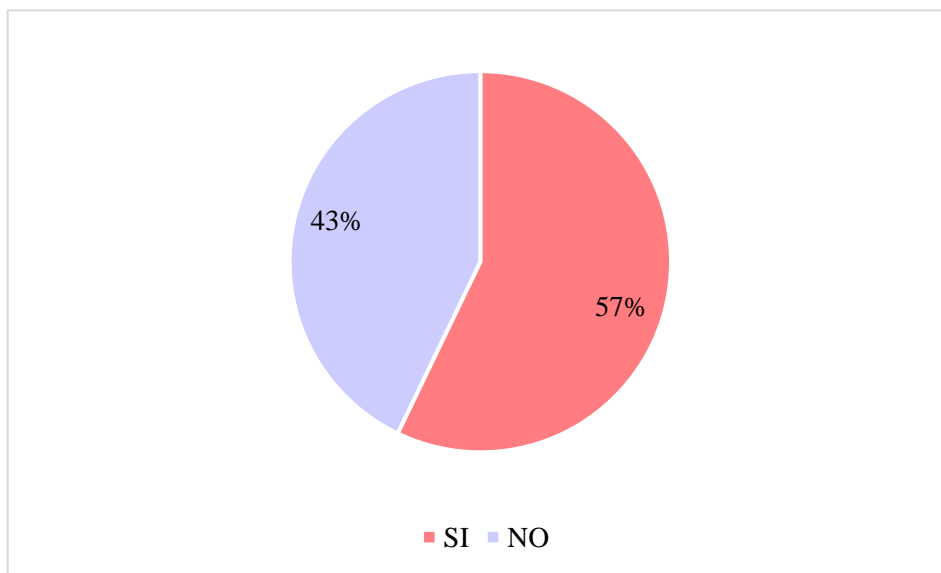
9. ¿La estación de servicios utiliza los principales indicadores financieros para dar un seguimiento y control a la toma de decisiones?

**Tabla 4-9:** Utilización de indicadores financieros para dar seguimiento a las decisiones

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 4          | 57%         |
| NO           | 3          | 43%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-9:** Utilización de indicadores financieros para dar seguimiento a las decisiones

**Fuente:** Tabla 4-9

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

De los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los funcionarios de la estación de servicios, el 57% ponen en consideración que sí se utilizan indicadores financieros para dar seguimiento y control a la toma de decisiones financieras. Por lo contrario, el 43% aluden que no se utilizan indicadores financieros para dar seguimiento y control a la toma de decisiones. A pesar de que el 57% de los encuestados afirmaron que se utilizan indicadores financieros para dar seguimiento a las decisiones, existe incongruencia puesto que el contador quien realiza el análisis financiero supo manifestar que no aplica indicadores financieros.



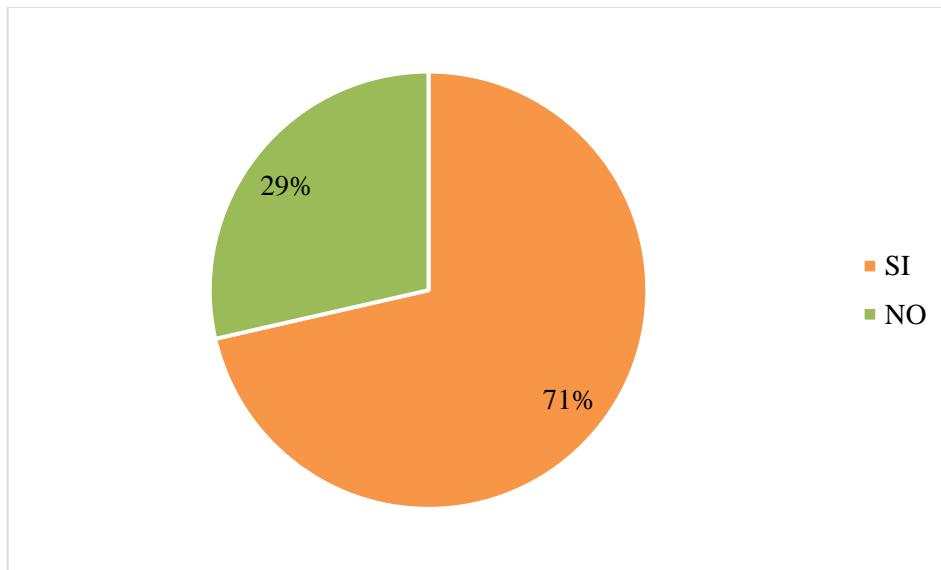
10. ¿Se toman correctivos, en base a los resultados de los indicadores financieros?

**Tabla 4-10:** Aplicación de correctivos basados en resultados de indicadores financieros

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 5          | 71%         |
| NO           | 2          | 29%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-10:** Aplicación de correctivos basados en resultados de indicadores financieros

**Fuente:** Tabla 4-10

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Como consecuencia de la aplicación de la encuesta a los funcionarios de la estación de servicios, el 71% opinaron que para tomar correctivos respecto de la gestión financiera se realiza en base a resultados de los principales indicadores financieros. En otro orden de ideas, el 29% declaró que los correctivos no se toman en base a los resultados de los indicadores financieros sino al tratamiento específico de cada error cometido. A pesar de que el 71% de los encuestados afirmaron que se toman correctivos en base a los resultados de los indicadores financieros, existe incongruencia puesto que el contador quien realiza el análisis financiero supo manifestar que no aplica indicadores financieros.

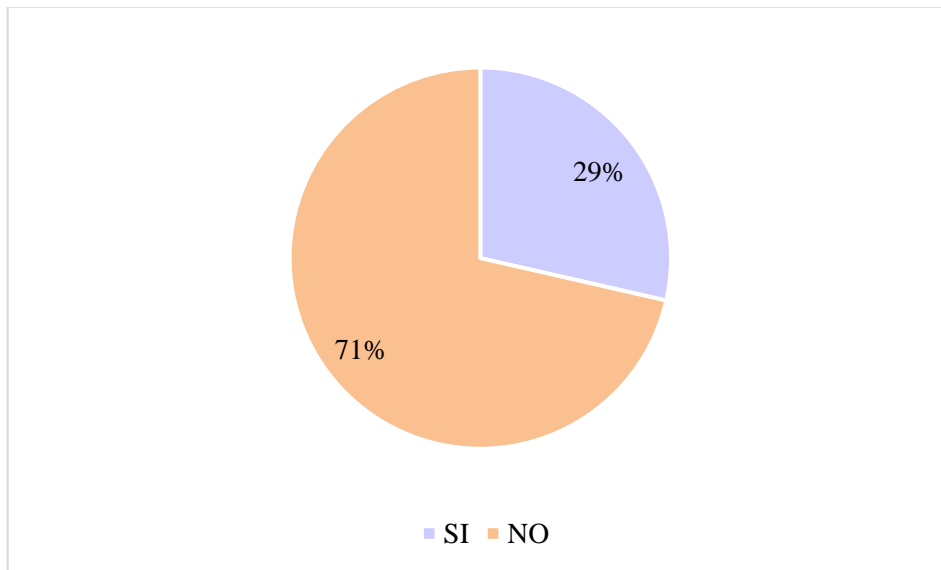
11. ¿Existe política para el manejo del capital de trabajo (liquidez)?

**Tabla 4-11:** Existencia de política para el manejo de capital de trabajo

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 2          | 29%         |
| NO           | 5          | 71%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-11:** Existencia de política para el manejo de capital de trabajo

**Fuente:** Tabla 4-11

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

En concordancia con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los funcionarios de la estación de servicios, el 71% expresó que no existe política, norma o manual alguno acerca de la administración del capital de trabajo. En otro sentido, el 29% declaró que, si existe política para el manejo del capital de trabajo, con lo que trata de controlar las cuentas corrientes y asegurar la liquidez de la estación de servicios.

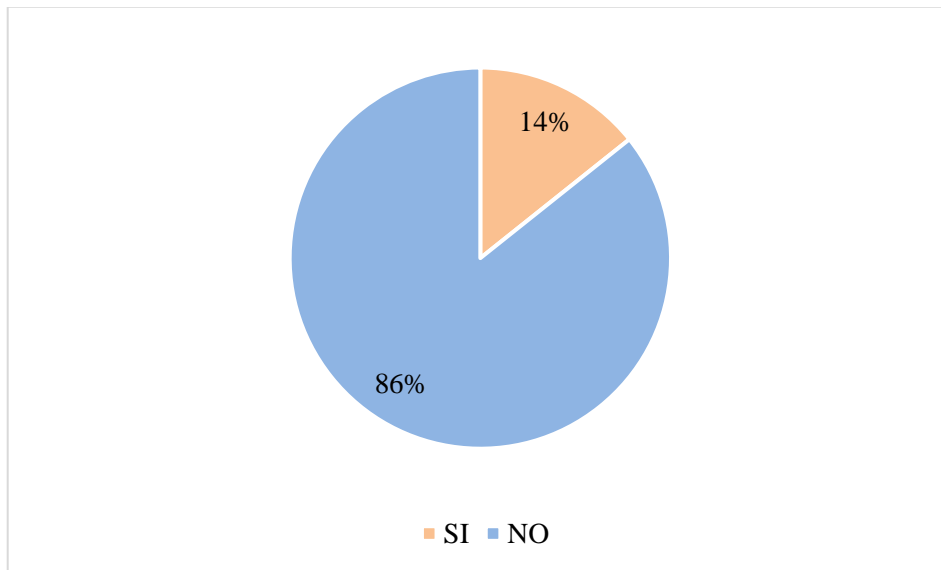
12. ¿Existe política para la toma de decisiones de inversión (PPE)?

**Tabla 4-12:** Existencia de política para adquirir PPE

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 1          | 14%         |
| NO           | 6          | 86%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-12:** Existencia de política para adquirir PPE

**Fuente:** Tabla 4-12

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Como resultado de la aplicación de la encuesta al total de funcionarios de la estación de servicios, se determinó que el 86% asegura que no existe política u norma alguna en relación con el manejo de inversión en la adquisición de Propiedad, Planta y Equipo. Ahora bien, el 14% de los encuestados expresan que si existe política para el manejo de la inversión pero que no está actualizada con los requerimientos técnicos de la estación.

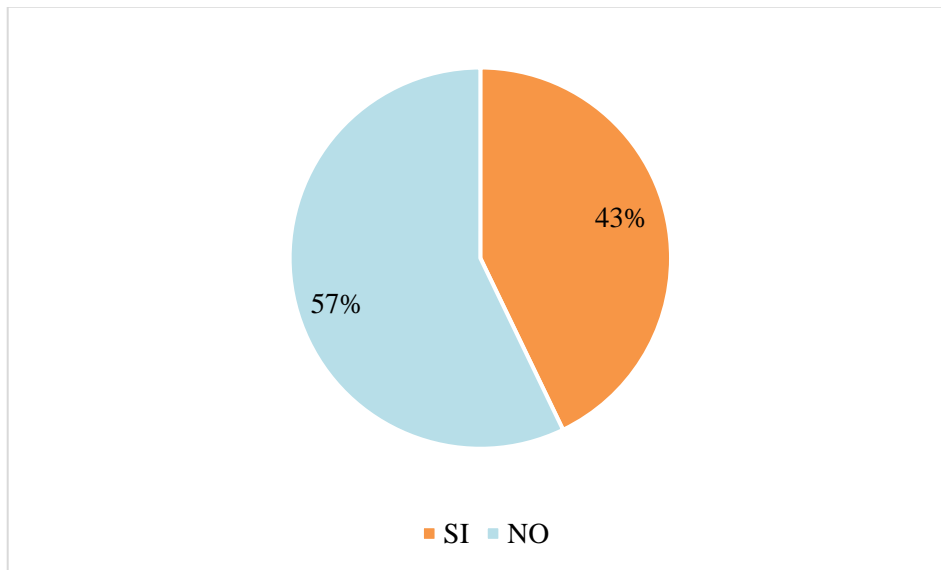
13. ¿Existe política para la toma de decisiones de financiamiento?

**Tabla 4-13:** Existencia de política para financiamiento

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 3          | 43%         |
| NO           | 4          | 57%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-13:** Existencia de política para financiamiento

**Fuente:** Tabla 4-13

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Del total de la población encuestada, el 57% aludió que no existe política alguna para el manejo de decisiones de financiamiento, en otro sentido el 43% expresó que la gasolinera cuenta con un manual de políticas, normas y procedimientos para el manejo de las decisiones de financiamiento.

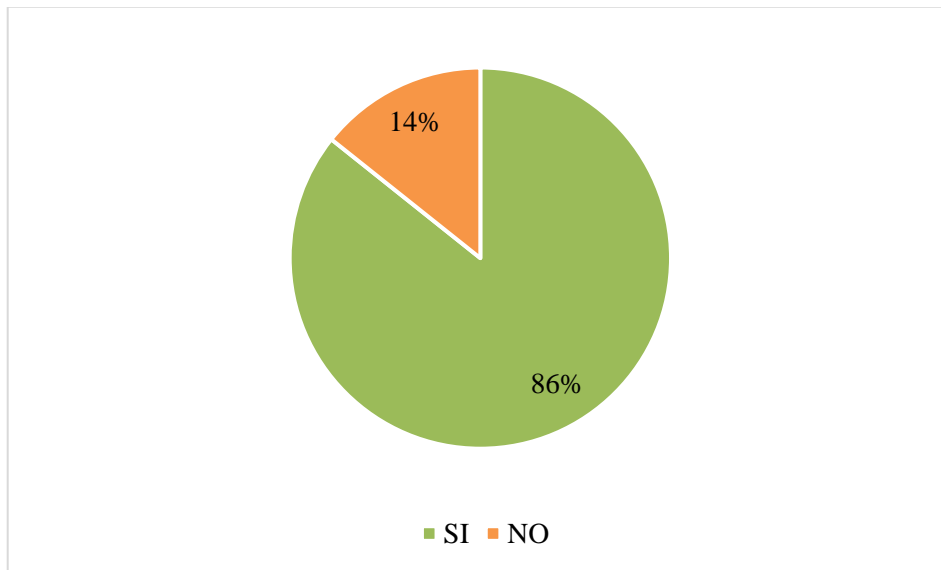
14. ¿La estación de servicios posee una planeación y control financiero?

**Tabla 4-14:** Existencia de planeación financiera

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 6          | 86%         |
| NO           | 1          | 14%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-14:** Existencia de planeación financiera

**Fuente:** Tabla 4-14

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Como resultado de aplicar la encuesta al total de funcionarios de la estación de servicios, el 86% declaró que si se cuenta con una planeación financiera y se controla debidamente su cumplimiento. Pero el 14% de los encuestado expresó que no existe una adecuada planeación financiera menos aún un control.

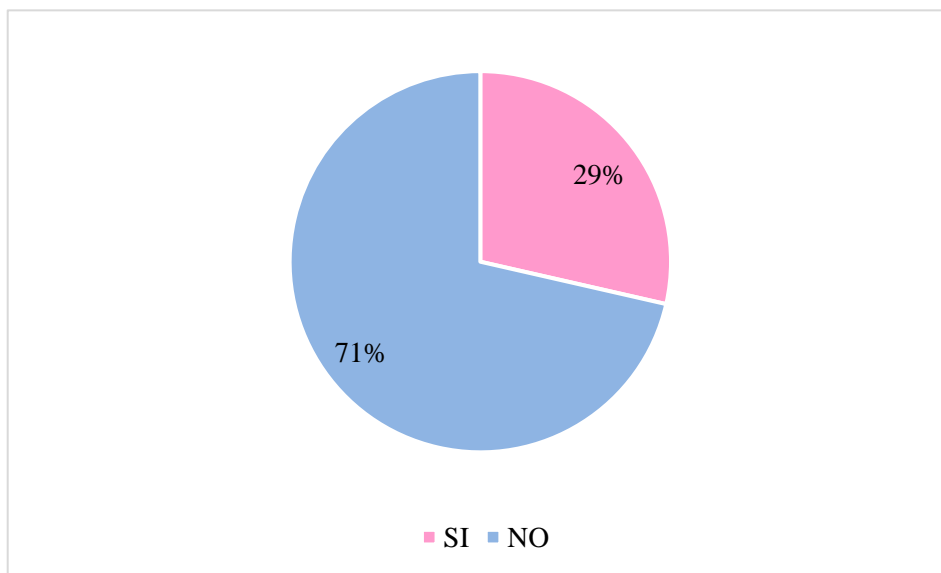
15. ¿La estación de servicios determina puntos de equilibrio por cada producto que comercializa?

**Tabla 4-15:** Determinación de puntos de equilibrio

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 2          | 29%         |
| NO           | 5          | 71%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-15:** Determinación de puntos de equilibrio

**Fuente:** Tabla 4-15

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Como consecuencia de la aplicación de la técnica de investigación al total de funcionarios, el 71% afirmó que en la estación de servicios no se determinan puntos de equilibrio por cada producto comercializado. Sin embargo, el 29% afirmó que si se determinan puntos de equilibrio.

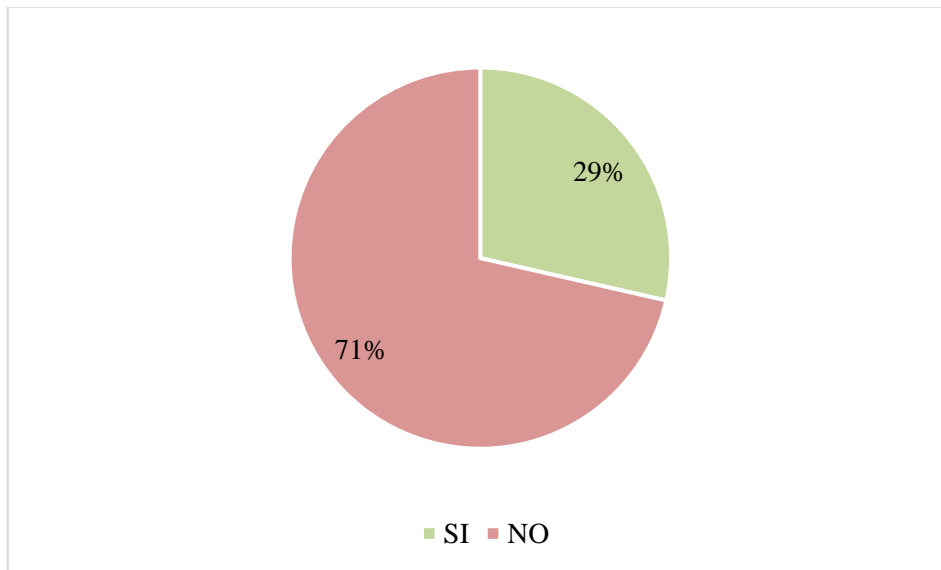
16. ¿La estación de servicios realiza análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad?

**Tabla 4-16:** Análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 2          | 29%         |
| NO           | 5          | 71%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-16:** Análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad

**Fuente:** Tabla 4-16

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Una vez aplicada la encuesta al total de la población de la estación de servicios, de ahí que se determinó que el 71% explicó que no se realizan análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad. Pero el 29% manifestó que si realizan análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad para controlar el crecimiento económico.

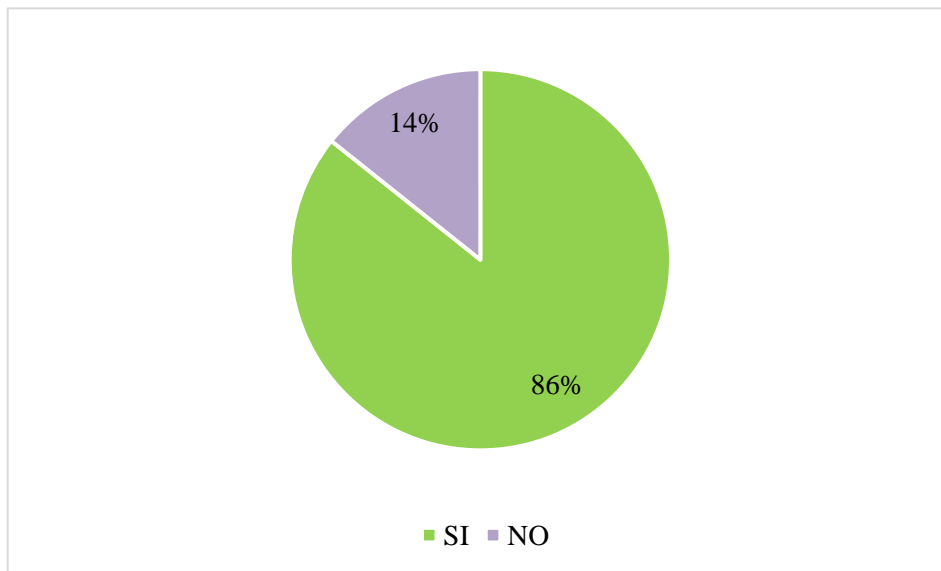
17. ¿La estación de servicios lleva un control financiero entre los valores presupuestados y la información real para determinar porcentajes de cumplimientos?

**Tabla 4-17:** Ejecución presupuestaria

| Opciones     | Respuestas | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| SI           | 6          | 86%         |
| NO           | 1          | 14%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>7</b>   | <b>100%</b> |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 4-17:** Ejecución presupuestaria

**Fuente:** Tabla 4-17

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

Como resultado de la encuesta aplicada al total de la población de la estación de servicios se pudo determinar que, el 86% afirmó que, si se realiza un control financiero de la ejecución presupuestaria, mientras que el 14% aludió que no se realiza un control financiero de la ejecución presupuestaria.



## CAPÍTULO V

### 5. MARCO PROPOSITIVO

#### 5.1 Título

“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P., DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CANTÓN RIOBAMBA PARA EL PERÍODO 2021-2022”

#### 5.2 Contenido de la propuesta

##### 5.2.1 Datos generales de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

###### 5.2.1.1 Reseña histórica

La Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., tiene su origen en la ex Unidad Productiva que en aquel momento la ESPOCH se vio en la necesidad de crear esta gasolinera para que pueda abastecer de combustibles a los vehículos que son propiedad de la institución y el público en general. Es así como en sesión ordinaria del H. Consejo Politécnico del 29/11/1983 según acta No. 37 se aprueba la constitución de una gasolinera en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo y que la Facultad de Administración de Empresas envíe al H. Consejo Politécnico un proyecto de manejo administrativo de la Gasolinera Politécnica ESPOCH.

Fue creada y entró en funcionamiento en octubre de 1991, como una unidad de autogestión y autofinanciamiento constituyéndose en una Unidad de Producción adscrita a la Facultad de Administración de empresas.

El Consejo Politécnico de la ESPOCH, mediante RESOLUCIÓN 345. CP.2014 con fecha 16/10/2014 resolvió que la Unidad Productiva Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica se constituya como Empresa Pública denominada Estación de Servicios “ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P.”, la misma que fue creada como una persona jurídica de derecho público, de nacionalidad ecuatoriana, con patrimonio propio, dotada de autonomía presupuestaria financiera, económica, administrativa y de gestión, que opere sobre las bases comerciales, cuyo objetivo principal es la prestación de servicios de abastecimiento de combustible, lubricantes y sus derivados así como de otros servicios conexos.

### 5.2.1.2 Razón social

Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P



**Ilustración 5-1:** Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

### 5.2.1.3 Actividad económica

Venta al por menor de combustibles para vehículos automotores y motocicletas en establecimientos especializados.

### 5.2.1.4 Logotipo de la empresa pública



**Ilustración 5-2:** Logotipo

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

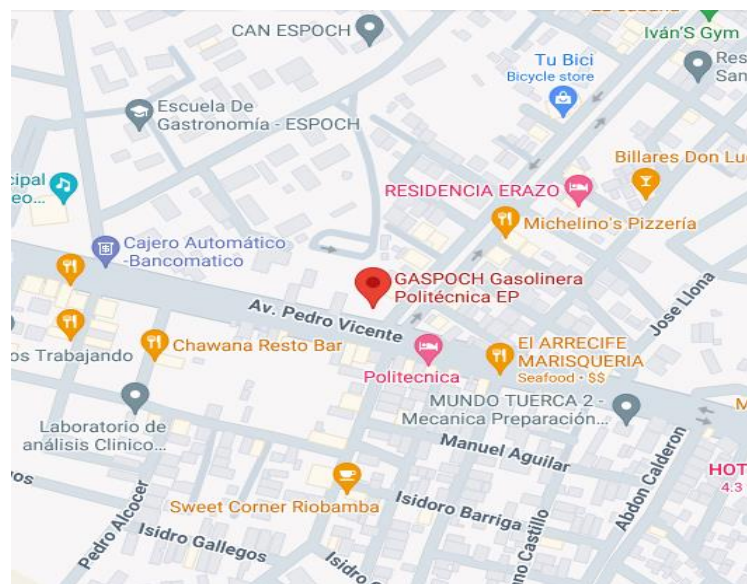
### 5.2.1.5 Domicilio

**Tabla 5-1:** Domicilio principal de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

| Identificación | Descripción   |
|----------------|---|
| País:          | República del Ecuador   |
| Provincia:     | Chimborazo  |
| Cantón:        | Riobamba  |
| Calle:         | Panamericana sur Km 1 ½ (vía a Guayaquil) y Av. 11 de noviembre |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)



**Ilustración 5-3:** Ubicación

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

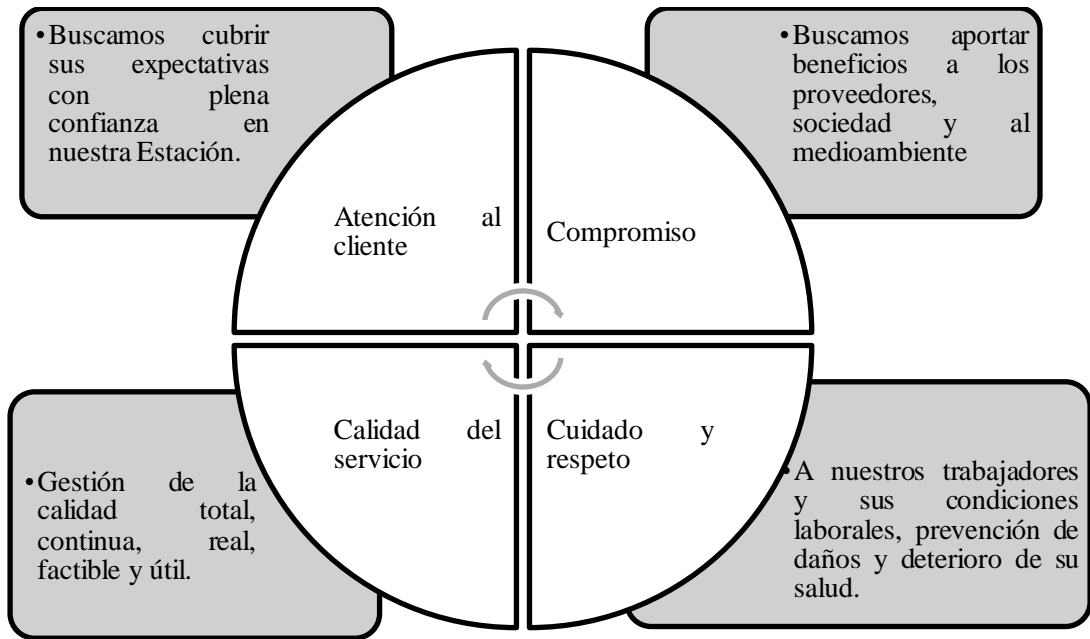
### 5.2.1.6 Misión

Responder a nuestros clientes con la óptima calidad en productos y servicios contribuyendo al desarrollo económico, social y ambiental de la ESPOCH y la Provincia.

### 5.2.1.7 Visión

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

### 5.2.1.8 Valores corporativos

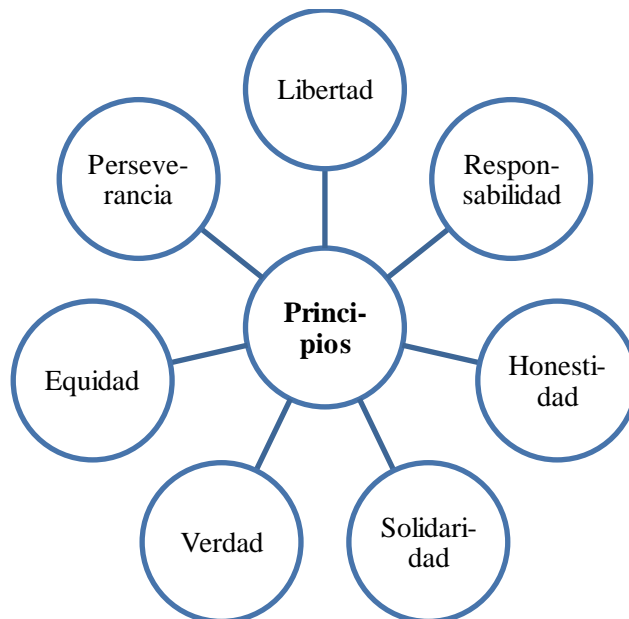


**Ilustración 5-4:** Valores corporativos

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 5.2.1.9 Principios de la unidad productiva



**Ilustración 5-5:** Principios de la Unidad Productiva

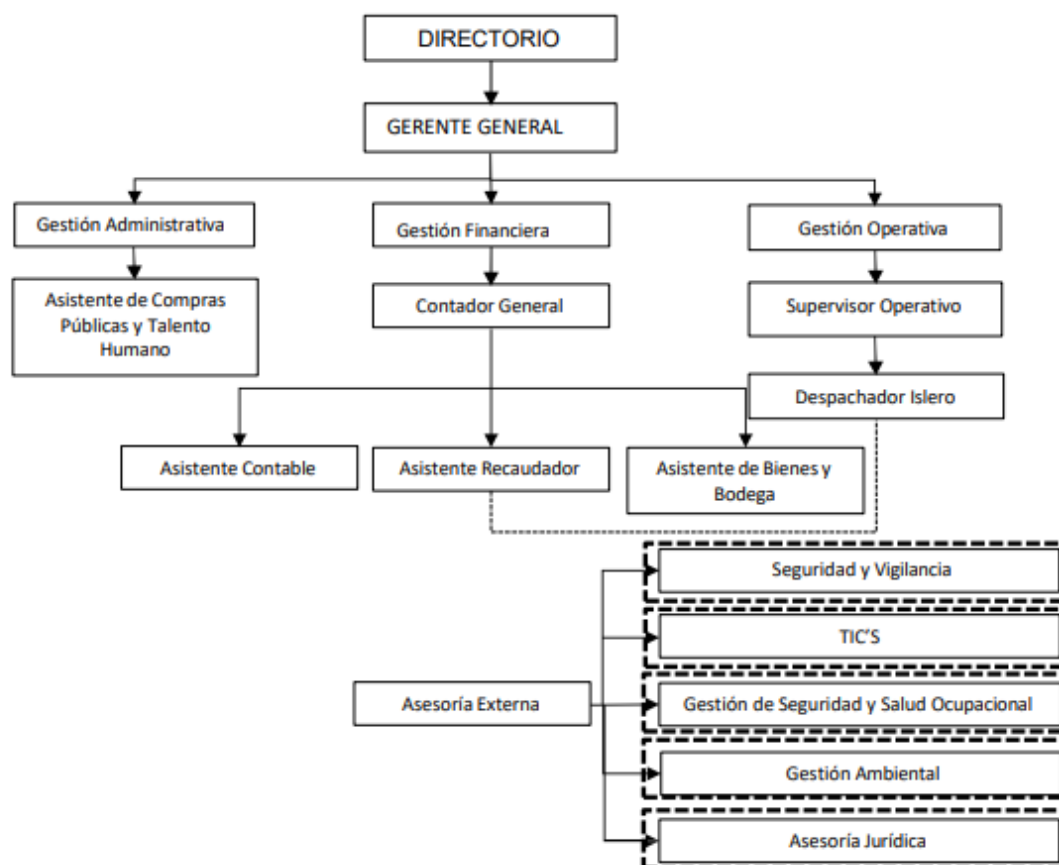
**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 5.2.1.10 Objetivos de la unidad productiva

- Crear un ambiente organizacional idóneo entre todos sus trabajadores.
- Lograr una Unidad Productiva rentable y sustentable en el tiempo.
- Ofrecer al cliente interno y externo productos y servicios que cumplan las debidas normas de calidad.
- Proyectar una excelente imagen corporativa con la que se pueda superar a la competencia.

### 5.2.1.11 Estructura orgánica funcional



**Ilustración 5-6:** Estructura orgánica funcional

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

5.2.1.12 Base legal

**Tabla 5-2:** Base legal que rige a la estación de servicios

| <b>Tipo de la Norma</b> | <b>Norma Jurídica</b>  |
|-------------------------|--|
| Carta suprema           | Constitución de la República del Ecuador   |
| Ley Orgánica            | Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública (LOTAIP)                         |
|                         | Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública (LOSNC P)                              |
|                         | Ley Orgánica de Empresas Públicas  |
|                         | Ley Orgánica para la eficiencia en la Contratación Pública                                       |
|                         | Ley de hidrocarburos   |
| Código                  | Código del trabajo   |
| Reglamentos de Leyes    | Reglamento general a la Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública (LOTAIP) |
|                         | Reglamento general a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública (LOSNC P)      |
|                         | Reglamento de prevención, mitigación y protección contra incendios.                              |
|                         | Reglamento ambiental de actividades hidrocarburíferas  |
|                         | Reglamento de operaciones hidrocarburíferas  |
| Resolución              | RESOLUCIÓN 345. CP. 2014   |

**Fuente:** (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P, 2023)

**Realizado por:** (Jaramillo, 2024)

### 5.3 Evaluación a la gestión financiera

**Tabla 5-3:** Origen y Aplicación de fondos

| ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P |  |           |            |           |           |   |   |
|---|--|-----------|------------|-----------|-----------|---|---|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 Y 2022          |  |           |            |           |           |   |   |
| EN DÓLARES USA  |  |           |            |           |           |   |   |
| CÓDIGO  | DENOMINACIÓN   | 2021      | 2022       | O         | A         | O | A |
|   | <b>ACTIVO</b>  |           |            |           |           |   |   |
|   | <b>CORRIENTE</b>   |           |            |           |           |   |   |
| 111.01  | Cajas recaudadoras   | 50,101.27 | 38,182.27  | 11,919.00 |           |   |   |
| 111.06  | Banco Central del Ecuador Empresas Públicas                    | 12,821.45 | 104,594.94 |           | 91,773.49 |   |   |
| 111.15  | Bancos Comerciales Moneda de curso legal-Cuenta de recaudación | 3,254.78  | 11,123.55  |           | 7,868.77  |   |   |
| 111.33  | Notas de crédito por efectivizar                               | 16,481.19 | 33,909.17  |           | 17,427.98 |   |   |
| 111.35  | Otros documentos por efectivizar                               | 1,908.28  | 2,633.28   |           | 725.00    |   |   |
| 112.01  | Anticipos a Servidores Públicos                                | 6,739.34  | 10,289.05  |           | 3,549.71  |   |   |
| 112.05  | Anticipos a proveedores de bienes y/o servicios                |           | 7,500.00   |           | 7,500.00  |   |   |
| 112.07  | Anticipos por Obligaciones de Otros Entes Públicos             | 41,975.88 | 3,702.57   | 38,273.31 |           |   |   |
| 112.08  | Anticipos del IR (CR. TRIBUTARIO) EE.PP.                       | 9,889.69  | 23,472.47  |           | 13,582.78 |   |   |
| 112.13  | Fondos de reposición   |           | 140.00     |           | 140.00    |   |   |
| 112.14  | Anticipo entregado por convenios                               |           | 9,058.02   |           | 9,058.02  |   |   |
| 112.21  | Egresos realizados por recuperar (IESS)                        | 1,688.81  | 1,688.81   |           |           |   |   |
| 112.22  | Egresos realizados por recuperar (Pagos efectuados al SRI)     | 30.00     | 86.63      |           | 56.63     |   |   |
| 112.81  | Anticipos de fondos por pagos al SRI                           | 22,868.47 | 11,309.64  | 11,558.83 |           |   |   |
| 112.93  | Cuentas por cobrar créditos otorgados                          | 47,178.63 | 116,001.28 |           | 68,822.65 |   |   |

|        |   |                   |                   |                  |                   |                 |                  |
|--------|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| 113.14 | Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios                    | 61.03             | 6,113.30          |                  | 6,052.27          |                 |                  |
| 113.81 | Cuentas por cobrar Impuesto al Valor Agregado                     | 56,115.94         | 61,330.10         |                  | 5,214.16          |                 |                  |
| 131.01 | Inventarios de Bienes de Uso y Consumo Corriente                  | 8,686.12          | 10,693.21         |                  | 2,007.09          |                 |                  |
|        | <b>Total de activo corriente</b>                                  | <b>279,800.88</b> | <b>451,828.29</b> | <b>61,751.14</b> | <b>233,778.55</b> |                 | <b>172027.41</b> |
|        | <b>NO CORRIENTE</b>   |                   |                   |                  |                   |                 |                  |
| 124.97 | Anticipos de Fondos de Años Anteriores                            | 53,592.45         | 53,283.58         | 308.87           |                   |                 |                  |
| 124.98 | Cuentas por Cobrar de Años Anteriores                             | 67.49             | 67.52             |                  | 0.03              |                 |                  |
| 125.05 | Cargos Diferidos por Estudios e investigaciones                   |                   | 925.00            |                  | 925.00            |                 |                  |
| 125.25 | Prepagos de Tasas   |                   | 3,251.23          |                  | 3,251.23          |                 |                  |
|        | <b>Total de activo no corriente</b>                               | <b>53,659.94</b>  | <b>57,527.33</b>  |                  |                   |                 |                  |
|        | <b>INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN</b>                    |                   |                   |                  |                   |                 |                  |
| 141.01 | Bienes Muebles (Administración)                                   | 87,030.89         | 87,962.57         |                  | 931.68            |                 |                  |
| 141.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 25,648.25       | - 25,648.25       |                  |                   |                 |                  |
| 142.01 | Bienes Muebles (Producción)                                       | 11,630.71         | 11,630.71         |                  |                   |                 |                  |
| 142.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 3,137.42        | - 3,137.42        |                  |                   |                 |                  |
|        | <b>Total de inversiones en bienes de larga duración</b>           | <b>69,875.93</b>  | <b>70,807.61</b>  |                  |                   |                 |                  |
|        | <b>INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS</b>                       |                   |                   |                  |                   |                 |                  |
| 135.38 | Bienes de Uso y Consumo de Producción (Inventario de combustible) | 49,637.74         | 39,623.64         | 10,014.10        |                   |                 |                  |
|        | <b>Total de inversiones en proyectos y programas</b>              | <b>49,637.74</b>  | <b>39,623.64</b>  |                  |                   |                 |                  |
|        | <b>Total de activo no corriente/BLD/IPP</b>                       | <b>173,173.61</b> | <b>167,958.58</b> | <b>10,322.97</b> | <b>5,107.94</b>   | <b>5,215.03</b> |                  |
|        | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>452,974.49</b> | <b>619,786.87</b> |                  |                   |                 |                  |



| <b>PASIVO</b>       |   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|---------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CORRIENTE</b>    |   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 212.05              | Anticipos por bienes y servicios  | 44,197.53         | 11,107.97         |                   | 33,089.56         |                   |                   |
| 212.07              | Obligaciones de otros entes públicos  | 40,077.86         | 98,339.97         | 58,262.11         |                   |                   |                   |
| 212.09              | Depositos pendientes de aplicación  |                   | 4.07              | 4.07              |                   |                   |                   |
| 212.40              | Descuentos y retenciones generados en gastos-<br>Administración Pública Central | 1,288.93          |                   |                   | 1,288.93          |                   |                   |
| 213.51              | Cuentas por pagar Gastos en personal  | 3,805.42          | 2,839.77          |                   | 965.65            |                   |                   |
| 213.53              | Cuentas por pagar Bienes y Servicios de consumo                                 |                   | 566.66            | 566.66            |                   |                   |                   |
| 213.63              | Cuentas por pagar Bienes y Servicios para producción                            | 102,954.48        | 198,210.23        | 95,255.75         |                   |                   |                   |
| 213.81              | Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado                                    | 69,225.88         | 100,517.18        | 31,291.30         |                   |                   |                   |
|                     | <b>Total de pasivo corriente</b>  | <b>261,550.10</b> | <b>411,585.85</b> | <b>185,379.89</b> | <b>35,344.14</b>  | <b>150,035.75</b> |                   |
| <b>NO CORRIENTE</b> |   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 224.98              | Cuentas por Pagar de Años Anteriores  | 23,478.52         | 23,229.78         |                   | 248.74            |                   |                   |
|                     | <b>Total de pasivo no corriente</b>   | <b>23,478.52</b>  | <b>23,229.78</b>  |                   | <b>248.74</b>     |                   | <b>248.74</b>     |
|                     | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <b>285,028.62</b> | <b>434,815.63</b> |                   |                   |                   |                   |
| <b>PATRIMONIO</b>   |   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 611.07              | Patrimonio empresas públicas  | 126,498.99        | 127,720.35        | 1,221.36          |                   |                   |                   |
| 611.09              | Patrimonio de gobiernos autonomos descentralizados                              | 1,221.36          | 40,225.52         | 39,004.16         |                   |                   |                   |
| 618.03              | Resultado del ejercicio vigente   | 40,225.52         | 17,025.37         |                   | 23,200.15         |                   |                   |
|                     | <b>Total de patrimonio</b>  | <b>167,945.87</b> | <b>184,971.24</b> | <b>40,225.52</b>  | <b>23,200.15</b>  | <b>17,025.37</b>  |                   |
|                     | <b>TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>   | <b>452,974.49</b> | <b>619,786.87</b> | <b>297,679.52</b> | <b>297,679.52</b> | <b>172,276.15</b> | <b>172,276.15</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### 5.3.1 *Análisis e interpretación de Origen y Aplicación de Fondos*

**Tabla 5-4:** Matriz Origen y Aplicación de fondos

|              | <b>ORIGEN</b>     | <b>APLICACIÓN</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| AC           |                   | 172,027.41        |
| ANC          | 5,215.03          |                   |
| PC           | 150,035.75        |                   |
| PNC          |                   | 248.74            |
| PT           | 17,025.37         |                   |
| <b>TOTAL</b> | <b>172,276.15</b> | <b>172,276.15</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### 5.3.1.1 *Análisis e interpretación corriente*

Los derechos líquidos de la estación de servicios aumentaron porque han sido financiados en un 87.22% por las obligaciones inmediatas.

#### 5.3.1.2 *Análisis e interpretación no corriente*

La propiedad, planta y equipo ha sido financiada un 4.77% por las obligaciones a largo plazo y los derechos líquidos financiaron el 95.23% de esta.

#### 5.3.1.3 *Análisis e interpretación patrimonial*

El patrimonio de la estación de servicios generó un origen de \$17,025.37 lo que permitió incrementar en un 12.78% los derechos líquidos.

#### 5.3.1.4 *Análisis e interpretación en la toma de decisiones*

La decisión en la estación de servicios fue CORRECTA en razón que se cumplió la relación corriente, no corriente y el patrimonio generó recursos.

5.3.2 *Análisis vertical del Estado de Situación Financiera*

**Tabla 5-5:** Análisis Vertical - Estado Situación financiera

| <b>ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P</b> |  |             |           |             |           |
|--|--|-------------|-----------|-------------|-----------|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 Y 2022</b>          |  |             |           |             |           |
| <b>EN DÓLARES USA</b>  |  |             |           |             |           |
| <b>CÓDIGO</b>  | <b>DENOMINACIÓN</b>  | <b>2021</b> | <b>VR</b> | <b>2022</b> | <b>VR</b> |
|  | <b>ACTIVO</b>  |             |           |             |           |
|  | <b>CORRIENTE</b>   |             |           |             |           |
| 111.01   | Cajas recaudadoras   | 50,101.27   | 11.06%    | 38,182.27   | 6.16%     |
| 111.06   | Banco Central del Ecuador Empresas Públicas                    | 12,821.45   | 2.83%     | 104,594.94  | 16.88%    |
| 111.15   | Bancos Comerciales Moneda de curso legal-Cuenta de recaudación | 3,254.78    | 0.72%     | 11,123.55   | 1.79%     |
| 111.33   | Notas de crédito por efectivizar                               | 16,481.19   | 3.64%     | 33,909.17   | 5.47%     |
| 111.35   | Otros documentos por efectivizar                               | 1,908.28    | 0.42%     | 2,633.28    | 0.42%     |
| 112.01   | Anticipos a Servidores Públicos                                | 6,739.34    | 1.49%     | 10,289.05   | 1.66%     |
| 112.05   | Anticipos a proveedores de bienes y/o servicios                |             |           | 7,500.00    | 1.21%     |
| 112.07   | Anticipos por Obligaciones de Otros Entes Públicos             | 41,975.88   | 9.27%     | 3,702.57    | 0.60%     |
| 112.08   | Anticipos del IR (CR. TRIBUTARIO) EE.PP.                       | 9,889.69    | 2.18%     | 23,472.47   | 3.79%     |
| 112.13   | Fondos de reposición   |             |           | 140.00      | 0.02%     |
| 112.14   | Anticipo entregado por convenios                               |             |           | 9,058.02    | 1.46%     |
| 112.21   | Egresos realizados por recuperar (IESS)                        | 1,688.81    | 0.37%     | 1,688.81    | 0.27%     |
| 112.22   | Egresos realizados por recuperar (Pagos efectuados al SRI)     | 30.00       | 0.01%     | 86.63       | 0.01%     |
| 112.81   | Anticipos de fondos por pagos al SRI                           | 22,868.47   | 5.05%     | 11,309.64   | 1.82%     |
| 112.93   | Cuentas por cobrar créditos otorgados                          | 47,178.63   | 10.42%    | 116,001.28  | 18.72%    |

|        |   |                   |                |                   |                |
|--------|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 113.14 | Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios                    | 61.03             | 0.01%          | 6,113.30          | 0.99%          |
| 113.81 | Cuentas por cobrar Impuesto al Valor Agregado                     | 56,115.94         | 12.39%         | 61,330.10         | 9.90%          |
| 131.01 | Inventarios de Bienes de Uso y Consumo Corriente                  | 8,686.12          | 1.92%          | 10,693.21         | 1.73%          |
|        | <b>Total de activo corriente</b>                                  | <b>279,800.88</b> | <b>61.77%</b>  | <b>451,828.29</b> | <b>72.90%</b>  |
|        | <b>NO CORRIENTE</b>   |                   |                |                   |                |
| 124.97 | Anticipos de Fondos de Años Anteriores                            | 53,592.45         | 11.83%         | 53,283.58         | 8.60%          |
| 124.98 | Cuentas por Cobrar de Años Anteriores                             | 67.49             | 0.01%          | 67.52             | 0.01%          |
| 125.05 | Cargos Diferidos por Estudios e investigaciones                   |                   |                | 925.00            | 0.15%          |
| 125.25 | Prepagos de Tasas   |                   |                | 3,251.23          | 0.52%          |
|        | <b>Total de activo no corriente</b>                               | <b>53,659.94</b>  | <b>11.85%</b>  | <b>57,527.33</b>  | <b>9.28%</b>   |
|        | <b>INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN</b>                    |                   |                |                   |                |
| 141.01 | Bienes Muebles (Administración)                                   | 87,030.89         | 19.21%         | 87,962.57         | 14.19%         |
| 141.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 25,648.25       | -5.66%         | - 25,648.25       | -4.14%         |
| 142.01 | Bienes Muebles (Producción)                                       | 11,630.71         | 2.57%          | 11,630.71         | 1.88%          |
| 142.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 3,137.42        | -0.69%         | - 3,137.42        | -0.51%         |
|        | <b>Total de inversiones en bienes de larga duración</b>           | <b>69,875.93</b>  | <b>15.43%</b>  | <b>70,807.61</b>  | <b>11.42%</b>  |
|        | <b>INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS</b>                       |                   |                |                   |                |
| 135.38 | Bienes de Uso y Consumo de Producción (Inventario de combustible) | 49,637.74         | 10.96%         | 39,623.64         | 6.39%          |
|        | <b>Total de inversiones en proyectos y programas</b>              | <b>49,637.74</b>  | <b>10.96%</b>  | <b>39,623.64</b>  | <b>6.39%</b>   |
|        | <b>Total de activo no corriente/BLD/IPP</b>                       | <b>173,173.61</b> | <b>38.23%</b>  | <b>167,958.58</b> | <b>27.10%</b>  |
|        | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>452,974.49</b> | <b>100.00%</b> | <b>619,786.87</b> | <b>100.00%</b> |

|        |   |                   |                |                   |                |
|--------|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|        | <b>PASIVO</b>   |                   |                |                   |                |
|        | <b>CORRIENTE</b>  |                   |                |                   |                |
| 212.05 | Anticipos por bienes y servicios  | 44,197.53         | 15.51%         | 11,107.97         | 2.55%          |
| 212.07 | Obligaciones de otros entes públicos  | 40,077.86         | 14.06%         | 98,339.97         | 22.62%         |
| 212.09 | Depositos pendientes de aplicación  |                   |                | 4.07              | 0.00%          |
| 212.40 | Descuentos y retenciones generados en gastos-<br>Administración Pública Central | 1,288.93          | 0.45%          |                   |                |
| 213.51 | Cuentas por pagar Gastos en personal  | 3,805.42          | 1.34%          | 2,839.77          | 0.65%          |
| 213.53 | Cuentas por pagar Bienes y Servicios de consumo                                 |                   |                | 566.66            | 0.13%          |
| 213.63 | Cuentas por pagar Bienes y Servicios para producción                            | 102,954.48        | 36.12%         | 198,210.23        | 45.58%         |
| 213.81 | Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado                                    | 69,225.88         | 24.29%         | 100,517.18        | 23.12%         |
|        | <b>Total de pasivo corriente</b>  | <b>261,550.10</b> | <b>91.76%</b>  | <b>411,585.85</b> | <b>94.66%</b>  |
|        | <b>NO CORRIENTE</b>   |                   |                |                   |                |
| 224.98 | Cuentas por Pagar de Años Anteriores  | 23,478.52         | 8.24%          | 23,229.78         | 5.34%          |
|        | <b>Total de pasivo no corriente</b>   | <b>23,478.52</b>  | <b>8.24%</b>   | <b>23,229.78</b>  | <b>5.34%</b>   |
|        | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <b>285,028.62</b> | <b>100.00%</b> | <b>434,815.63</b> | <b>100.00%</b> |
|        | <b>PATRIMONIO</b>   |                   |                |                   |                |
| 611.07 | Patrimonio empresas públicas  | 126,498.99        | 75.32%         | 127,720.35        | 69.05%         |
| 611.09 | Patrimonio de gobiernos autonomos descentralizados                              | 1,221.36          | 0.73%          | 40,225.52         | 21.75%         |
| 618.03 | Resultado del ejercicio vigente   | 40,225.52         | 23.95%         | 17,025.37         | 9.20%          |
|        | <b>Total de patrimonio</b>  | <b>167,945.87</b> | <b>100.00%</b> | <b>184,971.24</b> | <b>100.00%</b> |
|        | <b>TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>   | <b>452,974.49</b> | <b>100.00%</b> | <b>619,786.87</b> | <b>100.00%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### 5.3.2.1 Análisis Corto con Corto

**Tabla 5-6:** Análisis Corto con Corto

| SUBGRUPOS         | 2021       |         | 2022       |         |
|-------------------|------------|---------|------------|---------|
|                   | V. ABS     | V.R     | V. ABS     | V.R     |
| AC                | 279,800.88 | 61.77%  | 451,828.29 | 72.90%  |
| PC                | 261,550.10 | 91.76%  | 411,585.85 | 94.66%  |
| <b>DIFERENCIA</b> | 18,250.78  | -29.99% | 40,242.44  | -21.76% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 la estación de servicios posee derechos líquidos por \$279,800.88 que representa un 61.77% del TA, mismo que permite pagar las obligaciones inmediatas que es de \$261,550.10 que representa el 91.76% del TP. Determinando una diferencia favorable porque tiene capacidad de pago.

Para el período 2022 la estación de servicios posee derechos líquidos por \$451,828.29 que representa un 72.90% del TA, mismo que permite pagar las obligaciones inmediatas que es de \$411,585.85 que representa el 94.66% del TP. Determinando una diferencia favorable porque tiene capacidad de pago.

### 5.3.2.2 Análisis Largo con Largo

**Tabla 5-7:** Análisis Largo con Largo

| SUBGRUPOS         | 2021       |        | 2022       |        |
|-------------------|------------|--------|------------|--------|
|                   | V. ABS     | V.R    | V. ABS     | V.R    |
| ANC               | 173,173.61 | 38.23% | 167,958.58 | 27.10% |
| PNC               | 23,478.52  | 8.24%  | 23,229.78  | 5.34%  |
| <b>DIFERENCIA</b> | 149,695.09 | 29.99% | 144,728.80 | 21.76% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 la estación de servicios posee en Propiedad, planta y equipo \$173,173.61 que representa un 38.23% del TA, mismo que se financió con obligaciones a largo plazo que es de \$23,478.52 que representa el 8.24% del TP. Determinando una diferencia desfavorable, en razón que el 86.44% de propiedad planta y equipo es financiada con derechos líquidos.

Para el período 2022 la estación de servicios posee en Propiedad, planta y equipo \$167,958.58 que representa un 27.10% del TA; mismo que se financió con obligaciones a largo plazo que es

de \$23,229.78 que representa el 5.34% del TP. Determinando una diferencia desfavorable, en razón que el 86.17% de propiedad planta y equipo es financiada con derechos líquidos.

### 5.3.2.3 *Análisis de los Activos*

**Tabla 5-8:** Análisis de Activos

| SUBGRUPOS | 2021       |        | 2022       |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|
|           | V. ABS     | V.R    | V. ABS     | V.R    |
| AC        | 279,800.88 | 61.77% | 451,828.29 | 72.90% |
| ANC       | 173,173.61 | 38.23% | 167,958.58 | 27.10% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 la estación de servicios posee derechos líquidos por \$279,800.88 que representa un 61.77% del TA; mientras que posee Propiedad, planta y equipo por \$173,173.61 que representa el 38.23% del TA, en razón que la actividad es de comercialización.

Para el período 2022 la estación de servicios posee derechos líquidos por \$451,828.29 que representa un 72.90% del TA; mientras que posee Propiedad, planta y equipo por \$167,958.58 que representa el 27.10% del TA, debido a la actividad que es de comercialización.

### 5.3.2.4 *Análisis de los Pasivos*

**Tabla 5-9:** Análisis de los Pasivos

| SUBGRUPOS | 2021       |        | 2022       |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|
|           | V. ABS     | V.R    | V. ABS     | V.R    |
| PC        | 261,550.10 | 91.76% | 411,585.85 | 94.66% |
| PNC       | 23,478.52  | 8.24%  | 23,229.78  | 5.34%  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 las obligaciones inmediatas representan el 91.76%, mientras que las obligaciones a largo plazo un 8.24% del total de Pasivos respectivamente, esto muestra que la mayor concentración de deuda es a corto plazo debido a la naturaleza del giro de negocio.

Para el período 2022 las obligaciones inmediatas representan el 94.66%, mientras que las obligaciones a largo plazo un 5.34%, esto muestra que la mayor concentración de deuda es a corto plazo debido a la naturaleza del giro de negocio.

### 5.3.2.5 Análisis global

**Tabla 5-10:** Análisis Global

| GRUPOS            | 2021       |         | 2022       |         |
|-------------------|------------|---------|------------|---------|
|                   | V. ABS     | V.R     | V. ABS     | V.R     |
| <b>ACTIVO</b>     | 452,974.49 | 100.00% | 619,786.87 | 100.00% |
| <b>PASIVO</b>     | 285,028.62 | 62.92%  | 434,815.63 | 70.16%  |
| <b>PATRIMONIO</b> | 167,945.87 | 37.08%  | 184,971.24 | 29.84%  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 del total de las inversiones la estación de servicios el 62.92% se financia con las obligaciones y el 37.08% con recursos propios. Mientras que para el 2022 del total de las inversiones el 70.16% se financia con obligaciones y el 29.84% con recursos propios.

### 5.3.3 Análisis vertical del Estado de Resultados

**Tabla 5-11:** Análisis vertical - Estado de Resultados

| ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P |                   |              |                   |              |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021 Y 2022                    |                   |              |                   |              |
| EN DÓLARES USA  |                   |              |                   |              |
| DENOMINACIÓN  | 2021              | AG           | 2022              | AG           |
| Ventas de Derivados de Petróleo                         | 3,662,721.02      | 100.00%      | 4,369,502.60      | 100.00%      |
| Costo de ventas de derivados de Petróleo                | 3,370,732.43      | 92.03%       | 4,084,510.70      | 93.48%       |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                   | <b>291,988.59</b> | <b>7.97%</b> | <b>284,991.90</b> | <b>6.52%</b> |
| Gastos Administrativos                                  | 157,593.99        | 4.30%        | 174,808.79        | 4.00%        |
| Gastos de Ventas  | 81,403.68         | 2.22%        | 75,970.90         | 1.74%        |
| <b>Total de Gastos operacionales</b>                    | <b>238,997.67</b> | <b>6.53%</b> | <b>250,779.69</b> | <b>5.74%</b> |
| <b>Utilidad Operacional</b>                             | <b>52,990.92</b>  | <b>1.45%</b> | <b>34,212.21</b>  | <b>0.78%</b> |
| Ingresos no operacionales                               | 880.13            | 0.02%        | 2,457.88          | 0.06%        |
| Egresos no operacionales                                | 13,645.53         | 0.37%        | 19,644.72         | 0.45%        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                          | <b>40,225.52</b>  | <b>1.10%</b> | <b>17,025.37</b>  | <b>0.39%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### 5.3.3.1 Análisis vertical del Estado de Resultados 2021

Los ingresos generados por la venta de derivados de petróleo representan un 100% con un valor absoluto de \$3,662,721.02, mientras que los costos de ventas de derivados de petróleo representan el 92.03% con un valor absoluto de \$3,370,732.43 debido a que el Estado permite obtener márgenes reducidos de ganancias. Lo que logró alcanzar una Utilidad Bruta de 7.97% que permitió cubrir los gastos operacionales.



Los gastos administrativos representaron un 4.30% y los de ventas un 2.22% del total de las ventas respectivamente. Lo que permitió obtener una Utilidad Operacional de 1.45% y ayudó a cubrir los egresos no operacionales. Además, los ingresos no operacionales representaron un 0.02% y los egresos no operacionales un 0.37% del total de las ventas respectivamente, lo que permitió generar una Utilidad Neta del 1.10%.

#### *5.3.3.2 Análisis vertical del Estado de Resultados 2022*

Los ingresos generados por la venta de derivados de petróleo representan un 100% con un valor absoluto de \$4,369,502.60, mientras que los costos de ventas de derivados de petróleo representan el 93.48% con un valor absoluto de \$4,084,510.70, lo que permitió alcanzar una Utilidad Bruta de 6.52% que ayudó a cubrir los gastos operacionales.

Los gastos administrativos representaron un 4% y los de ventas un 1.74% del total de las ventas respectivamente. Lo que permitió obtener una Utilidad Operacional de 0.78% y ayudó a cubrir los egresos no operacionales. Además, los ingresos no operacionales representaron un 0.06% y los egresos no operacionales un 0.45% del total de las ventas, generando una Utilidad Neta del 0.39%.

5.3.4 *Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera*

**Tabla 5-12:** Análisis Horizontal - Estado Situación Financiera

| <b>ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P</b><br><b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 Y 2022</b><br><b>EN DÓLARES USA</b> |  |             |             |               |           |
|--|--|-------------|-------------|---------------|-----------|
| <b>CÓDIGO</b>  | <b>DENOMINACIÓN</b>  | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>V. ABS</b> | <b>VR</b> |
|  | ACTIVO   |             |             |               |           |
|  | CORRIENTE  |             |             |               |           |
| 111.01   | Cajas recaudadoras   | 50,101.27   | 38,182.27   | - 11,919.00   | -23.79%   |
| 111.06   | Banco Central del Ecuador Empresas Públicas                    | 12,821.45   | 104,594.94  | 91,773.49     | 715.78%   |
| 111.15   | Bancos Comerciales Moneda de curso legal-Cuenta de recaudación | 3,254.78    | 11,123.55   | 7,868.77      | 241.76%   |
| 111.33   | Notas de crédito por efectivizar                               | 16,481.19   | 33,909.17   | 17,427.98     | 105.74%   |
| 111.35   | Otros documentos por efectivizar                               | 1,908.28    | 2,633.28    | 725.00        | 37.99%    |
| 112.01   | Anticipos a Servidores Públicos                                | 6,739.34    | 10,289.05   | 3,549.71      | 52.67%    |
| 112.05   | Anticipos a proveedores de bienes y/o servicios                |             | 7,500.00    | 7,500.00      |           |
| 112.07   | Anticipos por Obligaciones de Otros Entes Públicos             | 41,975.88   | 3,702.57    | - 38,273.31   | -91.18%   |
| 112.08   | Anticipos del impuesto a la renta (CR. TRIBUTARIO) EE.PP.      | 9,889.69    | 23,472.47   | 13,582.78     | 137.34%   |
| 112.13   | Fondos de reposición   |             | 140.00      | 140.00        |           |
| 112.14   | Anticipo entregado por convenios                               |             | 9,058.02    | 9,058.02      |           |
| 112.21   | Egresos realizados por recuperar (IESS)                        | 1,688.81    | 1,688.81    | -             | 0.00%     |
| 112.22   | Egresos realizados por recuperar (Pagos efectuados al SRI)     | 30.00       | 86.63       | 56.63         | 188.77%   |

|        |   |                   |                   |                    |                |
|--------|---|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| 112.81 | Anticipos de fondos por pagos al SRI                              | 22,868.47         | 11,309.64         | - 11,558.83        | -50.54%        |
| 112.93 | Cuentas por cobrar créditos otorgados                             | 47,178.63         | 116,001.28        | 68,822.65          | 145.88%        |
| 113.14 | Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios                    | 61.03             | 6,113.30          | 6,052.27           | 9916.88%       |
| 113.81 | Cuentas por cobrar Impuesto al Valor Agregado                     | 56,115.94         | 61,330.10         | 5,214.16           | 9.29%          |
| 131.01 | Inventarios de Bienes de Uso y Consumo Corriente                  | 8686.12           | 10,693.21         | 2,007.09           | 23.11%         |
|        | <b>Total de activo corriente</b>                                  | <b>279,800.88</b> | <b>451,828.29</b> | <b>172,027.41</b>  | <b>61.48%</b>  |
|        | NO CORRIENTE  |                   |                   |                    |                |
| 124.97 | Anticipos de Fondos de Años Anteriores                            | 53,592.45         | 53,283.58         | - 308.87           | -0.58%         |
| 124.98 | Cuentas por Cobrar de Años Anteriores                             | 67.49             | 67.52             | 0.03               | 0.04%          |
| 125.05 | Cargos Diferidos por Estudios e investigaciones                   |                   | 925.00            | 925.00             |                |
| 125.25 | Prepagos de Tasas   |                   | 3,251.23          | 3,251.23           |                |
|        | <b>Total de activo no corriente</b>                               | <b>53,659.94</b>  | <b>57,527.33</b>  | <b>3,867.39</b>    | <b>7.21%</b>   |
|        | INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN                           |                   |                   |                    |                |
| 141.01 | Bienes Muebles (Administración)                                   | 87,030.89         | 87,962.57         | 931.68             | 1.07%          |
| 141.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 25,648.25       | - 25,648.25       | -                  | 0.00%          |
| 142.01 | Bienes Muebles (Producción)                                       | 11,630.71         | 11,630.71         | -                  | 0.00%          |
| 142.99 | (-) Depreciación acumulada  | - 3,137.42        | - 3,137.42        | -                  | 0.00%          |
|        | <b>Total de inversiones en bienes de larga duración</b>           | <b>69,875.93</b>  | <b>70,807.61</b>  | <b>931.68</b>      | <b>1.33%</b>   |
|        | INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS                              |                   |                   |                    |                |
| 135.38 | Bienes de Uso y Consumo de Producción (Inventario de combustible) | 49,637.74         | 39,623.64         | - 10,014.10        | -20.17%        |
|        | <b>Total de inversiones en proyectos y programas</b>              | <b>49,637.74</b>  | <b>39,623.64</b>  | <b>- 10,014.10</b> | <b>-20.17%</b> |
|        | <b>Total de activo no corriente/BLD/IPP</b>                       | <b>173,173.61</b> | <b>167,958.58</b> | <b>- 5,215.03</b>  | <b>-3.01%</b>  |
|        | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>452,974.49</b> | <b>619,786.87</b> | <b>166,812.38</b>  | <b>36.83%</b>  |

|        |  |                   |                   |                   |               |
|--------|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|        | PASIVO   |                   |                   |                   |               |
|        | CORRIENTE  |                   |                   |                   |               |
| 212.05 | Anticipos por bienes y servicios                     | 44,197.53         | 11,107.97         | - 33,089.56       | -74.87%       |
| 212.07 | Obligaciones de otros entes públicos                 | 40,077.86         | 98,339.97         | 58,262.11         | 145.37%       |
| 212.09 | Depositos pendientes de aplicación                   |                   | 4.07              | 4.07              |               |
| 212.40 | Descuentos y retenciones generados en gastos-Admini  | 1,288.93          |                   | - 1,288.93        | -100.00%      |
| 213.51 | Cuentas por pagar Gastos en personal                 | 3,805.42          | 2,839.77          | - 965.65          | -25.38%       |
| 213.53 | Cuentas por pagar Bienes y Servicios de consumo      |                   | 566.66            | 566.66            |               |
| 213.63 | Cuentas por pagar Bienes y Servicios para producción | 102,954.48        | 198,210.23        | 95,255.75         | 92.52%        |
| 213.81 | Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado         | 69,225.88         | 100,517.18        | 31,291.30         | 45.20%        |
|        | <b>Total de pasivo corriente</b>                     | <b>261,550.10</b> | <b>411,585.85</b> | <b>150,035.75</b> | <b>57.36%</b> |
|        | NO CORRIENTE   |                   |                   |                   |               |
| 224.98 | Cuentas por Pagar de Años Anteriores                 | 23,478.52         | 23,229.78         | - 248.74          | -1.06%        |
|        | <b>Total de pasivo no corriente</b>                  | <b>23,478.52</b>  | <b>23,229.78</b>  | <b>- 248.74</b>   | <b>-1.06%</b> |
|        | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                              | <b>285,028.62</b> | <b>434,815.63</b> | <b>149,787.01</b> | <b>52.55%</b> |
|        | PATRIMONIO   |                   |                   |                   |               |
| 611.07 | Patrimonio empresas públicas                         | 126,498.99        | 127,720.35        | 1,221.36          | 0.97%         |
| 611.09 | Patrimonio de gobiernos autonomos descentralizados   | 1,221.36          | 40,225.52         | 39,004.16         | 3193.50%      |
| 618.03 | Resultado del ejercicio vigente                      | 40,225.52         | 17,025.37         | - 23,200.15       | -57.68%       |
|        | <b>Total de patrimonio</b>                           | <b>167,945.87</b> | <b>184,971.24</b> | <b>17,025.37</b>  | <b>10.14%</b> |
|        | <b>TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>                | <b>452,974.49</b> | <b>619,786.87</b> | <b>166,812.38</b> | <b>36.83%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### 5.3.4.1 Análisis Corto con Corto

**Tabla 5-13:** Análisis Corto con Corto

| SUBGRUPOS         | V. ABS           | VR           |
|-------------------|------------------|--------------|
| AC                | 172,027.41       | 61.48%       |
| PC                | 150,035.75       | 57.36%       |
| <b>Diferencia</b> | <b>21,991.66</b> | <b>4.12%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Los derechos líquidos de la estación de servicios tuvieron un incremento en un 61.48%, es decir, que tuvieron un crecimiento mayor a las obligaciones inmediatas que representa un 57.36%. Lo cual, muestra un equilibrio favorable de 4.12% porque al tener más derechos líquidos ayuda a incrementar la liquidez. Esto también se debe a la naturaleza del giro de negocio que es de servicios.

#### 5.3.4.2 Análisis Largo con Largo

**Tabla 5-14:** Análisis Largo con Largo

| SUBGRUPOS         | V. ABS            | VR            |
|-------------------|-------------------|---------------|
| ANC               | - 5,215.03        | -3.01%        |
| PNC               | - 248.74          | -1.06%        |
| <b>Diferencia</b> | <b>- 4,966.29</b> | <b>-1.95%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

La Propiedad, planta y equipo de la estación de servicios tuvo una disminución del 3.01% porque decreció los Inventarios de combustible. Además, las obligaciones a largo plazo disminuyeron en 1.06% en razón que se canceló las Cuentas por Pagar de Años Anteriores. Lo cual refleja un equilibrio favorable de -1.95% porque se logra cubrir las obligaciones a largo plazo.

#### 5.3.4.3 Análisis de los Activos

**Tabla 5-15:** Análisis de Activos

| SUBGRUPOS | V. ABS     | VR     |
|-----------|------------|--------|
| AC        | 172,027.41 | 61.48% |
| ANC       | - 5,215.03 | -3.01% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Los derechos líquidos de la estación de servicios tuvieron un crecimiento de 61.48% debido a la naturaleza del giro de negocio que es comercial. Y la Propiedad, Planta y Equipo disminuyó en un -3.01% porque decrecieron los Inventarios de Combustibles.

#### 5.3.4.4 Análisis de los Pasivos

**Tabla 5-16:** Análisis de Pasivos

| SUBGRUPOS | V. ABS     | VR     |
|-----------|------------|--------|
| PC        | 150,035.75 | 57.36% |
| PNC       | - 248.74   | -1.06% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Las obligaciones inmediatas de la estación de servicios tuvieron un incremento en un 57.36% debido a la naturaleza del giro de negocio que es comercial. Mientras que las obligaciones a largo plazo disminuyeron en 1.06% en razón que se canceló las Cuentas por Pagar de Años Anteriores.

#### 5.3.4.5 Análisis Global

**Tabla 5-17:** Análisis Global

| GRUPOS     | V. ABS     | VR     |
|------------|------------|--------|
| ACTIVOS    | 166,812.38 | 36.83% |
| PASIVOS    | 149,787.01 | 52.55% |
| PATRIMONIO | 17,025.37  | 10.14% |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

En la estación de servicios las obligaciones tuvieron un crecimiento más rápido en un 52.55%, los derechos líquidos crecieron un 36.83% y los recursos propios también incrementaron un 10.14%.

### 5.3.5 Análisis Horizontal del Estado de Resultado

**Tabla 5-18:** Análisis Horizontal - Estado de Resultados

| <b>ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P</b> |                   |                   |                    |                |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| <b>ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021 Y 2022</b>                    |                   |                   |                    |                |
| <b>EN DÓLARES USA</b>  |                   |                   |                    |                |
| <b>DENOMINACIÓN</b>  | <b>2021</b>       | <b>2022</b>       | <b>V. ABS</b>      | <b>VR</b>      |
| Ventas de Derivados de Petróleo                                | 3,662,721.02      | 4,369,502.60      | 706,781.58         | 19.30%         |
| Costo de ventas de derivados de Petróleo                       | 3,370,732.43      | 4,084,510.70      | 713,778.27         | 21.18%         |
| <b>Utilidad Bruta</b>  | <b>291,988.59</b> | <b>284,991.90</b> | <b>- 6,996.69</b>  | <b>-2.40%</b>  |
| Gastos Administrativos   | 157,593.99        | 174,808.79        | 17,214.80          | 10.92%         |
| Gastos de Ventas   | 81,403.68         | 75,970.90         | - 5,432.78         | -6.67%         |
| <b>Total Gastos operacionales</b>                              | <b>238,997.67</b> | <b>250,779.69</b> | <b>11,782.02</b>   | <b>4.93%</b>   |
| <b>Utilidad Operacional</b>                                    | <b>52,990.92</b>  | <b>34,212.21</b>  | <b>- 18,778.71</b> | <b>-35.44%</b> |
| Ingresos no operacionales                                      | 880.13            | 2,457.88          | 1,577.75           | 179.26%        |
| Egresos no operacionales                                       | 13,645.53         | 19,644.72         | 5,999.19           | 43.96%         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                 | <b>40,225.52</b>  | <b>17,025.37</b>  | <b>- 23,200.15</b> | <b>-57.68%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Los ingresos generados por ventas de derivados de petróleo incrementaron un 19.30% y el costo de venta tuvo un crecimiento de 21.18% mayor al crecimiento de las ventas, a su vez existe un equilibrio financiero en el crecimiento de las ventas y costos; por ende, la Utilidad Bruta se vio afectada y disminuyó un -2.40%.

Respecto a los gastos administrativos tuvieron un crecimiento de 10.92%; mientras que los gastos de ventas tuvieron una disminución de -6.67% lo que generó una disminución de la Utilidad Operacional que representa el -35.44% por el crecimiento de los gastos administrativos.

Los ingresos no operacionales tuvieron un crecimiento que representó el 179.26%; mientras que los egresos no operacionales también crecieron en un 43.96%. La utilidad neta del ejercicio se ve afectada con una disminución de -57.68% debido al crecimiento del costo de venta en un 21.18% y los gastos administrativos en un 10.92%.

## 5.4 Indicadores financieros

### 5.4.1 Indicadores de liquidez

**Tabla 5-19:** Datos para aplicar los indicadores de liquidez

| AÑO    | AC         | PC         | Inventarios |
|--------|------------|------------|-------------|
| 2021   | 279,800.88 | 261,550.10 | 49,637.74   |
| 2022   | 451,828.29 | 411,585.85 | 39,623.64   |
| V. ABS | 172,027.41 | 150,035.75 | - 10,014.10 |
| VR     | 61.48%     | 57.36%     | -20.17%     |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Tabla 5-20:** Liquidez corriente

| Indicador          | Fórmula | 2021                            | 2022                            |
|--------------------|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Liquidez corriente | AC/PC   | $\frac{279,800.88}{261,550.10}$ | $\frac{451,828.29}{411,585.85}$ |
| <b>Resultado</b>   |         | 1.07                            | 1.10                            |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de liquidez corriente de 1.07 para el período 2021, mientras que para el 2022 es de 1.10, esto significa que tiene capacidad de pago y capacidad de inversión. El análisis de tendencia indica que los derechos líquidos crecen un 61.48% más rápido que las obligaciones inmediatas 57.36%, por tal razón se determina un crecimiento del indicador de un año a otro.

**Tabla 5-21:** Capital de trabajo

| Indicador          | Fórmula | 2021                  | 2022                  |
|--------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| Capital de trabajo | AC-PC   | 279,800.88-261,550.10 | 451,828.29-411,585.85 |
| <b>Resultado</b>   |         | 18,250.78             | 40,242.44             |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)



## Análisis e interpretación

La estación de servicios para el 2021 posee un indicador de Capital de trabajo de \$18,250.78, mientras que para el 2022 es de \$40,242.44, esto significa que tiene capacidad de pago y capacidad de inversión. El análisis de tendencia indica que los derechos líquidos crecen un 61,48% más rápido que las obligaciones inmediatas 57.36%, por tal razón se determina un crecimiento del indicador de un año a otro.

**Tabla 5-22:** Prueba ácida

| Indicador        | Fórmula          | 2021       | 2022       |
|------------------|------------------|------------|------------|
| Prueba ácida     | (AC-Inventarios) | 230,163.14 | 412,204.65 |
|                  | PC               | 261,550.10 | 411,585.85 |
| <b>Resultado</b> |                  | 0.88       | 1.00       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el año 2021 posee un indicador de prueba ácida de 0.88, esto significa que no tiene capacidad de pago, ni de inversión. Mientras que en el año 2022 es de 1, significa que solo tiene capacidad de pago, más no de inversión. El análisis de tendencia el indicador crece de un año a otro, en razón que los derechos líquidos crecen un 61,48% más rápido que las obligaciones inmediatas 57.36%, mientras que las existencias decrecen un -20.17%.

### 5.4.2 Indicadores de solvencia

**Tabla 5-23:** Datos para aplicar los indicadores de solvencia

| AÑO    | AT         | Activo fijo neto | PT         | PC         | PNC       | PATRIMONIO | Cta. Y Doc. X PAGAR CP | Cta. Y Doc. X PAGAR LP |
|--------|------------|------------------|------------|------------|-----------|------------|------------------------|------------------------|
| 2021   | 452,974.49 | 69,875.93        | 285,028.62 | 261,550.10 | 23,478.52 | 167,945.87 | 102,954.48             | 23,478.52              |
| 2022   | 619,786.87 | 70,807.61        | 434,815.63 | 411,585.85 | 23,229.78 | 184,971.24 | 198,210.23             | 23,229.78              |
| V. ABS | 166,812.38 | 931.68           | 149,787.01 | 150,035.75 | - 248.74  | 17,025.37  | 95,255.75              | - 248.74               |
| VR     | 36.83%     | 1.33%            | 52.55%     | 57.36%     | -1.06%    | 10.14%     | 92.52%                 | -1.06%                 |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Tabla 5-24:** Endeudamiento del activo

| Indicador                | Fórmula | 2021                            | 2022                            |
|--------------------------|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| Endeudamiento del activo | PT/AT   | $\frac{285,028.62}{452,974.49}$ | $\frac{434,815.63}{619,786.87}$ |
| <b>Resultado</b>         |         | 0.63                            | 0.70                            |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis e interpretación**

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de endeudamiento del activo para el 2021 de 0.63 y para el 2022 es de 0.70, esto significa que no tiene autonomía financiera y depende de las obligaciones. En el análisis de tendencia se determina que de 0.63 se incrementa a 0.70 de un año a otro, en razón que las obligaciones crecen más rápido en un 52.55% que el activo 36.83%.

**Tabla 5-25:** Endeudamiento patrimonial

| Indicador                 | Fórmula       | 2021                            | 2022                            |
|---------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Endeudamiento patrimonial | PT/Patrimonio | $\frac{285,028.62}{167,945.87}$ | $\frac{434,815.63}{184,971.24}$ |
| <b>Resultado</b>          |               | 1.70                            | 2.35                            |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis e interpretación**

La estación de servicios posee un indicador de endeudamiento patrimonial para el 2021 de 1.70 veces y para el 2022 es de 2.35 veces, esto quiere decir que depende de las obligaciones. Realizando el análisis de tendencia se determina que de 1.70 se incrementa a 2.35 de un año a otro, en razón que las obligaciones crecen más rápido en un 52.55% que el patrimonio 10.14%.

**Tabla 5-26:** Endeudamiento del activo fijo

| Indicador                     | Fórmula  | 2021                           | 2022                           |
|-------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Endeudamiento del Activo fijo | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$ | $\frac{167,945.87}{69,875.93}$ | $\frac{184,971.24}{70,807.61}$ |
| <b>Resultado</b>              |  | \$ 2.40                        | \$ 2.61                        |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de endeudamiento del activo fijo para el 2021 de \$2.40 y para el 2022 es de \$2.61, esto significa que la propiedad, planta y equipo es financiada por el patrimonio y que por cada dólar invertido en activo fijo existen \$2.40 y \$2.61 de patrimonio respectivamente. Realizando el análisis de tendencia se determina que el indicador se incrementa de un año a otro, en razón que el patrimonio crece más rápido en un 10.14% que el activo fijo 1.33%.

**Tabla 5-27:** Endeudamiento a corto plazo

| Indicador                   | Fórmula | 2021       | 2022       |
|-----------------------------|---------|------------|------------|
| Endeudamiento a corto plazo | PC / PT | 261,550.10 | 411,585.85 |
|                             |         | 285,028.62 | 434,815.63 |
| <b>Resultado</b>            |         | 91.76%     | 94.66%     |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios posee un indicador de endeudamiento a corto plazo para el 2021 de 91.76% y para el 2022 es de 94.66%, esto significa que las obligaciones inmediatas aportan con mayor cantidad al total de pasivos. Realizando el análisis de tendencia que de 91.76% se incrementa a 94.66% de un año a otro, en razón que las obligaciones inmediatas crecen más rápido en un 57.36% que el pasivo total 52.55%.

**Tabla 5-28:** Endeudamiento a largo plazo

| Indicador                   | Fórmula | 2021       | 2022       |
|-----------------------------|---------|------------|------------|
| Endeudamiento a largo plazo | PNC/PT  | 23,478.52  | 23,229.78  |
|                             |         | 285,028.62 | 434,815.63 |
| <b>Resultado</b>            |         | 8.24%      | 5.34%      |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios posee un indicador de endeudamiento a largo plazo para el 2021 de 8.24% y para el 2022 es de 5.34%, esto significa que las obligaciones a largo plazo aportan con menor cantidad al total de pasivos. Realizando el análisis de tendencia que de 8.24% se disminuye a

5.34% de un año a otro, en razón que las obligaciones a largo plazo decrecieron un -1.06% y el pasivo total creció un 52.55%.

**Tabla 5-29:** Cobertura de intereses

| Indicador              | Fórmula   | 2021                  | 2022                  |
|------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Cobertura de intereses | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos financieros}}$ | $\frac{52,990.92}{0}$ | $\frac{34,212.21}{0}$ |
|                        |   | 0                     | 0                     |
| <b>Resultado</b>       |   | 0.00                  | 0.00                  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

No aplica en razón que la estación de servicios no posee pasivos con costos.

**Tabla 5-30:** Apalancamiento

| Indicador        | Fórmula       | 2021                            | 2022                            |
|------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Apalancamiento   | AT/Patrimonio | $\frac{452,974.49}{167,945.87}$ | $\frac{619,786.87}{184,971.24}$ |
|                  |               |                                 |                                 |
| <b>Resultado</b> |               | \$ 2.70                         | \$ 3.35                         |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de apalancamiento para el 2021 de \$2.70 y para el 2022 es de \$3.35, esto significa que por cada \$1 de patrimonio, existen \$2.70 y \$3.35 en activos respectivamente. Realizando el análisis de tendencia que de \$2.70 se incrementa a \$3.35 de un año a otro, en razón que el activo total crece más rápido en un 36.83% que el patrimonio 10.14%.

**Tabla 5-31:** Apalancamiento financiero

| Indicador                 | Fórmula                                     | 2021 | 2022 |
|---------------------------|---|------|------|
| Apalancamiento financiero | $\frac{\text{(UAI/PAT.)}}{\text{(UAI/AT)}}$ |      |      |
|                           |   | 0    | 0    |
| <b>Resultado</b>          |   | \$ - | \$ - |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

No aplica en razón que no paga impuestos porque es empresa pública, tampoco posee pasivo con costo, por ende, no posee Utilidad antes de Impuestos e Interese (UAI)

**Tabla 5-32:** Fortaleza patrimonial

| Indicador             | Fórmula                     | 2021         | 2022         |
|-----------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| Fortaleza patrimonial | Capital Social / Patrimonio | 0            | 0            |
| <b>Resultado</b>      |                             | <b>0.00%</b> | <b>0.00%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

No aplica en razón que es empresa pública y no tiene accionistas.

**Tabla 5-33:** Endeudamiento patrimonial corriente

| Indicador                           | Fórmula                             | 2021                            | 2022                            |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Endeudamiento patrimonial corriente | Cta. y Doc. x pagar CP / Patrimonio | $\frac{102,954.48}{167,945.87}$ | $\frac{198,210.23}{184,971.24}$ |
| <b>Resultado</b>                    |                                     | <b>61.30%</b>                   | <b>107.16%</b>                  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de endeudamiento patrimonial corriente para el 2021 de 61.30%, esto significa que las cuentas y documentos por cobrar C/P representan un 61,30% del patrimonio y para el 2022 representa un 107.16%. Realizando el análisis de tendencia, el indicador se incrementa de un año a otro, en razón que las cuentas y documentos por pagar a C/P crecen más rápido en un 92.52% que el patrimonio 10.14%.

**Tabla 5-34:** Endeudamiento patrimonial no corriente

| Indicador                              | Fórmula                             | 2021                           | 2022                           |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Endeudamiento patrimonial no corriente | Cta. y Doc. x pagar LP / Patrimonio | $\frac{23,478.52}{167,945.87}$ | $\frac{23,229.78}{184,971.24}$ |
| <b>Resultado</b>                       |                                     | 13.98%                         | 12.56%                         |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de endeudamiento patrimonial no corriente para el 2021 de 13.98% y para el 2022 es de 12.56%, esto significa que el patrimonio es suficiente para cubrir las cuentas y documentos por pagar a L/P. Realizando el análisis de tendencia que de 13.98% disminuye a 12.56% de un año a otro, en razón que el patrimonio crece en un 10.14%, mientras que las cuentas y documentos por pagar a L/P disminuyen en -1.06%.

**Tabla 5-35:** Apalancamiento a corto y largo plazo

| Indicador                            | Fórmula                                 | 2021                            | 2022                            |
|--------------------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Apalancamiento a corto y largo plazo | Cta. y Doc. x pagar C y LP / Patrimonio | $\frac{126,433.00}{167,945.87}$ | $\frac{221,440.01}{184,971.24}$ |
| <b>Resultado</b>                     |   | 75.28%                          | 119.72%                         |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de apalancamiento a corto y largo plazo para el 2021 de 75.28% y para el 2022 es de 119.72%, esto significa que las cuentas y documentos por pagar a C y L/P representan un 75.28% y 119.72% del patrimonio. Realizando el análisis de tendencia que de 75.28% se incrementó a 119.72% de un año a otro, en razón que las cuentas y documentos por pagar a C/P crecen más rápido en un 92.52% que el patrimonio 10.14% y las cuentas y documentos por pagar a L/P disminuyen en -1.06%.

### 5.4.3 Indicadores de gestión

**Tabla 5-36:** Datos para aplicar los indicadores de gestión

| AÑO    | AT         | Activo fijo | VENTAS       | COMPRAS      | GASTOS ADM. + VENTAS | Cta. Y Doc. X PAGAR | Cta. Y Doc. X COBRAR | Promedio CYD X PAGAR | Promedio CYD X COBRAR | Compras netas |
|--------|------------|-------------|--------------|--------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| 2021   | 452,974.49 | 69,875.93   | 3,662,721.02 | 3,370,732.43 | 238,997.67           | 102,954.48          | 47,239.66            | 150,582.36           | 84,677.12             | 3,646,884.55  |
| 2022   | 619,786.87 | 70,807.61   | 4,369,502.60 | 4,084,510.70 | 250,779.69           | 198,210.23          | 122,114.58           |                      |                       |               |
| V. ABS | 166,812.38 | 931.68      | 706,781.58   | 713,778.27   | 11,782.02            | 95,255.75           | 74,874.92            |                      |                       |               |
| VR     | 36.83%     | 1.33%       | 19.30%       | 21.18%       | 4.93%                | 92.52%              | 158.50%              |                      |                       |               |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Tabla 5-37:** Rotación de cartera

| Indicador           | Fórmula   | 2021   | 2022                             |
|---------------------|---|--|----------------------------------|
| Rotación de cartera | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cta. Y Doc. X cobrar}}$ | Ventas 2022/Promedio cuentas y documentos por cobrar | $\frac{4,369,502.60}{84,677.12}$ |
| <b>Resultado</b>    |   |  | 51.60                            |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., al corte del 31 de diciembre de 2022 las cuentas y documentos por cobrar rotan 51.60 veces en relación de las ventas. La alta rotación se da por la naturaleza del giro de negocio.

**Tabla 5-38:** Rotación de activo fijo

| Indicador               | Fórmula                                    | 2021                             | 2022                             |
|-------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Rotación de activo fijo | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$ | $\frac{3,662,721.02}{69,875.93}$ | $\frac{4,369,502.60}{70,807.61}$ |
|                         | <b>Resultado</b>                           | \$ 52.42                         | \$ 61.71                         |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., posee un indicador de rotación de activo fijo para el 2021 de \$52.42 y para el 2022 es de \$61.71, lo que significa que por cada \$1 invertido en PPE se generó \$52.42 y \$61.71 en ventas para cada año respectivo. Realizando el análisis de tendencia se determina que el indicador se incrementa de un año a otro, en razón que las ventas crecen más rápido en 19.30% que el Activo fijo 1.33%.

**Tabla 5-39:** Rotación de ventas

| Indicador          | Fórmula                                     | 2021                              | 2022                              |
|--------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rotación de ventas | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{3,662,721.02}{452,974.94}$ | $\frac{4,369,502.60}{619,786.87}$ |
|                    | <b>Resultado</b>                            | 8.09                              | 7.05                              |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis e interpretación

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el 2021 las ventas rotaron 8.09 veces y para el 2022 rotaron 7.05 veces sobre el activo total, lo que demuestra la gestión de la administración. Realizando el análisis de tendencia se determina que de 8.09 veces disminuye a 7.05 veces de un año a otro, en razón que el activo total crece más rápido en 36.83% que las ventas 19.30%.



**Tabla 5-40:** Período medio de cobranza

| Indicador                 | Fórmula   | 2021  | 2022                             |
|---------------------------|---|---|----------------------------------|
| Periodo medio de cobranza | $\frac{\text{Cta. y Doc. X cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$ | Promedio de cuentas y documentos por cobrar * 365 / Ventas 2022 | $\frac{84,677.12}{4,369,502.60}$ |
| <b>Resultado</b>          |   |   | <b>7.07</b>                      |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., al corte del 31 de diciembre de 2022 muestra que la recuperación promedio de las cuentas y documentos por cobrar lo realiza en un plazo de 7.07 días. Esto muestra que cumple con la primera regla de las finanzas que es trabajar con dinero ajeno, porque se cobra antes para pagar las deudas.

**Tabla 5-41:** Período medio de pago

| Indicador             | Fórmula   | 2021  | 2022                              |
|-----------------------|---|---|-----------------------------------|
| Periodo medio de pago | $\frac{\text{Cta. y Doc. X pagar} * 365}{\text{Compras netas}}$ | Promedio de cuentas y documentos por pagar * 365 / Compras netas 2022 | $\frac{150,582.36}{3,646,884.55}$ |
| <b>Resultado</b>      |   |   | <b>15.07</b>                      |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., al corte del 31 de diciembre de 2022 muestra que el promedio de las cuentas y documentos por pagar tardan un plazo de 15.07 días.

**Tabla 5-42:** Impacto Gastos administrativos y ventas

| Indicador                    | Fórmula   | 2021                              | 2022                              |
|------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Impacto Gastos Adm. Y Ventas | $\frac{\text{Gastos Adm. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$ | $\frac{238,997.67}{3,662,721.02}$ | $\frac{250,779.69}{4,369,502.60}$ |
| <b>Resultado</b>             |   | <b>6.53%</b>                      | <b>5.74%</b>                      |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis e interpretación**

La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el 2021 posee un indicador de Impacto de gastos administrativos y de ventas de 6.53% y para el 2022 es de 5.74%, esto significa que los gastos operacionales tienen una baja incidencia sobre las ventas. Realizando el análisis de tendencia se determina que de 6.53% decrece a 5.74% de un año a otro, en razón que las ventas crecen más rápido en 19.30% que los gastos administrativos y ventas en 4.93%.

**Tabla 5-43:** Impacto de la carga financiera

| Indicador                      | Fórmula   | 2021                     | 2022                     |
|--------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| Impacto de la carga financiera | $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$ | $\frac{0}{3,662,721.02}$ | $\frac{0}{4,369,502.60}$ |
| <b>Resultado</b>               |   | <b>0.00%</b>             | <b>0.00%</b>             |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis e interpretación**

No aplica en razón que la estación de servicios no posee pasivos con costos.

**5.4.4 Indicadores de rentabilidad****Tabla 5-44:** Datos para aplicar los indicadores de rentabilidad

| AÑO    | AT         | VENTAS       | PAT.       | UO          | UN          | I. NO.OPE. | E.NO.OPE. |
|--------|------------|--------------|------------|-------------|-------------|------------|-----------|
| 2021   | 452,974.49 | 3,662,721.02 | 167,945.87 | 52,990.92   | 40,225.52   | 880.13     | 13,645.53 |
| 2022   | 619,786.87 | 4,369,502.60 | 184,971.24 | 34,212.21   | 17,025.37   | 2,457.88   | 19,644.72 |
| V. ABS | 166,812.38 | 706,781.58   | 17,025.37  | - 18,778.71 | - 23,200.15 | 1,577.75   | 5,999.19  |
| VR     | 36.83%     | 19.30%       | 10.14%     | -35.44%     | -57.68%     | 179.26%    | 43.96%    |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Tabla 5-45:** Rentabilidad sobre el activo

| <b>ROA=</b> |  |                     |             |
|-------------|--|---------------------|-------------|
|             |  | <b>UN</b>           |             |
|             |  | <b>TOTAL ACTIVO</b> |             |
|             |  | <b>2021</b>         | <b>2022</b> |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$  | 11.70%              | 5.52%       |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO} + \text{Ingreso no operacional} - \text{Egreso no operacional}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$ | 8.88%               | 2.75%       |
| <b>UO=</b>  | $\frac{\text{UN}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$  | 8.88%               | 2.75%       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

UAI: La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el 2021 posee una rentabilidad sobre el total de activos de 11.70% y para el 2022 tuvo una ganancia de 5.52%; la tendencia del indicador disminuye en un año a otro en razón que el activo total crece más rápido 36.83% y la UO disminuye en -35.44%.

UAI: Para el 2021 alcanza una rentabilidad de 8.88% sobre el total de activo y para el 2022 generó una ganancia de 2.75% sobre el total de activo; la tendencia del indicador disminuye de un año a otro en razón que los ingresos no operacionales crecen más rápido en 179.26%, así como los egresos no operacionales en 43.96%, el total de activo también creció en 36.83% y la UO decreció en -35.44%.

UO: Para el 2021 tuvo una rentabilidad sobre el activo de 8.88% y para el 2022 generó una ganancia de 2.75%; la tendencia del indicador disminuye en razón que la utilidad neta decreció -57.68%, mientras que el total de activos crecieron 36.83%.

Rendimiento VS Rendimiento neto: En los dos períodos contables el UAI es mayor al UAI en razón que en el UAI los egresos no operacionales son mayores a los ingresos no operacionales.

Rendimiento neto VS Retorno sobre el activo: El UAI es igual al UO en razón que la empresa pública no tiene carga impositiva.

**Tabla 5-46:** Rentabilidad sobre las ventas

| <b>ROS=</b> |  |               |             |
|-------------|--|---------------|-------------|
|             |  | <b>UN</b>     |             |
|             |  | <b>VENTAS</b> |             |
|             |  | <b>2021</b>   | <b>2022</b> |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO}}{\text{VENTAS}}$  | 1.45%         | 0.78%       |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO} + \text{Ingreso no operacional} - \text{Egreso no operacional}}{\text{VENTAS}}$ | 1.10%         | 0.39%       |
| <b>UO=</b>  | $\frac{\text{UN}}{\text{VENTAS}}$  | 1.10%         | 0.39%       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis e interpretación

UAI: La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el 2021 posee una ganancia sobre el total de ventas de 1.45% y para el 2022 de 0.78%; la tendencia del indicador disminuye en un año a otro en razón que las ventas crecen más rápido 19.30% y la UO disminuye en -35.44%.

UAI: Para el 2021 alcanza una ganancia de 1.10% y para el 2022 de 0.39% sobre las ventas; la tendencia del indicador disminuye de un año a otro en razón que los ingresos no operacionales crecen más rápido en 179.26%, así como los egresos no operacionales en 43.96%, el total de ventas también creció en 19.30% y la UO decreció en -35.44%.

UO: Para el 2021 tuvo una ganancia sobre el total de ventas de 1.10% y para el 2022 es de 0.39%; la tendencia del indicador disminuye de un año a otro en razón que la utilidad neta decreció -57.68%, mientras que ventas crecieron 19.30%.

Rendimiento VS Rendimiento neto: En los dos períodos contables el UAI es mayor al UAI en razón que en el UAI los egresos no operacionales son mayores a los ingresos no operacionales.

Rendimiento neto VS Retorno sobre las ventas: El UAI es igual al UO en razón que la empresa pública no tiene carga impositiva.

**Tabla 5-47:** Rentabilidad sobre el patrimonio

| <b>ROE=</b> |  | <b>UN</b>         |             |
|-------------|--|-------------------|-------------|
|             |  | <b>PATRIMONIO</b> |             |
|             |  | <b>2021</b>       | <b>2022</b> |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO}}{\text{PATRIMONIO}}$  | 31.55%            | 18.50%      |
| <b>UAI=</b> | $\frac{\text{UO} + \text{Ingreso no operacional} - \text{Egreso no operacional}}{\text{PATRIMONIO}}$ | 23.95%            | 9.20%       |
| <b>UO=</b>  | $\frac{\text{UN}}{\text{PATRIMONIO}}$  | 23.95%            | 9.20%       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis e interpretación**

UAI: La estación de servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., para el 2021 posee una rentabilidad sobre el patrimonio de 31.55% y para el 2022 de 18.50%; la tendencia del indicador disminuye en un año a otro en razón que el patrimonio crece más rápido 10.14% y la UO disminuye en -35.44%.

UAI: Para el 2021 alcanza una rentabilidad de 23.95% y para el 2022 es de 9.20% sobre el patrimonio; la tendencia del indicador disminuye de un año a otro en razón que los ingresos no operacionales crecen más rápido en 179.26%, así como los egresos no operacionales en 43.96%, el patrimonio también creció en 10.14% y la UO decreció en -35.44%.

UO: Para el 2021 tuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 23.95% y para el 2022 es de 9.20%; la tendencia del indicador disminuye de un año a otro en razón que el patrimonio crece más rápido en 10.14% y la utilidad neta decreció -57.68%.

Rendimiento VS Rendimiento neto: En los dos períodos contables el UAI es mayor al UAI en razón que en el UAI los egresos no operacionales son mayores a los ingresos no operacionales.

Rendimiento neto VS Retorno sobre el patrimonio: El UAI es igual al UO en razón que la empresa pública no tiene carga impositiva.

**Tabla 5-48:** Matriz de rentabilidad 2021-2022

| <b>MATRIZ DE RENTABILIDAD 2021</b> |            |            |           |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|
|                                    | <b>UAI</b> | <b>UAI</b> | <b>UO</b> |
| <b>ROE</b>                         | 31.55%     | 23.95%     | 23.95%    |
| <b>ROS</b>                         | 1.45%      | 1.10%      | 1.10%     |
| <b>ROA</b>                         | 11.70%     | 8.88%      | 8.88%     |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

Para el período 2021 la estación de servicios generó una rentabilidad sobre el patrimonio de 23.95%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2021, el costo del dinero es de 7.54%

Para el período 2021 la estación de servicios generó una ganancia sobre las ventas de 1.10%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2021, el costo del dinero es de 7.54%

Para el período 2021 la estación de servicios generó una rentabilidad sobre el activo de 8.88%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2021, el costo del dinero es de 7.54%

| <b>MATRIZ DE RENTABILIDAD 2022</b> |            |            |           |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|
|                                    | <b>UAI</b> | <b>UAI</b> | <b>UO</b> |
| <b>ROE</b>                         | 18.50%     | 9.20%      | 9.20%     |
| <b>ROS</b>                         | 0.78%      | 0.39%      | 0.39%     |
| <b>ROA</b>                         | 5.52%      | 2.75%      | 2.75%     |

Para el período 2022 la estación de servicios generó una rentabilidad sobre el patrimonio de 9.20%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2022, donde el costo del dinero es de 8.39%

Para el período 2022 la estación de servicios generó una ganancia sobre las ventas de 0.39%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2022, donde el costo del dinero es de 8.39%

Para el período 2022 la estación de servicios generó una ganancia sobre el activo de 2.75%, esto se hace referencia a la tabla de tasas pasivas emitida por BCE con corte a diciembre de 2022, donde el costo del dinero es de 8.39%

**Tabla 5-49:** Análisis de tendencia de rentabilidad 2021-2022

| <b>Análisis de tendencia de la rentabilidad</b> |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>INDICADOR</b>                                | <b>2021</b> | <b>2022</b> |
| <b>ROE</b>                                      | 23.95%      | 9.20%       |
| <b>ROS</b>                                      | 1.10%       | 0.39%       |
| <b>ROA</b>                                      | 8.88%       | 2.75%       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

- En el análisis de tendencia el ROE disminuye de un año a otro, en razón que la utilidad neta disminuye un -57.68% y el patrimonio crece un 10.14%
- En el análisis de tendencia el ROS disminuye de un año a otro, en razón que la utilidad neta disminuye un -57.68% y las ventas crecen un 19.30%
- En el análisis de tendencia el ROA disminuye de un año a otro, en razón que la utilidad neta disminuye un -57.68% y el activo crece un 36.83%

## 5.5 Flujo operacional período 2021

**Tabla 5-50:** Flujo operacional proyectado de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

| Flujo de caja proyectado                              | Enero             | Febrero           | Marzo             | Abril             | Mayo              | Junio             | Julio             | Agosto            | Septiembre        | Octubre           | Noviembre         | Diciembre         | TOTAL               |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|   | 1                 | 2                 | 3                 | 4                 | 5                 | 6                 | 7                 | 8                 | 9                 | 10                | 11                | 12                | Año 1               |
| <b>A. Ingresos operacionales</b>                      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| SÚPER   | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 18,252.56         | 219,030.72          |
| EXTRA   | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 202,182.20        | 2,426,186.40        |
| DIÉSEL  | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 84,791.99         | 1,017,503.90        |
| <b>Total de ingresos operacionales</b>                | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>305,226.75</b> | <b>3,662,721.02</b> |
| <b>B. Egresos operacionales</b>                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Costo de ventas de derivados de petróleo              | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 280,894.37        | 3,370,732.43        |
| Gasto administrativo                                  | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 13,132.83         | 157,593.99          |
| Gasto de venta  | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 6,783.64          | 81,403.68           |
| <b>Total de egresos operacionales</b>                 | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>300,810.84</b> | <b>3,609,730.10</b> |
| <b>C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)</b>                     | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>4,415.91</b>   | <b>52,990.92</b>    |
| <b>D. Ingresos no operacionales</b>                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Multas (Tributarias)                                  | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 22.21             | 266.51              |
| Otros ingresos no clasificados                        | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 51.14             | 613.62              |
| <b>Total de ingresos no operacionales</b>             | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>73.34</b>      | <b>880.13</b>       |
| <b>E. Egresos no operacionales</b>                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Transferencias corrientes al sector público           | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 1,100.46          | 13,205.46           |
| Ajustes de ejercicios anteriores                      | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 36.67             | 440.07              |
| <b>Total de egresos no operacionales</b>              | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>1,137.13</b>   | <b>13,645.53</b>    |
| <b>F. FLUJO DE INGR. EGRE. NO OPERACIONALES (D-E)</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 1,063.78</b> | <b>- 12,765.40</b>  |
| <b>G. FLUJO DEL PERÍODO (C+F)</b>                     | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>3,352.13</b>   | <b>40,225.52</b>    |
| <b>H. SALDO INICIAL</b>                               | <b>84,566.97</b>  | <b>87,919.10</b>  | <b>91,271.22</b>  | <b>94,623.35</b>  | <b>97,975.48</b>  | <b>101,327.60</b> | <b>104,679.73</b> | <b>108,031.86</b> | <b>111,383.98</b> | <b>114,736.11</b> | <b>118,088.24</b> | <b>121,440.36</b> | <b>1,236,044.00</b> |
| <b>I. FLUJO NETO (G+H)</b>                            | <b>87,919.10</b>  | <b>91,271.22</b>  | <b>94,623.35</b>  | <b>97,975.48</b>  | <b>101,327.60</b> | <b>104,679.73</b> | <b>108,031.86</b> | <b>111,383.98</b> | <b>114,736.11</b> | <b>118,088.24</b> | <b>121,440.36</b> | <b>124,792.49</b> | <b>1,276,269.52</b> |

Fuente: (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., 2023)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)



### 5.5.1 *Análisis e interpretación del Flujo Operacional 2021*

En el flujo operacional proyectado del período 2021 se obtuvo un flujo neto positivo, esto significa que la estación de servicios posee un adecuado manejo de los recursos líquidos, debido que los ingresos operacionales cubren los egresos operacionales y no operacionales. Aquí se evidencia que tiene capacidad de pago y de inversión tal como lo refleja: indicador de liquidez que es de 1.07; de igual manera el capital de trabajo de \$18,250.78.

### 5.5.2 *Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad Global*

**Tabla 5-51:** Fórmula de Punto de Equilibrio Global

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{3,528,326.42}{0.974049563}$                                      |
| <b>PQV=</b> | $3,622,327.40$  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### **Análisis**

El punto de equilibrio global indica que el volumen de ventas que la estación de servicios debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$3,622,327.40; en consecuencia, para el período 2021 los ingresos operacionales fueron suficientes para cubrir los costos y gastos, por ende, generó utilidad.

**Tabla 5-52:** Fórmula de Margen de Contribución Global

|            |   |
|------------|---|
| <b>MC=</b> | $\text{Ventas} - \text{Costos variables}$ |
| <b>MC=</b> | $3,662,721.02 - 95,049.21$                |
| <b>MC=</b> | $3,567,671.81$                            |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El margen de contribución es de \$3,567,671.81, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Además, si la cantidad del margen de contribución es mayor a los costos fijos generará utilidad.

**Tabla 5-53:** Fórmula de la Utilidad Global

|                  |                             |
|------------------|-----------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos           |
| <b>UTILIDAD=</b> | 3,567,671.81 - 3,528,326.42 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 39,345.39                   |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

Para el período 2021 se obtuvo una utilidad de \$39,345.39, lo que significa que la estación de servicios tiene capacidad para cubrir los costos totales y por ende generó utilidad.

### 5.5.3 Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina SÚPER

**Tabla 5-54:** Fórmula de Punto de Equilibrio SÚPER

|             |  |
|-------------|--|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costo Variables} / \text{Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{210,993.92}{0.974049564}$   |
| <b>PQV=</b> | 216,615.18   |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina súper debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$216,615.18; en consecuencia, para el 2021 los ingresos de la venta de gasolina súper fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-55:** Fórmula de Margen de contribución SÚPER

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 219,030.72 - 5,683.94     |
| <b>MC=</b> | 213,346.78                |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

El margen de contribución es de \$213,346.78, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2021 el margen de contribución de la gasolina súper fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-56:** Fórmula de Utilidad SÚPER

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos       |
| <b>UTILIDAD=</b> | 213,346.78 - 210,993.92 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 2,352.86                |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

La participación de utilidad que generó la gasolina súper fue del 5.98%, convirtiéndose en el producto que le genera menor participación de utilidad a la estación de servicios.

#### 5.5.4 Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina EXTRA

**Tabla 5-57:** Fórmula de Punto de Equilibrio EXTRA

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{2,337,163.42}{0.974049563}$                                      |
| <b>PQV=</b> | 2,399,429.67  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### Análisis

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina extra debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$2,399,429.67; en consecuencia, para el 2021 los ingresos de la venta de gasolina extra fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-58:** Fórmula de Margen de Contribución EXTRA

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 2,426,186.40 - 62,960.60  |
| <b>MC=</b> | 2,363,225.80              |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

#### Análisis

El margen de contribución es de \$2,363,225.80, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2021 el margen de contribución de la gasolina extra fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-59:** Fórmula de Utilidad EXTRA

|   |
|---|
| <b>UTILIDAD=</b> CM - Costos fijos          |
| <b>UTILIDAD=</b> 2,363,225.8 - 2,337,163.42 |
| <b>UTILIDAD=</b> 26,062.38                  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

La participación de utilidad que generó la gasolina extra fue del 66.24%, convirtiéndose en el producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios.

#### 5.5.5 Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad de la gasolina DIÉSEL

**Tabla 5-60:** Fórmula de Punto de equilibrio DIÉSEL

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{980,169.08}{0.974049563}$  |
| <b>PQV=</b> | 1,006,282.55  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina diésel debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$1,006,282.55; en consecuencia, para el 2021 los ingresos de la venta de gasolina diésel fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-61:** Fórmula de Margen de Contribución DIÉSEL

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 1,017,503.90 - 26,404.67  |
| <b>MC=</b> | 991,099.23                |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis**

El margen de contribución es de \$991,099.23, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2021 el margen de contribución de la gasolina diésel fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-62:** Fórmula de Utilidad DIÉSEL

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos       |
| <b>UTILIDAD=</b> | 991,099.23 - 980,169.08 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 10,930.15               |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis**

La participación de utilidad que generó la gasolina diésel fue del 27.78%, es el segundo producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios, después de la gasolina extra.

**Tabla 5-63:** Cuadro resumen de utilidades 2021

| <b>Cuadro de utilidades</b> |                  |                |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| <b>SÚPER</b>                | 2,352.86         | 5.98%          |
| <b>EXTRA</b>                | 26,062.38        | 66.24%         |
| <b>DIÉSEL</b>               | 10,930.15        | 27.78%         |
| <b>Utilidad total</b>       | <b>39,345.39</b> | <b>100.00%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## **Análisis**

La participación de utilidad que generó la gasolina súper fue del 5.98%, convirtiéndose en el producto que le genera menor participación de utilidad a la estación de servicios; la gasolina extra tuvo una participación de 66.24% del total de la utilidad, es el producto que genera mayor participación de utilidad y la gasolina diésel tuvo una participación de 27.78%, es el segundo producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios, después de la gasolina extra.

## 5.6 Flujo Operacional período 2022

**Tabla 5-64:** Flujo operacional proyectado de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P

| Flujo de caja proyectado                    | Enero             | Febrero           | Marzo             | Abril             | Mayo              | Junio             | Julio             | Agosto            | Septiembre        | Octubre           | Noviembre         | Diciembre         | TOTAL               |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|   | 1                 | 2                 | 3                 | 4                 | 5                 | 6                 | 7                 | 8                 | 9                 | 10                | 11                | 12                | Año 1               |
| <b>A. Ingresos operacionales</b>            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| SÚPER                                       | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 13,545.46         | 162,545.50          |
| EXTRA                                       | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 254,268.64        | 3,051,223.67        |
| DIÉSEL                                      | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 96,311.12         | 1,155,733.44        |
| <b>Total de ingresos operacionales</b>      | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>364,125.22</b> | <b>4,369,502.61</b> |
| <b>B. Egresos operacionales</b>             |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Costo de ventas de derivados de petróleo    | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 340,375.89        | 4,084,510.70        |
| Gasto administrativo                        | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 14,567.40         | 174,808.79          |
| Gasto de venta                              | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 6,330.91          | 75,970.90           |
| <b>Total de egresos operacionales</b>       | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>361,274.20</b> | <b>4,335,290.39</b> |
| <b>C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)</b>           | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>2,851.02</b>   | <b>34,212.22</b>    |
| <b>D. Ingresos no operacionales</b>         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Otros ingresos no clasificados              | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 204.82            | 2,457.88            |
| <b>Total de ingresos no operacionales</b>   | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>204.82</b>     | <b>2,457.88</b>     |
| <b>E. Egresos no operacionales</b>          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Transferencias corrientes al sector público | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 1,637.06          | 19,644.72           |
| <b>Total de egresos no operacionales</b>    | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>1,637.06</b>   | <b>19,644.72</b>    |
| <b>OPERACIONALES (D-E)</b>                  | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 1,432.24</b> | <b>- 17,186.84</b>  |
| <b>G. FLUJO DEL PERÍODO (C+F)</b>           | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>1,418.78</b>   | <b>17,025.38</b>    |
| <b>H. SALDO INICIAL</b>                     | <b>190,443.21</b> | <b>191,861.99</b> | <b>193,280.77</b> | <b>194,699.56</b> | <b>196,118.34</b> | <b>197,537.12</b> | <b>198,955.90</b> | <b>200,374.68</b> | <b>201,793.46</b> | <b>203,212.25</b> | <b>204,631.03</b> | <b>206,049.81</b> | <b>2,378,958.11</b> |
| <b>I. FLUJO NETO (G+H)</b>                  | <b>191,861.99</b> | <b>193,280.77</b> | <b>194,699.56</b> | <b>196,118.34</b> | <b>197,537.12</b> | <b>198,955.90</b> | <b>200,374.68</b> | <b>201,793.46</b> | <b>203,212.25</b> | <b>204,631.03</b> | <b>206,049.81</b> | <b>207,468.59</b> | <b>2,395,983.49</b> |

Fuente: (Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., 2023)

Realizado por: (Jaramillo, 2024)



### 5.6.1 *Análisis e interpretación del Flujo Operacional 2022*

En el flujo operacional proyectado del período 2022 se obtuvo un flujo neto positivo, esto significa que la estación de servicios posee un adecuado manejo de los recursos líquidos, debido que los ingresos operacionales cubren los egresos operacionales y no operacionales. Aquí se evidencia que tiene capacidad de pago y de inversión tal como lo refleja: indicador de liquidez que es de 1.10; de igual manera el capital de trabajo de \$40,242.44.

### 5.6.2 *Punto de Equilibrio, Margen de contribución y Utilidad Global*

**Tabla 5-65:** Fórmula de Punto de Equilibrio Global

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{4,259,319.49}{0.978117505}$                                      |
| <b>PQV=</b> | 4,354,609.21  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis**

El punto de equilibrio global indica que el volumen de ventas que la estación de servicios debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$4,354,609.21; en consecuencia, para el período 2022 los ingresos operacionales fueron suficientes para cubrir los costos y gastos, por ende, generó utilidad.

**Tabla 5-66:** Fórmula de Margen de Contribución Global

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 4,369,502.61-95,615.62    |
| <b>MC=</b> | 4,273,886.99              |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El margen de contribución es de \$4,273,886.99, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Además, si la cantidad del margen de contribución es mayor a los costos fijos generará utilidad.

**Tabla 5-67:** Fórmula de Utilidad Global

|  |
|--|
| <b>UTILIDAD=</b> CM - Costos fijos           |
| <b>UTILIDAD=</b> 4,273,886.99 - 4,259,319.49 |
| <b>UTILIDAD=</b> 14,567.50                   |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

Para el período 2022 se obtuvo una utilidad de \$14,567.50, lo que significa que la estación de servicios tiene capacidad para cubrir los costos totales y por ende generó utilidad.

### 5.6.3 Punto de Equilibrio, Margen de Contribución y Utilidad de la gasolina SÚPER

**Tabla 5-68:** Fórmula de Punto de equilibrio SÚPER

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{158,446.69}{0.97811751}$   |
| <b>PQV=</b> | 161,991.46  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina súper debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$161,991.46; en consecuencia, para el 2022 los ingresos de la venta de gasolina súper fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-69:** Fórmula de Margen de Contribución SÚPER

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 162,545.50 - 3,556.90     |
| <b>MC=</b> | 158,988.60                |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

El margen de contribución es de \$158,988.60, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2022 el margen de contribución de la gasolina súper fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-70:** Fórmula de Utilidad SÚPER

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos       |
| <b>UTILIDAD=</b> | 158,988.60 - 158,446.69 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 541.91                  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

La participación de utilidad que generó la gasolina súper fue del 3.72%, convirtiéndose en el producto que le genera menor participación de utilidad a la estación de servicios.

#### 5.6.4 Punto de Equilibrio, Margen de Contribución y Utilidad de la gasolina EXTRA

**Tabla 5-71:** Fórmula de Punto de Equilibrio EXTRA

|             |  |
|-------------|--|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costo Variables} / \text{Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{2,974,282.80}{0.978117505}$   |
| <b>PQV=</b> | 3,040,823.61   |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina extra debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$3,040,823.61; en consecuencia, para el 2022 los ingresos de la venta de gasolina extra fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-72:** Fórmula de Margen de Contribución EXTRA

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 3,051,223.67 - 66,768.39  |
| <b>MC=</b> | 2,984,455.28              |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

El margen de contribución es de \$2,984,455.28, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2022 el margen de contribución de la gasolina extra fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-73:** Fórmula de Utilidad EXTRA

|                  |                             |
|------------------|-----------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos           |
| <b>UTILIDAD=</b> | 2,984,455.28 - 2,974,282.80 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 10,172.48                   |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

## Análisis

La participación de utilidad que generó la gasolina extra fue del 69.83%, convirtiéndose en el producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios.

**5.6.5 Punto de equilibrio, margen de contribución y utilidad de la gasolina DIÉSEL**

**Tabla 5-74:** Fórmula de Punto de Equilibrio DIÉSEL

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PQV=</b> | $\frac{\text{Costos Fijos}}{1-(\text{Costo Variables/Ventas Totales})}$ |
| <b>PQV=</b> | $\frac{1,126,590.01}{0.978117505}$                                      |
| <b>PQV=</b> | 1,151,794.13  |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis**

El punto de equilibrio indica que el volumen de ventas que la gasolina diésel debe alcanzar para cubrir los costos fijos y variables es de \$1,151,794.13; en consecuencia, para el 2022 los ingresos de la venta de gasolina diésel fueron suficientes para cubrir los costos totales de dicho producto y tuvo una participación en la utilidad.

**Tabla 5-75:** Fórmula de Margen de Contribución DIÉSEL

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>MC=</b> | Ventas - Costos variables |
| <b>MC=</b> | 1,155,733.44 - 25,290.33  |
| <b>MC=</b> | 1,130,443.11              |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

**Análisis**

El margen de contribución es de \$1,130,443.11, lo que significa que es el beneficio que se genera sin incluir los costos fijos. Para el 2022 el margen de contribución de la gasolina diésel fue mayor a los costos fijos de este producto, lo que representó una participación en la utilidad.

**Tabla 5-76:** Fórmula de Utilidad DIÉSEL

|                  |                             |
|------------------|-----------------------------|
| <b>UTILIDAD=</b> | CM - Costos fijos           |
| <b>UTILIDAD=</b> | 1,130,443.11 - 1,126,590.01 |
| <b>UTILIDAD=</b> | 3,853.10                    |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis**

La participación de utilidad que generó la gasolina diésel fue del 26.45%, es el segundo producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios, después de la gasolina extra.

#### **5.6.6 Análisis de participación de utilidades por producto**

**Tabla 5-77:** Cuadro resumen de utilidades 2022

| <b>Cuadro de utilidades</b> |                  |                |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| <b>SÚPER</b>                | <b>541.91</b>    | <b>3.72%</b>   |
| <b>EXTRA</b>                | <b>10,172.48</b> | <b>69.83%</b>  |
| <b>DIÉSEL</b>               | <b>3,853.10</b>  | <b>26.45%</b>  |
| <b>Utilidad total</b>       | <b>14,567.50</b> | <b>100.00%</b> |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### **Análisis**

La participación de utilidad que generó la gasolina súper fue del 3.72%, convirtiéndose en el producto que le genera menor participación de utilidad a la estación de servicios; la gasolina extra tuvo una participación de 69.83% del total de la utilidad, es el producto que genera mayor participación de utilidad y la gasolina diésel tuvo una participación de 26.45%, es el segundo producto que le genera mayor participación de utilidad a la estación de servicios, después de la gasolina extra

### 5.6.7 Análisis de margen de beneficio por producto

Tabla 5-78: Cuadro de márgenes de beneficio por producto

| Derivados de petróleo | Costo | Precio de venta | Diferencia |
|-----------------------|-------|-----------------|------------|
| Súper                 | 3.21  | 4.33            | 1.12       |
| Extra                 | 1.99  | 2.4             | 0.41       |
| Diésel                | 1.44  | 1.75            | 0.31       |

Realizado por: (Jaramillo, 2024)

### Análisis

Se evidencia que la gasolina súper genera mayor margen de beneficio con \$1.12 por galón vendido; seguidamente la gasolina extra genera un margen de beneficio de \$0.41 por galón vendido y finalmente la gasolina diésel genera un margen de beneficio de \$0.31 por galón.

## 5.7 Diagnóstico financiero

Una vez evaluada la gestión financiera en la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., se han detectado los siguientes problemas:

### 5.7.1 Problemas de costos

#### 5.7.1.1 Márgenes reducidos por exceso de costos

El costo de venta de derivados de petróleo para el período 2021 representaron el 92.03% del total de ventas; y para el 2022 representaron el 93.48%.

Realizando el análisis horizontal el costo de ventas de derivados de petróleo creció más rápido en un 21.18% que las ventas, mismas que tuvieron un crecimiento de 19.30%, lo que afecta directamente en la utilidad bruta que tuvo una disminución del -2.40%.

#### *5.7.1.2 Utilidad operacional demasiado reducida*

Para el 2021 la estación de servicios obtuvo una utilidad operacional de 1.45% y para el 2022 es de 0.78%. Realizando el análisis horizontal la utilidad operacional tuvo una disminución de -35.44%, esto se debe al crecimiento de los gastos administrativos que fue de 10.92%.

#### *5.7.1.3 Utilidad neta demasiado reducida*

Para el 2021 la estación de servicios obtuvo una utilidad neta de 1.10% y para el 2022 es de 0.39%. Realizando el análisis horizontal la utilidad neta tuvo una disminución de -57.68%, esto se debe al crecimiento de los egresos no operacionales que fue de 43.96%.

### **5.7.2 Problemas financieros**

#### *5.7.2.1 Activos infrautilizados por gestión deficiente*

El ROA indica la capacidad que tienen los activos para generar rentabilidad, para el 2021 tuvo una rentabilidad sobre el activo de 8.88% y para el 2022 generó una ganancia de 2.75%; la tendencia del indicador disminuye en razón que la utilidad neta decreció -57.68%, mientras que el total de activos crecieron 36.83%.

El ROE indica la capacidad que tiene el patrimonio para generar rentabilidad, para el 2021 tuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 23.95% y para el 2022 fue de 9.20%; la tendencia del indicador disminuye en razón que la utilidad neta decreció -57.68%, mientras que el patrimonio creció un 10.14%.

#### *5.7.2.2 Debilitamiento patrimonial*

Interpretando la matriz del análisis global del análisis vertical, para el período 2021 del total de las inversiones, la estación de servicios se financia con el 62.92% con pasivos y para el 2022 se financia con el 70.16% con pasivos; realizando el análisis horizontal se determina que el crecimiento de inversiones es por el financiamiento con pasivos lo que repercute en un debilitamiento patrimonial.



### **5.7.3 Problemas comerciales**

#### *5.7.3.1 Ventas insuficientes para el gasto que tiene*

El ROS indica la capacidad que tienen las ventas para generar rentabilidad, para el 2021 tuvo una ganancia sobre las ventas de 1.10% y para el 2022 fue de 0.39%; la tendencia del indicador disminuye en razón que la utilidad neta decreció -57.68%, mientras que las ventas crecieron un 19.30%.

## CAPITULO VI

### 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1 Conclusiones

Al término de esta investigación, una vez realizada la evaluación a la gestión financiera y mediante el diagnóstico financiero se determinó las siguientes conclusiones:

- La estación de servicios no cuenta con un departamento financiero, lo que limita a que se realice periódicamente una evaluación a la gestión financiera que encamine a la toma de decisiones.
- Se determinó que la estación de servicios posee márgenes reducidos por exceso de costos, para el año 2021 representó el 92.03% del total de ventas y para el 2022 el 93.48%, por tal razón el margen de utilidad bruta deberá cubrir los gastos operacionales, ocasionando que la utilidad operacional disminuya significativamente.
- La rentabilidad sobre el activo (ROA) determina que para el período 2021 generó una rentabilidad del 8.88% y para el 2022 generó una ganancia de 2.75%, disminuye de un año a otro debido a que la utilidad neta decrece en un -57.68%, mientras que el activo crece en un 36.83%.
- Mediante la observación se determinó que algunas de las máquinas despachadoras de combustible se encuentran dañadas y fuera de servicio, ocasionando una disminución en la productividad.
- La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) para el 2021 generó una rentabilidad del 23.95% y para el 2022 fue de 9.20%, disminuye de un año a otro debido a que la utilidad neta decrece en un -57.68%, mientras que el patrimonio crece en un 10.14%.
- La rentabilidad sobre las ventas (ROS) para el 2021 generó una ganancia de 1.10% y para el 2022 disminuyó a 0.39%, esto debido a que las ventas no tuvieron capacidad para generar rentabilidad.

## 6.2 Recomendaciones

- Por las inversiones que posee actualmente la estación de servicios es necesario contar con un profesional responsable en el área para que evalúe, de seguimiento y control financiero para una mejor toma de decisiones.
- Elevar la productividad, esto implica mantener todas las máquinas despachadoras en funcionamiento, controlar las existencias de combustible para detectar y prevenir pérdidas por evaporación; analizar la demanda de combustible en diferentes horarios para eliminar turnos improductivos y con ello controlar los costos.
- Establecer políticas para el uso eficiente de los activos e infraestructura improductiva y transformarlos en unidades estratégicas, y así ofrecer nuevos servicios y productos, esto permitirá maximizar las utilidades y convertirse en competitiva.
- Realizar un mantenimiento preventivo a las máquinas despachadoras de combustibles y demás equipos para aprovechar su máxima capacidad.
- Resulta importante mejorar los indicadores del ROA y ROS, esto permitirá que automáticamente se incremente la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).
- Diseñar un Plan de Marketing, el mismo que se dirija en crear perfiles en las redes sociales donde se dé a conocer información necesaria que ayude a atraer nuevos clientes, esto permitirá incrementar las ventas.

## BIBLIOGRAFÍA

1. Acosta, C., Terán, M., Álvarez, Á. & Salazar, E. (2018). *GESTIÓN FINANCIERA*. Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15415/1/GESTION%20FINANCIERA.pdf>
2. Aguirre, J. (9 de Junio de 2021). Importancia de la determinación del punto de equilibrio en proyectos de empresas constructoras. *Ciencias administrativas*. [51]. Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2023/09/05CA2021-1.pdf>
3. Alvarez, L. (2017). *Modelos de Gestión*. Bogotá: Fondo editorial Areandino. Recuperado de: [file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Modelos%20de%20Gesti%C3%B3n%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Modelos%20de%20Gesti%C3%B3n%20(1).pdf)
4. Andrade, P., & Higuera, M. (1 de Abril de 2019). EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA EVALUAR LA CAPACIDAD DE LOS ADMINISTRADORES. *REVISTA PERTINENCIA ACADÉMICA*, [3]. Recuperado de: <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/rpa/article/view/2479/2087>
5. Arias, J. (Junio de 2021). *Diseño y metodología de la investigación*. [78]. Recuperado de: [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias\\_S2.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf)
6. Asamblea Nacional. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Recuperado de: [https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf)
7. Asamblea Nacional. (19 de Mayo de 2017). *Ley Orgánica de Empresas Públicas*. Recuperado de: *Ley Orgánica de Empresas Públicas*: <https://www.telecomunicaciones.gob.ec/wp-content/uploads/2017/05/LEY-ORGANICA-DE-EMPRESAS-PUBLICAS.pdf>
8. Asociación de la Industria Hidrocarburífera del Ecuador - AIHE. (2023). *EL PETRÓLEO EN CIFRAS*. Globacorp. Recuperado de: <https://www.aihe.org.ec/wp-content/uploads/2023/04/CIFRAS-PETROLEO-EN-CIFRAS-2022.pdf>
9. Bravo, T., & Valenzuela, S. (2019). Desarrollo de instrumentos de evaluación: cuestionarios. *Centro de medición MIDE UC*, [3]. Recuperado de: <https://www.inee.edu.mx/wp-content/uploads/2019/08/P2A355.pdf>
10. Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Ciudad de México: PAC. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/40674>
11. Campos, N. (2021). *PLAN ESTRATÉGICO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA ESTACIÓN DE SERVICIOS GASOLINERA "LA MACARENA"*,

- EN LA CIUDAD DE PELILEO, PERÍODO 2020 - 2024.* (Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/15890/1/22T0701.pdf>
12. Cando, J., Cunuhay, L., Tualombo, M. & Toaquiza, S. (14 de Enero de 2020). Impactos de las NIC y las NIIF en los estados financieros. *Revista Científica Ciencias económicas y empresariales*, [334]. Recuperado de: <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/175/278>
  13. Carrillo, J., Alarcón, J. & Tapia, M. (2017). *La gestión financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas*. Recuperado de: <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento.html>
  14. Castillo, Y. & Camejo, O. (17 de Noviembre de 2021). *LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO*. [4]. Recuperado de: [https://rid.unam.edu.ar/bitstream/handle/20.500.12219/4891/Castillo%20Padr%c3%b3n\\_2021\\_La%20administraci%c3%b3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://rid.unam.edu.ar/bitstream/handle/20.500.12219/4891/Castillo%20Padr%c3%b3n_2021_La%20administraci%c3%b3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  15. Castillo, T., García, F., Mosquera, L., Rivadeneira, T., Segura, K. & Yujato, M. (2022). PANORAMA ENERGÉTICO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2022. Quito: *CÍRCULO PUBLICITARIO*. Recuperado de: <https://www.olade.org/wp-content/uploads/2023/01/Panorama-ALC-13-12-2022.pdf>
  16. Castrellón, X., Cuevas, G. & Calderón, R. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *Revista FRECO sapiens*. Recuperado de: [file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/faeco,+5.+XIOMARA,+GIANNA,+ROGELIO\\_MEMBRETE\\_.pdf](file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/faeco,+5.+XIOMARA,+GIANNA,+ROGELIO_MEMBRETE_.pdf)
  17. Centurion, L. (2020). Tipología de lavado de activos Ejercicio bienal 2018-2019 Paraguay. *Revista jurídica Investigación en ciencias jurídicas y sociales*, [155]. Recuperado de: <https://ojs.ministeriopublico.gov.py/index.php/rjmp/article/view/160/163>
  18. Chávez, M. (2019). *EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES URBANOS 24 DE MAYO PERIODO 2016-2017*. (Tesis de grado, Universidad Nacional de Loja). Recuperado de: [file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/MAR%C3%8DA%20FERNANDA%20CHAVEZ%20QUINCHE%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/MAR%C3%8DA%20FERNANDA%20CHAVEZ%20QUINCHE%20(1).pdf)
  19. Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M. & Bravo, M. (2019). *CONTABILIDAD FINANCIERA INTERMEDIA: ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO*. Lima: Fondo editorial Universidad del Pacífico. Recuperado de:

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=faROEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT4&dq=análisis+de+estados+financieros&ots=XhprCOBkT3&sig=mhIwO1nY90Mk2KdwYvgpjlPEEt0#v=onepage&q&f=true>

20. Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera. (2018). *Normas de Información Financiera*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/116956>
21. Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera. (2023). *Normas de Información Financiera*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/230103>
22. Ecopetrol S.A. (2014). *El petróleo y su mundo*. Bogotá: Unidad de Comunicaciones Corporativas de Ecopetrol. Recuperado de: <https://files.ecopetrol.com.co/web/esp/el-petroleo-y-su-mundo-comprimido.pdf>
23. Erraez, M. (2014). *PROPUESTA DE UN MODELO DE GESTION FINANCIERA PARA LA EMPRESA BIOAGRO UBICADA EN LA CIUDAD DE CUENCA*. Recuperado de: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
24. Estupiñán, R. (2009). *ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y DE OTROS FLUJOS DE FONDOS*. Bogotá: ECOE EDICIONES. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/69106>
25. Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: EcoEdiciones. Recuperado de: [https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=análisis+financiero+pdf&ots=u7hPFyaoHP&sig=u\\_GnpEmn4e4Zz594gEuwalkT\\_v4#v=onepage&q&f=true](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=análisis+financiero+pdf&ots=u7hPFyaoHP&sig=u_GnpEmn4e4Zz594gEuwalkT_v4#v=onepage&q&f=true)
26. Función Ejecutiva. (2022). *Decreto ejecutivo 467*. Recuperado de: <https://www.petroenergia.info/post/decreto-467-se-fijan-los-precios-de-venta-de-combustibles-en-terminales-y-dep%C3%B3sitos>
27. Garcés, C. (2019). *INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA*. Recuperado de: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
28. García, V. (2016). *Análisis financiero Un enfoque integral*. D.F.: GRUPO EDITORIAL PATRIA. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/40426>
29. Haro, A. & Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almería. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/44578>
30. Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., De León, I. & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la*

- Escuela Superior de Tlahuelilpan*, [27]. Recuperado de: <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>
31. Ibáñez, K., Soto, C. & Solórzano, A. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Pasaje: UTMACH. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14357/1/Cap.5%20Criterios%20de%20evaluaci%C3%B3n%20financiera.pdf>
32. Imaicela, R., Curimilma, O. & López, K. (2019). LOS INDICADORES FINANCIEROS Y EL IMPACTO EN LA INSOLVENCIA DE LAS EMPRESAS. *Observatorio de la economía latinoamericana*, [2]. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
33. Jiménez, J. (2022). *MODELO DE GESTIÓN EMPRESARIAL PARA LA GASOLINERA DE LA UNIÓN PROVINCIAL DE TAXISTAS DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS*. Recuperado de: <http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/18265/1/22T0869.pdf>
34. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2021). Norma Internacional de Contabilidad No. 7 Estado de flujos de efectivo. *Normas Internacionales de Contabilidad*, [1]. Recuperado de: <file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/IAS%207%20Diciembre%2021-redacci%C3%B3n%201-1-23.pdf>
35. Lascano, A. (2020). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR EL MANEJO DEL RECURSO FINANCIERO EN LA GASOLINERA "ESTACIÓN DE SERVICIOS - RIOBAMBA" RIOBAMBA - CHIMBORAZO*. (Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/14010/1/22T0552.pdf>
36. Marcillo, C., Aguilar, C. & Gutiérrez, N. (5 de Mayo de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher*, [98]. Recuperado de: [file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-7896330%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-7896330%20(1).pdf)
37. Matabanchoy, S., Álvarez, C. & Riobamba, O. (Agosto de 2019). *Efectos de las evaluaciones de desempeño en la calidad de vida laboral de los empleados*. Recuperado de: [definicion.com: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-71072019000200176&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-71072019000200176&script=sci_arttext)
38. Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos. (2018). *Ley de Hidrocarburos*. Recuperado de: <https://www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/05/Ley-de-Hidrocarburos-1978.pdf>

39. Monjarás, A., Bazán, A., Pacheco, Z., Rivera, J., Zamarripa, J. & Cuevas, C. (2019). Diseños de investigación. *Publicación semestral, educación y salud boletín científico UAEH*, [120]. Recuperado de: <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/ICSA/article/view/4908/6895>
40. Monroy, M. & Nava, N. (2018). *Metodología de la investigación*. México: Lapsilázuli. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/172512>
41. Narváez, E. (2019). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P. RIOBAMBA - CHIMBORAZO, PARA EL AÑO 2020*. (Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.epoch.edu.ec/bitstream/123456789/13675/1/22T0539.pdf>
42. Ochoa, L. & Moya, C. (2019). *La evaluación*. Bogotá. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/fofolios/n49/0123-4870-fofolios-49-41.pdf>
43. Otero, A. (2018). *Enfoques de investigación*. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/profile/Alfredo-Otero-Ortega/publication/326905435\\_ENFOQUES\\_DE\\_INVESTIGACION/links/5b6b7f9992851ca650526dfd/ENFOQUES-DE-INVESTIGACION.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Alfredo-Otero-Ortega/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION/links/5b6b7f9992851ca650526dfd/ENFOQUES-DE-INVESTIGACION.pdf)
44. Panchi, D. (2022). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA GASOLINERA "ESTACIÓN DE SERVICIOS CORAZÓN DE JESÚS" LATACUNGA - COTOPAXI, PARA EL AÑO 2022*. (Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.epoch.edu.ec/bitstream/123456789/16331/1/22T0786.pdf>
45. Peña, D., Sánchez, M. & Sancan, L. (2022). *Gestión administrativa y su impacto en la calidad del servicio*. Jipijapa: Saberes del Conocimiento. Recuperado de: <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/1633>
46. Perez, L., Perez, R. & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Buenos Aires: Maipue. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/138497>
47. Pilaguano, J., Arellano, M. & Vallejo, D. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid*. Polo del Conocimiento. Recuperado de: <file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-AnalisisDelModeloDeGestionFinancieraComoHerramient-8094464.pdf>
48. Polanco, Y., Santos, P. & Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Ediciones UAPA. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/175882>
49. Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. *CienciAmérica*. Recuperado de: <http://201.159.222.118/openjournal/index.php/uti/article/view/336/621>



50. Ramos, E. (16 de Agosto de 2016). Métodos y técnicas de investigación. *Gestiopolis*, [11]. Recuperado de: [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/48130436/Metodos\\_y\\_tecnicas\\_de\\_investigacion\\_\\_GestioPolis-libre.pdf?1471477727=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DMetodos\\_y\\_tecnicas\\_de\\_investigacion.pdf&Expires=1702865471&Signature=FnYzJF2wcUBuIU9ZYH](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/48130436/Metodos_y_tecnicas_de_investigacion__GestioPolis-libre.pdf?1471477727=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DMetodos_y_tecnicas_de_investigacion.pdf&Expires=1702865471&Signature=FnYzJF2wcUBuIU9ZYH)
51. Reyes, I., Cadena, L. & De León, I. (2018). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Recuperado de: [https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as\\_sdt=0%2C5&q=importancia+del+analisis+financiero&btnG=#d=gs\\_cit&t=1699665883125&u=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3AqL5RDYAS2VMJ%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D2%26hl%3Des](https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=importancia+del+analisis+financiero&btnG=#d=gs_cit&t=1699665883125&u=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3AqL5RDYAS2VMJ%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D2%26hl%3Des)
52. Rico, C. (2018). *Contabilidad gubernamental y su información financiera*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/116944>
53. Rodríguez, M. (2017). *Gestión Organizacional*. Bogotá: Fondo editorial Areandino. Recuperado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/326423934.pdf>
54. Rojas, M. (2017). La empresa y el entorno. *Economía de la empresa*, [2]. Recuperado de: <https://riuma.uma.es/xmlui/bitstream/handle/10630/13602/Temas%20Econom%C3%A9ica%20de%20la%20Empresa.pdf?sequence=1>
55. Rojas, N. (2023). *Metodología de la investigación*. Santiago de los Caballeros: Ediciones UAPA. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/229656>
56. Sánchez, Ó., Salazar, A., Thowinson, J., López, J. & Villareal, S. (2018). Guía para la construcción y análisis de indicadores. *Departamento Nacional de Planeación*, [6]. Recuperado de: [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia\\_para\\_elaborar\\_Indicadores.pdf](https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia_para_elaborar_Indicadores.pdf)
57. Sánchez, M., Fernández, M. & Díaz, J. (2021). *Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo*. Recuperado de: [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2631-27862021000300107&script=sci\\_arttext](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2631-27862021000300107&script=sci_arttext)
58. Sandoval, P., Maldonado, A. & Tapia, M. (2022). *Evaluación de los aprendizajes*. Chile: Junio. Recuperado de: <http://www.scielo.edu.uy/pdf/pe/v15n1/1688-7468-pe-15-01-49.pdf>

59. Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2022). *Tabla de indicadores financieros*. Recuperado de: [https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla\\_indicadores.pdf](https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores.pdf)
60. Terrazas, R. A. (2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
61. Vargas, R. (2019). *Aspectos internacionales de la industria de la refinación*. Recuperado de: <https://www.scielo.org.mx/pdf/eunam/v16n48/1665-952X-eunam-16-48-168.pdf>
62. Verdezoto, M., Ramón, R. & Soto, C. (2018). *Fundamentos de la gestión financiera*. Machala: Editorial UTMACH. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>

## ANEXOS

### ANEXO A: ENCUESTA



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

### ENCUESTA

**Objetivo:** Recabar información relevante mediante la colaboración del personal administrativo y contable de la estación de servicios para el desarrollo del presente proyecto de investigación.

**Dirigida:** Al personal administrativo y contable de la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., de la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba

**Instrucciones:** Se pide de la manera más comedida se digne a responder objetivamente a cada pregunta. Marce con una X la respuesta según su criterio.

### CUESTIONARIO

Área: ..... Cargo: .....

1. Los presupuestos de la estación de servicios para cada período contable son aprobados por:

| Opciones                      | Respuestas |
|-------------------------------|------------|
| Consejo politécnico           |            |
| Rectorado                     |            |
| Vicerrectorado administrativo |            |
| Directorio de la E.P          |            |
| Gerencia de la E.P            |            |

2. Los informes económicos después de cada período contable son valorados por:

| Opciones                      | Respuestas |
|-------------------------------|------------|
| Consejo politécnico           |            |
| Rectorado                     |            |
| Vicerrectorado administrativo |            |
| Directorio de la E.P          |            |
| Gerencia de la E.P            |            |

3. ¿La estación de servicios cuenta con un departamento financiero?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

4. ¿Se evalúa periódicamente la información financiera?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

5. ¿Con qué frecuencia se realiza el análisis financiero?

| Opciones   | Respuestas |
|------------|------------|
| Mensual    |            |
| Trimestral |            |
| Semestral  |            |
| Anual      |            |
| Ninguno    |            |

6. ¿La persona encargada de realizar el análisis financiero posee el conocimiento y experiencia en gestión financiera?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

7. El análisis financiero es realizado por:

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Gerente  |            |
| Contador |            |
| Otro     |            |

Si la respuesta es otro, favor fortalecer la información

¿Quién?.....

¿Qué cargo ocupa?.....

8. La toma de decisiones financieras en la estación de servicios se fundamenta por:

| Opciones              | Respuestas |
|-----------------------|------------|
| Eventualidad          |            |
| Requerimiento técnico |            |
| Otro                  |            |

9. ¿La estación de servicios utiliza los principales indicadores financieros para dar un seguimiento y control a la toma de decisiones?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

10. ¿Se toman correctivos, en base a los resultados de los indicadores financieros?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

11. ¿Existe política para el manejo del capital de trabajo (liquidez)?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

12. ¿Existe política para la toma de decisiones de inversión (PPE)?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

13. ¿Existe política para la toma de decisiones de financiamiento?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

14. ¿La estación de servicios posee una planeación y control financiero?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

15. ¿La estación de servicios determina puntos de equilibrio por cada producto que comercializa?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

16. ¿La estación de servicios realiza análisis de tendencia de los indicadores de rentabilidad?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

17. ¿La estación de servicios lleva un control financiero entre los valores presupuestados y la información real para determinar porcentajes de cumplimiento?

| Opciones | Respuestas |
|----------|------------|
| Si       |            |
| No       |            |

**¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**

ANEXO B: RUC



**Certificado**  
Registro Único de Contribuyentes

**Razón Social**  
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH  
GASOLINERA POLITECNICA E P

**Número RUC**  
0660815590001

**Representante legal**  
• RIVERA COLOMA DIEGO ISRAEL

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>Estado</b><br>ACTIVO                               | <b>Régimen</b><br>GENERAL                     |   |
| <b>Fecha de registro</b><br>31/10/2000                | <b>Fecha de actualización</b><br>04/10/2022   | <b>Inicio de actividades</b><br>29/11/1983  |
| <b>Fecha de constitución</b><br>29/11/1983            | <b>Reinicio de actividades</b><br>No registra | <b>Cese de actividades</b><br>No registra   |
| <b>Jurisdicción</b><br>ZONA 3 / CHIMBORAZO / RIOBAMBA |   | <b>Obligado a llevar contabilidad</b><br>SI |
| <b>Tipo</b><br>SOCIEDADES                             | <b>Agente de retención</b><br>SI              | <b>Contribuyente especial</b><br>NO         |

**Domicilio tributario**

**Ubicación geográfica**

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU

**Dirección**

Calle: PANAMERICANA SUR Kilómetro: 1 1/2 Referencia: JUNTO A LA ESPOCH

**Medios de contacto**

No registra

**Actividades económicas**

• G47300101 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.

**Establecimientos**

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| <b>Abiertos</b> | <b>Cerrados</b> |
| 1               | 0               |

**Obligaciones tributarias**

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO

**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).



**Razón Social**  
ESTACION DE SERVICIOS ESPOCH  
GASOLINERA POLITECNICA E P

**Número RUC**  
0660815590001

---

**Números del RUC anteriores**

No registra



Código de verificación: CATRCR2022002253329  
Fecha y hora de emisión: 05 de octubre de 2022 09:51  
Dirección IP: 10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

---

## ANEXO C: CARTA DE AUSPICIO



Riobamba, 13 de octubre de 2023

Señora Ingeniera

Natali del Rocío Torres Peñafiel  
**Coordinadora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría - ESCUELA SUPERIOR  
POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

En su Despacho

De mi consideración:

Con un saludo cordial y deseo de éxito en las funciones que usted acertadamente dirige en beneficio del sector estudiantil y de la ESPOCH.

Por medio de la presente me permito comunicar que la Estación de Servicios ESPOCH Gasolinera Politécnica E.P., facilitará la información pertinente a la señorita **Luz María Jaramillo Girón** con C.I. **110489368-8**, estudiante de la **Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo**, para que realice su Trabajo de Integración Curricular denominado *“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS ESPOCH GASOLINERA POLITÉCNICA E.P. DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CANTÓN RIOBAMBA PARA EL PERÍODO 2021-2022”*

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,



Ing. Diego Rivera Coloma  
**GERENTE EMPRESA PUBLICA GASESPOCH**

 Panamericana Sur Km 1 ½ y 11 de Noviembre.

 +593 (03) 2 318-163

 [www.gasolineraespochech.ec](http://www.gasolineraespochech.ec)

**ANEXO D: TASAS PASIVAS REFERENCIALES BCE CORTE DICIEMBRE 2021**

| <b>Tasas de Interés</b>   |         |   |         |
|---|---------|---|---------|
| <b>Diciembre 2021</b>   |         |   |         |
| <b>1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO</b> |         |   |         |
| Tasas Referenciales   |         | Tasas Máximas                                 |         |
| Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:  | % anual | Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento: | % anual |
| Productivo Corporativo  | 7.44    | Productivo Corporativo                        | 9.33    |
| Productivo Empresarial  | 9.37    | Productivo Empresarial                        | 10.21   |
| Productivo PYMES  | 10.63   | Productivo PYMES                              | 11.83   |
| Consumo   | 16.22   | Consumo                                       | 17.30   |
| Educativo   | 8.87    | Educativo                                     | 9.50    |
| Educativo Social  | 5.49    | Educativo Social                              | 7.50    |
| Vivienda de Interés Público   | 4.98    | Vivienda de Interés Público                   | 4.99    |
| Vivienda de Interés Social  | 4.98    | Vivienda de Interés Social                    | 4.99    |
| Inmobiliario  | 9.84    | Inmobiliario                                  | 11.33   |
| Microcrédito Minorista  | 19.80   | Microcrédito Minorista                        | 28.50   |
| Microcrédito de Acumulación Simple  | 20.74   | Microcrédito de Acumulación Simple            | 25.50   |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada  | 20.13   | Microcrédito de Acumulación Ampliada          | 23.50   |
| Inversión Pública   | 8.53    | Inversión Pública                             | 9.33    |
| <i>De acuerdo a la Resolución 603-2020-F, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.</i>              |         |   |         |
| <b>2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO</b>   |         |   |         |
| Tasas Referenciales   | % anual | Tasas Referenciales                           | % anual |
| Depósitos a plazo   | 5.91    | Depósitos de Ahorro                           | 0.79    |
| Depósitos monetarios  | 0.70    | Depósitos de Tarjetahabientes                 | 1.37    |
| Operaciones de Reporto  | 1.50    |   |         |
| <b>3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO</b>  |         |   |         |
| Tasas Referenciales   | % anual | Tasas Referenciales                           | % anual |
| Plazo 30-60   | 3.80    | Plazo 121-180                                 | 7.02    |
| Plazo 61-90   | 4.33    | Plazo 181-360                                 | 7.13    |
| Plazo 91-120  | 4.91    | Plazo 361 y más                               | 7.54    |
| <b>4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO</b>                            |         |   |         |
| <b>(según regulación No. 133-2015-M)</b>  |         |   |         |
| <b>5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR</b>   |         |   |         |
| <b>6. OTRAS TASAS REFERENCIALES</b>   |         |   |         |
| Tasa Pasiva Referencial   | 5.91    | Tasa Legal                                    | 7.44    |
| Tasa Activa Referencial   | 7.44    | Tasa Máxima Convencional                      | 9.33    |

## ANEXO E: TASAS PASIVAS REFERENCIALES BCE CORTE DICIEMBRE 2022

| <b>Tasas de Interés</b>  |                |                               |                |
|--|----------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Diciembre 2022</b>  |                |                               |                |
| Cumpliendo las funciones establecidas en el Artículo 36, numeral 8 del Código Orgánico y Financiero; el BCE realiza el 'Monitoreo de las tasas de interés con fines estadísticos'. El establecimiento del sistema de tasas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley corresponden a la Junta de Política y Regulación Financiera, conforme lo indica el mismo COMF en el artículo 14.1  |                |                               |                |
| <b>1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO</b>  |                |                               |                |
| <b>Tasas de Interés Activas Referenciales<sup>1</sup></b>  |                |                               |                |
| <b>Segmentos de Crédito<sup>2</sup></b>  |                |                               | <b>% anual</b> |
| Productivo Corporativo   |                |                               | 8,48           |
| Productivo Empresarial   |                |                               | 9,50           |
| Productivo PYMES   |                |                               | 10,23          |
| Consumo  |                |                               | 16,08          |
| Educativo  |                |                               | 8,92           |
| Educativo Social   |                |                               | 5,49           |
| Vivienda de Interés Público  |                |                               | 4,96           |
| Vivienda de Interés Social   |                |                               | 4,98           |
| Inmobiliario   |                |                               | 9,37           |
| Microcrédito Minorista   |                |                               | 19,46          |
| Microcrédito de Acumulación Simple   |                |                               | 20,34          |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada   |                |                               | 19,85          |
| Inversión Pública  |                |                               | 8,50           |
| <b>2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO</b>  |                |                               |                |
| <b>Tasas Referenciales</b>   | <b>% anual</b> | <b>Tasas Referenciales</b>    | <b>% anual</b> |
| Depósitos a plazo*   | 6,35           | Depósitos de Ahorro           | 1,20           |
| Depósitos monetarios   | 0,67           | Depósitos de Tarjetahabientes | 1,24           |
| Operaciones de Reporto   | 1,50           |                               |                |
| <b>3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO</b>   |                |                               |                |
| <b>Tasas Referenciales</b>   | <b>% anual</b> | <b>Tasas Referenciales</b>    | <b>% anual</b> |
| Plazo 30-60  | 4,96           | Plazo 121-180                 | 5,89           |
| Plazo 61-90  | 5,63           | Plazo 181-360                 | 6,61           |
| Plazo 91-120   | 6,11           | Plazo 361 y más               | 8,39           |
| <b>4. OTRAS TASAS REFERENCIALES</b>  |                |                               |                |
| Tasa Pasiva Referencial  | 6,35           | Tasa Legal                    | 8,48           |
| Tasa Activa Referencial  | 8,48           | Tasa Máxima Convencional      | 8,86           |
| DEFINICIONES: Tasas de Interés Pasiva Referencial (TPR): Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés pasivas efectivas remitidas por las entidades del sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos de plazos. Mayor información, dirijase a las fichas metodológicas en <a href="https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Met_TasasReferenciales.pdf">https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Met_TasasReferenciales.pdf</a> |                |                               |                |



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE LA GUÍA PARA**  
**NORMALIZACIÓN DE TRABAJOS DE FIN DE GRADO**

**Fecha de entrega:** 06/ 06/2024

**INFORMACIÓN DE LA AUTORA**

**Nombres – Apellidos:** LUZ MARÍA JARAMILLO GIRÓN

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL**

**Facultad:** ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**Carrera:** CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Título a optar:** LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto**  
**Director del Trabajo de Integración Curricular**

**Ing. Jacqueline Carolina Sánchez Lunavictoria, Ph. D.**  
**Asesora del Trabajo de Integración Curricular**