

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**  
**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE EL FLUJO DE EFECTIVO DE UNA EMPRESA**  
**DEDICADA A LA COMPRA Y VENTA DE GASOLINA UBICADA EN EL**  
**DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**



**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**  
**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE EL FLUJO DE EFECTIVO DE UNA EMPRESA**  
**DEDICADA A LA COMPRA Y VENTA DE GASOLINA UBICADA EN EL**  
**DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**

Informe final del trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

**ASESORA: DOCTORA ROCIO QUIROA RABANALES**

**AUTOR: LICENCIADO KEVIN ESTUARDO BATRES LÓPEZ**

**GUATEMALA, MARZO DE 2022**

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán  
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales  
Vocal Primero: PhD. Byron Giovani Mejía Victorio  
Vocal Segundo: MSc. Haydee Grajeda Medrano  
Vocal Tercero: Vacante  
Vocal Cuarto: P.A.E. Olga Daniela Letona Escobar  
Vocal Quinto: P.C. Henry Omar López Ramírez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN

Presidente: MSc. Hugo Armando Mérida Pineda  
Secretario: MSc. Mirtala Hazel Villeda  
Vocal I: PhD. Ricardo Arturo Abdalla Álvarez

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Kevin Estuardo Batres López**, con número de CARNÉ: **201214977**.

Declaro que, como autor, soy el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente Trabajo Profesional de Graduación, de acuerdo al artículo 17 del Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes.

Autor: \_\_\_\_\_

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'KEVIN ESTUARDO BATRES LOPEZ', written over a horizontal line.

ACTA/EP No. **05951****ACTA No. MAF-JN-D-010-2022-MA-**

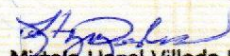
De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la terna evaluadora, el **21 de marzo de 2,022**, a las **18:00** horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN** del Licenciado **Kevin Estuardo Batres López**, como parte de la evaluación final del **curso Trabajo Profesional de Graduación II**, se identifica con carné No. **201214977**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. La presentación del informe del Trabajo Profesional de Graduación, se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido de la presentación del trabajo profesional por la sustentante, denominado **"ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE EL FLUJO DE EFECTIVO DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA COMPRA Y VENTA DE GASOLINA UBICADA EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **21/30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la terna evaluadora nombrada por la Dirección de la Escuela. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles.


En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 21 de marzo de 2,022 del año dos mil veintidós.



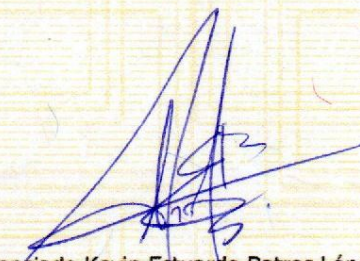
MSc. Hugo Armando Mérida Pineda  
Coordinador



MSc. Mirtala Hazel Villeda Padilla  
Evaluador



PhD. Ricardo Arturo Abdalla Álvarez  
Evaluador



Licenciado Kevin Estuardo Batres López  
Postulante

# ADENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica, que el sustentante Kevin Estuardo Batres López Carné 201214977, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

**Zona 57 puntos y Presentación Trabajo Profesional de Graduación II 21 puntos;**

**Nota final 78 puntos. APROBADO.**

Guatemala, 18 de abril 2022.

(F) \_\_\_\_\_

**PhD. Silvia Rocío Quiroa Rabanales**  
**Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II**

## Índice

Resumen .....	
Introducción .....	
1. Antecedentes .....	1
1.1. Antecedentes del sector de venta de combustibles .....	1
1.2. Antecedentes de la unidad objeto de estudio .....	3
1.3. Antecedentes sobre los retos de la entidad objeto de estudio .....	3
1.4. Antecedentes del flujo de efectivo, como herramienta de análisis.....	4
1.5. Antecedentes sobre investigaciones relacionadas .....	5
2. Marco teórico .....	7
2.1. Administración financiera.....	7
2.1.1. Gestión financiera .....	8
2.1.2. Administración financiera de corto plazo.....	9
2.2. Razones financieras .....	10
2.2.1. Indicadores ROE y ROA .....	11
2.2.2. El Sistema Dupont .....	12
2.3. Estados financieros.....	12
2.3.1. Balance de situación general .....	13
2.3.2. Estado de resultados .....	14
2.3.3. Estado de cambios en el patrimonio .....	15
2.3.4. Estado de notas a los estados financieros.....	16
2.3.5. Estado de flujo de efectivo .....	17
2.4. Cuentas por cobrar .....	20
2.5. Cuentas por pagar .....	20
2.5.1. Política de crédito .....	21
2.6. Combustible.....	21
2.6.1. Combustibles Líquidos.....	22
2.7. Marco legal .....	23
2.7.1. Constitución Política de la República de Guatemala -Asamblea Nacional Constituyente.....	24

2.7.2.	Ley Actualización Tributaria, Decreto 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 213-2013. ....	24
2.7.3.	Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto 27-92 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 5-2013. ....	24
2.7.4.	Ley de Comercialización de Hidrocarburos, Decreto 109-97 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 522-99. ....	25
2.7.5.	Ley del Impuesto a la Distribución de Petróleo Crudo y Combustibles Derivados del Petróleo, Decreto 38-92 del Congreso de la República de Guatemala.....	25
2.7.6.	Ley de Protección y Mejoramiento del Medio Ambiente, Decreto 68-86 del Congreso de la República de Guatemala. ....	25
3.	Metodología .....	27
3.1.	Definición del problema.....	27
3.1.1.	Especificación del problema .....	27
3.1.2.	Tema y subtemas .....	27
3.1.3.	Punto de vista .....	28
3.2.	Delimitación del problema.....	28
3.2.1.	Unidad de análisis.....	28
3.2.2.	Período histórico .....	28
3.2.3.	Ámbito geográfico .....	28
3.3.	Objetivos.....	29
3.3.1.	Objetivo general.....	29
3.3.2.	Objetivos específicos .....	29
3.4.	Diseño de la investigación .....	29
3.4.1.	Enfoque.....	29
3.4.2.	Alcance .....	30
3.5.	Universo.....	30
3.5.1.	Muestra .....	30
3.6.	Instrumentos de medición.....	30
3.6.1.	Revisión del estado de flujo de efectivo.....	30
3.6.2.	Análisis cuantitativo de documentos .....	30
3.6.3.	Observación.....	30



3.7.	Resumen del procedimiento utilizado en el desarrollo de la investigación .....	30
3.7.1.	Recolección de datos.....	31
3.7.2.	Análisis del flujo de efectivo.....	31
3.7.3.	Cálculos obtenidos mediante las razones financieras .....	31
3.7.4.	Interpretación de resultados.....	31
3.7.5.	Diagnóstico de liquidez .....	31
4.	Discusión de resultados.....	33
4.1.	Análisis financiero vertical y horizontal, sobre los estados financieros .....	33
4.2.	Razones financieras .....	39
4.3.	Estrategias propuestas .....	40
4.3.1.	Reducción de gastos .....	40
4.3.2.	Reducción de costos.....	43
4.4.	Comparación año 2020 con año 2021 .....	44
	Conclusiones.....	49
	Recomendaciones.....	50
	Bibliografía.....	51
	Anexos.....	57
	Índice de cuadros y gráficas.....	59

## **AGRADECIMIENTOS**

### **AL UNIVERSO**

Por permitir que las cosas se alinearan a mi favor cuando más lo necesité, se incluye el bienestar de salud, la compañía de buenas personas, familia y amigos.

### **A MIS PADRES:**

Luis Batres e Irma López. Por forjarme y criar a una persona con valores morales que hoy en día están sirviendo como herramientas fundamentales en mi diario vivir.

### **A MI ESPOSA:**

Jackeline Monroy, por estarme apoyando en esos momentos de cansancio y comprender que en ocasiones no podíamos salir de paseo a causa de que yo tenía que completar hojas de trabajo, ejercicios y demás requisitos estudiantiles.

### **A MIS HERMANAS:**

Por ser unos de los combustibles para que mi motor continuara trabajando a nivel profesional, ya que en los momentos difíciles, el solo pensar en ellas me motivaba para seguir adelante.

### **A MIS FAMILIARES:**

Por ser mi segundo aire, ya que ellos también estaban en mi mente en esos momentos de flaqueza, agradezco también por su comprensión, ya que en ocasiones no los podía visitar, debido a que tenía que cumplir con deberes estudiantiles.

### **A MIS AMIGOS:**

Por apoyarme y ser buenos aleros en esas noches de desvelo, por contribuir en la adquisición de conocimientos.

### **A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:**

Por compartir esos conocimientos a nivel de maestría a través de sus catedráticos.

### **A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:**

Por permitirme entrar a la máxima casa de estudios a nivel nacional y prestarme sus instalaciones para mi crecimiento profesional.

## Resumen

En Guatemala inicia el negocio de la compra y venta de combustibles, bajo la forma de estaciones de servicios en el año 1923 con la creación de la primera distribuidora de combustible en Guatemala, debido al incremento de vehículos que cada vez exigían más la demanda de gasolina. Con lo anterior se da inicio el negocio de la compra y venta de combustibles en Guatemala, es entonces que, en 1990 la unidad objeto de estudio da inicio a su vida laboral en el territorio de Guatemala. A pesar de ser una entidad con mucha trayectoria, la unidad de análisis de estudio en la actualidad se enfrenta a problemas de liquidez.

Es por ello que el presente trabajo profesional de graduación tiene como objetivo principal, realizar un análisis financiero sobre el flujo de efectivo dentro de este análisis con el que se identificó que existía una falta de liquidez dentro de la unidad análisis de estudio, posteriormente se identificaron las estrategias que pudieron cambiar la situación de iliquidez dentro de la organización.

Para lograr el cumplir el objetivo principal, se utilizó el método de la observación en los estados financieros de los años 2020, 2019, 2020 y 2021, aplicándoles la técnica de análisis financiero horizontal y vertical, también se utilizaron las razones financieras como las de liquidez, endeudamiento y las de rentabilidad como herramientas de análisis financiero.

Fue por lo anterior que se determinó que la unidad análisis de estudio se encontraba en una situación de iliquidez, pues era necesario que la entidad vendiera casi el 100 % de su inventario y de esta manera poder contar con el suficiente efectivo necesario para realizar la siguiente compra de combustible.

Se concluyó que las principales estrategias para mejorar la situación de la entidad son el cambiar de proveedor del servicio de fletes, esto provocó un ahorro en costo aproximadamente de Q. 170,000.00, el apagar el 50 % de las dispensadoras y la iluminación eléctrica del área durante la noche permitió ahorrar Q. 130,000.00 aproximadamente, ambas estrategias tuvieron un impacto positivo en el flujo de efectivo de la unidad de análisis de estudio.

## Introducción

Hoy día las entidades en general se enfrentan a mercados cada vez más agresivos, ya que aumenta la cantidad de competidores, adicionalmente también aumentan las exigencias de los clientes, en el caso de la compra y venta de combustibles a través de estaciones de servicio, se caracteriza por ser un mercado altamente competitivo y es este en el cual se encuentra la unidad de análisis de estudio.

Un aspecto que importa mucho dentro del mundo de los negocios, es importante mantener una buena gestión financiera, específicamente en el ciclo de recaudación del efectivo, ya que es importante para que el proceso productivo de la entidad no se vea afectado de forma negativa. Adicional a ello el mantener liquidez dentro de las entidades es importante ya que esta es la capacidad que se tiene, para poder enfrentar el pago de los gastos en que incurre la entidad a corto y mediano plazo.

Siendo el riesgo de liquidez, el problema que hoy en día se está enfrentando la unidad objeto de estudio, es por lo anterior que se realiza el presente trabajo profesional, cuyo objetivo principal es realizar un análisis desde el punto de vista financiero sobre el flujo de efectivo de una empresa dedicada a la compra y venta de gasolina ubicada en el departamento de Guatemala. Es, por ende, que el trabajo lleva por título principal “Análisis financiero sobre el flujo de efectivo de una empresa dedicada a la compra y venta de gasolina ubicada en el Departamento de Guatemala” y de esta manera se poder determinar las estrategias que ayuden a mejorar la situación de la unidad de análisis de estudio.

Para que el presente trabajo llegue alcanzar su objetivo principal, se aplicó el método científico deductivo, pues durante la investigación, inicialmente se abordan temas generales, para posteriormente exponer conclusiones sobre temas específicos. Este trabajo fue dividido en cuatro capítulos en los cuales el primer capítulo llamado antecedentes expone todas las referencias relacionados al tema del presente trabajo profesional de graduación, se inicia exponiendo los datos del sector en la cual se desenvuelve la unidad de análisis de estudio, se menciona como fue el origen del mercado de las estaciones de servicio expendedoras de combustibles en Guatemala.

Posteriormente se mencionan los acontecimientos más relevantes sobre la unidad de análisis de estudio. Los datos históricos del estado financiero flujo de efectivo, pues es sobre este estado financiero sobre el cual se aplicó la presente investigación, de igual manera se exponen todas aquellas investigaciones de alta relevancia que con anterioridad han abordado temas relacionados con el tema que esta investigación lleva como título.

En el segundo capítulo se exponen todas aquellas teorías, los enfoques teóricos, utilizados como soporte durante la realización del presente trabajo profesional de graduación, es importante mencionar que dentro de este capítulo se incluye el análisis de estos enfoques teóricos, inicialmente se expone el concepto de la administración financiera, también se incluyen las razones financieras y los estados financieros.

Seguidamente se exponen conceptos más específicos como la definición de combustible, y la aplicabilidad de las leyes que tienen efecto directo e indirecto sobre la unidad de análisis de estudio, con la finalidad de que el lector entre en contexto y de esta manera entender de mejor manera la investigación realizada.

Es en el tercer capítulo en donde se expone la metodología que se llevó a cabo para la realización de la presente investigación, se inicia exponiendo el problema principal al cual se le buscó solución mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos durante toda la Maestría de Administración Financiera. Se exponen los principales objetivos a los cuales la investigación llegó, seguidamente se menciona el diseño que se utilizó para la realización del trabajo profesional de investigación, de igual manera todos aquellos instrumentos de medición utilizados para la recaudación y análisis de información.

En el capítulo cuarto es donde se expone los resultados obtenidos por el análisis realizado sobre la información financiera proporcionada por la unidad de análisis de estudio, en donde se determinó que sí existía un riesgo de liquidez, es por ello que se vio a la necesidad de determinar estrategias, las cuales ayudaron a mejorar la situación de iliquidez y es en la parte final en donde se incluyen las conclusiones y recomendaciones, adicional a ello se enlistaron las citas bibliográficas que ayudaron a soportar la parte teórica del presente trabajo profesional de graduación.

## **1. Antecedentes**

Este capítulo contiene el marco histórico que se utilizó como referencia para la elaboración del trabajo profesional de graduación, la estructura del capítulo está realizada bajo el método deductivo, pues se inicia exponiendo temas generales para posteriormente ir abordando temas más específicos, el capítulo está dividido en cinco subtítulos, en el primero se expone los antecedentes del sector, en donde se habla sobre el cómo el sector de la compra y venta de combustibles se nace a nivel nacional, seguidamente se muestran los antecedentes de la unidad objeto de estudio en donde se describen los aspectos relevantes sobre la entidad sobre la cual se elaboró el presente trabajo, también se aborda los antecedentes que dan origen a la problemática que el trabajo profesional de graduación dio solución y finalmente se mencionan algunas investigaciones relacionadas al tema principal tratado en el presente trabajo.

### **1.1. Antecedentes del sector de venta de combustibles**

La historia de cómo se originó el comercio de los combustibles, gasolinas y diésel en Guatemala, fue gracias a la llegada del primer vehículo a Guatemala, según lo expuesto por Cyndi Grajeda, en un blog publicado en la página Guatemala.com expone que, en los primeros años de 1900, fue cuando llegó el primer carro al país y con ello llegó la oportunidad que Guatemala ingresara al mercado de la compra y venta de combustibles, específicamente gasolinas y diésel (Grajeda, 2020).

Grajeda reitera que, la cantidad de vehículos fue incrementando, paralelamente con la demanda de los combustibles anteriormente mencionados, sin embargo, en ese momento no existían distribuidoras en Guatemala y la única forma de obtenerlos, era mediante la importación. Es por lo anterior que Walter Frank Siebold, en el año de 1923, decidió crear la primera gasolinera de Guatemala, ésta fue ubicada en la zona 1 capitalina y fue nombrada con el nombre de “El Cielito”, esto fue debido a la ubicación geográfica en la que estaba ubicada, pues estaba a las faldas de un cerro con el mismo nombre.

Con el fin de agregar más acontecimientos relevantes se menciona también que “durante el año de 1907 la empresa *Standard oil of California*, logra la inauguración de la primera gasolinera marca Chevron Texaco en Washington” (SERPROGAS, 2019).

También mencionan que, durante el año 1905, en Guatemala se veían llegar los primeros vehículos que utilizaban los combustibles como las gasolinas y el diésel, gracias a sus motores, es por eso que el consumo de gasolina en el país fue aumentando, durante ese período, la importación de gasolina era a través de barcos que transportaban la gasolina en latas de 5 galones.

Para esas épocas el combustible importado en Guatemala provenía de una empresa llamada S. Pearson & Son, esta empresa era mexicana, luego se convertiría en la Compañía Mexicana de Petróleo “El Águila, S.A.”. Y es, así pues, de esta manera es como inicia el gran negocio de la compra y venta de combustibles para vehículos en Guatemala, específicamente los productos de las gasolinas y diésel.

En la actualidad Guatemala cuenta con 1949 estaciones de servicio para la venta al público, autorizadas y supervisadas por el Ministerio de Energía y Minas, de este gran total el 23 % se encuentran dentro del departamento de Guatemala, según la última actualización de licencias emitida el 20 de marzo del año 2019. (Ministerio de Energía y Minas de Guatemala, 2019) este dato demuestra que la unidad objeto de estudio se encuentra dentro de un mercado altamente competitivo, pues es donde más se concentra la cantidad de estaciones de servicio a nivel nacional, ver Anexo 1.

La concentración de estaciones de servicio dentro del área metropolitana del país, es debido a que el parque vehicular de Guatemala, se encuentra concentrado en gran parte también en el departamento de Guatemala, según el análisis estadístico vehicular realizado en julio del año 2021 por la (Superintendencia de Administración Tributaria, 2021), indica que en el país existen un total de cuatro millones trescientos mil vehículos de los cuales el 43 % se encuentra dentro del departamento de Guatemala.

## **1.2. Antecedentes de la unidad objeto de estudio**

La unidad objeto de estudio, pertenece a un grupo empresarial que se dedica a la importación, compra y venta de combustibles a nivel nacional e internacional, esta compañía fue fundada en 1990, dentro del territorio metropolitano de Guatemala. Es una entidad privada, lucrativa, dedicada a la compra y venta de combustibles al público en general.

Misión:

Mantenerse como una estación líder, ofreciendo productos de alta calidad, estando siempre a la vanguardia en sus sistemas tecnológicos y con el afán de mantener a sus clientes satisfechos, para ir ganando más participación en el mercado.

Visión:

Convertirse en la estación de servicio de mayor preferencia en la zona metropolitana de Guatemala, mediante la satisfacción de sus clientes, a través de brindar la mejor calidad de producto en el mercado y un excelente servicio al cliente.

## **1.3. Antecedentes sobre los retos de la entidad objeto de estudio**

El negocio de las gasolineras en el departamento de Guatemala ha ido cambiando en los últimos tiempos, pues cada vez se torna más competitivo, aunado a ello, se debe de tomar en cuenta que las exigencias de los consumidores cada vez es más elevada, en cuanto a la calidad de los productos y el servicio prestado por las gasolineras. Lo anterior es provocado porque existe un crecimiento del número de gasolineras que se ubican en el departamento de Guatemala.

Es por ello por lo que la unidad objeto de estudio, realizó cambios en la forma de operar con la finalidad de estar a la altura de la competencia, sin embargo, estos cambios han originado problemas de liquidez, pues si bien es cierto, no se ha quedado sin efectivo en su totalidad, se ha notado que su efectivo disponible ha ido disminuyendo en comparación del año pasado.



Para poder corregir este inconveniente, dieron marcha atrás a esos cambios realizados, retornando a cómo se trabajaba anteriormente, sin embargo, la situación financiera de la entidad no ha cambiado.

#### **1.4. Antecedentes del flujo de efectivo, como herramienta de análisis.**

La investigación se basa en el análisis del flujo de efectivo de una empresa estación de servicio, la cual se dedica a la compra y venta de combustibles, por lo que es necesario realizar una breve introducción de qué es específicamente un flujo de efectivo, su origen y la importancia. Según los autores (Andrade Valenzuela., Toscano D. & Mariela Parrales., 2019) cuentan cómo fue la evolución del flujo de efectivo como estado financiero, mencionan que inicialmente este estado financiero Estado de origen y aplicación de fondos.

Con el tiempo fue evolucionando y tomó el nombre de Estado de cambios en la posición financiera: base efectivo, mencionan que este último entró en vigor durante el año 1992, mediante el Boletín B-10, este boletín fue publicado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. También explican que es durante el año de 1994 el estado financiero toma el nombre con el que actualmente es conocido “Estado de Flujo de Efectivo”, gracias a que entra en vigor la Norma Internacional 7 -NIC7- Flujo de Efectivo, tal como lo mencionan los autores (Andrade Valenzuela., Toscano D. & Mariela Parrales., 2019)

Es por lo anterior que según (*International Accounting Standards Board IASB, 2018*), en donde se encuentra la NIC 7, indica que el objetivo del Estado de Flujo de Efectivo es proporcionar información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad. También menciona que la presentación de dicha información se realizará dividida en actividades de operación, inversión y financiación.

Es preciso también tomar en cuenta la opinión de los autores Lawrence, Gitman & Chad (2012) que consideran al Estado de Flujo de Efectivo como resumen de todas aquellas transacciones que muestran los movimientos del efectivo de un determinado período.

Como se va notando, prácticamente se puede ir entendiendo que el estado de flujo de efectivo, es una herramienta con la cual se puedan tomar decisiones importantes en una empresa, pues muestra el movimiento que ha tenido el efectivo dentro de un período determinado, lo cual hace referencia a que muestra la capacidad que tiene una empresa en generar liquidez.

### **1.5. Antecedentes sobre investigaciones relacionadas**

En la unidad objeto de estudio, no se han realizado trabajos de carácter investigativos, específicamente sobre la situación financiera de la entidad, mucho menos un análisis financiero sobre el flujo de efectivo como para poder obtener una referencia, los únicos antecedentes del problema son que la unidad de análisis de estudio se ha visto comprometida a vender casi todo su inventario, para poder contar con la suficiente liquidez y realizar su compra, es por lo anterior que se realizó una búsqueda sobre otras investigaciones similares realizadas dentro del territorio nacional o internacional.

Se encontró la investigación realizada por Correa & Izquierdo (2019) dicha investigación fue realizada para obtener el grado de Master en Administración de Empresas, en donde se centra la determinación del valor de la empresa mediante el análisis e interpretación de los estados financieros, se determinó que la situación financiera era satisfactoria, esto debido a que la entidad gestionó de forma adecuada la optimización de sus gastos y su nivel de ventas era bueno, por ende la entidad se permitió el invertir su capital en infraestructura, lo cual brinda una mayor capacidad de venta para la entidad. Si bien es cierto el presente trabajo no tenía por objeto evaluar una futura inversión puesto a la situación en la que se encontraba, sin embargo, la forma en que se evaluó financieramente la entidad proporcionó información valiosa, la cual fue tomada en cuenta.

Por otra parte Benítez (2010) realizó una evaluación financiera de una gasolinera, esta investigación fue realizada para obtener el título de ingeniero comercial mención en marketing, en dicha evaluación aplicó el análisis financiero de la entidad mediante la utilización de razones financieras, las cinco fuerzas de Porter, análisis FODA, análisis verticales y horizontales aplicados a los Estados Financieros, dichas herramientas fueron también de utilidad en el presente trabajo.

Mientras que, en el país de Costa Rica, se realizó un análisis y diagnóstico financiero sobre una gasolinera, desde el punto de vista de la creación de dinero y el análisis de continuidad del negocio, esta investigación fue realizada por Arguedas (2016), donde inclusive en una de sus conclusiones se demostró que uno de los puntos críticos a evaluar es el Flujo de Efectivo, pues en el caso evaluado se determinó que existía un riesgo de liquidez, lo que provoca que la entidad no tenga solvencia en el cumplimiento con los acreedores en el corto plazo.

En Nicaragua Espinoza (2016), realizó una investigación muy interesante, ya que muestra cómo afecta el mal procesamiento de la información contable sobre un análisis financiero y toma de decisiones en una estación de servicio, dentro del diagnóstico que se realizó, se determinó que el flujo de efectivo estaba afectado por la mala administración de los costos y gastos de la entidad, más una morosidad no deseada en la cartera de créditos. Por lo tanto, esta investigación generó información valiosa para que fuera tomada en cuenta en el presente trabajo. Siendo de esta manera que los trabajos de investigación citados con anterioridad ayudaron a proporcionar ideas de cómo se podría abordar el presente trabajo profesional de graduación.

Mientras que, en Ecuador, Ortiz (2010), se enfocó a realizar un análisis financiero sobre la gestión de liquidez en una institución financiera, en donde su principal enfoque era el realizar una metodología con la cual se pudiera identificar el nivel de liquidez requerida para este tipo de entidades, a través de un método probabilístico. También se pretendía determinar un plan de financiación como plan de contingencia para que la entidad lograra operar y evitar pérdidas en el proceso.

## **2. Marco teórico**

En este capítulo se encontrará la explicación y un breve análisis de las teorías, los enfoques teóricos, utilizados como soporte durante la realización del presente trabajo profesional de graduación, en donde se exponen temas como la administración financiera, razones financieras y estados financieros, posteriormente se abordan temas más específicos como los son rubros específicos de los estados financieros, descripción de los artículos que comercializa la unidad análisis de estudio y finalmente se explica el marco legal aplicable para las entidades que se encuentra dentro del giro comercial de compra y venta de combustibles.

### **2.1. Administración financiera**

Según Núñez (2016) la define como “una fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros, para su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas.”

Mientras que el señor Meses (2020) considera que la administración financiera tiene “por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, optimizando el manejo de sus recursos financieros para el logro de objetivos e incrementación de la eficacia y rentabilidad; por tanto, es la disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica.”

Por otra parte, se menciona a Madroño (2016) quien indica que “la Administración Financiera, tiene como objetivo planear el crecimiento de la empresa, visualizando por anticipado sus requerimientos, tanto táctica como estratégicamente. Captar los recursos necesarios para la marcha de la empresa, asignando los recursos conforme a los planes y necesidades de la empresa.”

Villarroel (2017) menciona que la Administración Financiera “trata sobre la planeación y administración de las inversiones a largo plazo de una empresa, la forma como obtiene y administra el financiamiento a largo plazo y la manera como administra las operaciones financieras a corto plazo.”

Y finalmente se considera necesario mencionar uno de los autores más reconocidos como Gitman & Chad (2012), considera a la administración financiera como aquella que se encara a las tareas que son realizadas por el gerente financiero de la empresa. El punto de vista de Gitman es interesante, pues a diferencia de otros autores, él asigna al gerente financiero como principal ejecutor de esta disciplina, lo cual ayuda a poder entender un poco más a detalle de cuál es el significado de la administración financiera, estas tareas son: “administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía.”

Las definiciones anteriores se utilizaron como fundamento para la investigación, pues la administración financiera es un concepto que tuvo aplicabilidad al presente trabajo profesional de graduación, pues los conceptos como flujo de efectivo, políticas empresariales, tanto como las de compras y ventas, estados financieros, son conceptos que la administración financiera se encarga de analizar.

Y como se puede observar en los distintos conceptos, prácticamente se puede decir que la administración financiera es la encargada de utilizar de la mejor manera los recursos obtenidos, con la finalidad de optimizar las ganancias.

### **2.1.1. Gestión financiera**

Pérez (2015) cataloga a la gestión financiera como “la que busca el crecimiento rentable de la empresa, gestiona prudentemente el riesgo, asegurar la liquidez y solvencia de la entidad y suministrar la información económica-financiera de forma fiable y oportuna.

Morte (2015) definen esta sección como: “La función de administrar los flujos de efectivo, es formar los flujos de efectivo entrantes y salientes de la empresa, su sincronización en volumen y tiempo para los próximos períodos individuales, el uso efectivo del saldo de activos de efectivo temporalmente libres.”

Luego de poder identificar y determinar lo que es una gestión financiera, es importante resaltar que, para poder realizar una buena gestión financiera, es necesario constar con ciertas herramientas, que ayuden a realizar un buen trabajo, al igual que la persona que esté realizando el trabajo, debe ser una persona cualificado para realizar la labor.

### **2.1.2. Administración financiera de corto plazo**

Maimbil (2017) expone que esta administración es “La administración del capital de trabajo está relacionada con la gestión financiera a corto plazo, es decir, con los activos y pasivos corrientes. Esta gestión es importante debido a que en muchas empresas el porcentaje que representan los activos corrientes en relación con los activos totales es considerable.”

Por otra parte Tapia (2016) indica que “los activos y pasivos a corto plazo y a largo plazo, pueden presentarse por separado como categorías separadas en el estado de situación financiera”, esto lo menciona porque “cuando una entidad vende bienes y servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable, la presentación por separado proporciona información útil para distinguir los activos netos que están en circulación.”

También Leiva (2019) “que la administración financiera a corto plazo, se la que se ocupa directamente de los activos y pasivos circulantes de la entidad”

Es por lo que se puede deducir que la administración financiera a corto plazo va enfocada a los derechos y deberes u obligaciones que deberán ser liquidados en menos de un año, es decir, va enfocada a la administración correcta de los activos y pasivos corrientes.

## 2.2. Razones financieras

Naula (2016) indica que “Las razones financieras son herramientas que permiten medir la situación económica financiera de la empresa; es decir, el comportamiento de la rentabilidad que se genera en el transcurso del tiempo.”

Téllez (2019) menciona que “Las razones financieras, también conocidas como indicadores financieros, son una de las metodologías de análisis financiero y sirven para comprender en términos relativos la situación financiera de una organización.”

Según Soto, Ganuche, Gonzáles, Chugcho, & Alban, (2017) “Son instrumentos, herramientas o fórmulas que determinan la posición financiera de una empresa, los cuales utilizan información contable que proporcionan los estados financieros; con la finalidad de analizar, comparar e interpretar aquella información, para proporcionar resultados técnicos y que la gerencia tome decisiones adecuadas.”

Ellos también realizan la siguiente clasificación:

- Indicadores de liquidez.
- Indicadores de actividad.
- Indicadores de endeudamiento.
- Indicadores de rentabilidad.
- Razones de mercadeo.

Peralta, Abreu, & Corillo (2019) mencionan que “Las razones financieras ayuda a medir el desempeño de las empresas y por lo general el análisis de estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa con el de otras compañías que participan en el mismo sector de negocios.”

Es por ello por lo que se puede decir, que las razones financieras son utilizadas como herramienta de análisis financiera, pues al aplicar estas razones sobre la información brindada por los estados financieros, se puede determinar con más precisión la situación financiera de la compañía o entidad a la cual se le esté realizando el análisis financiero.

### 2.2.1. Indicadores ROE y ROA

Dentro de las razones financieras más utilizadas, debido a que brindan un dato de suma importancia en cuanto si la entidad es rentable o no son las razones de Rentabilidad sobre Inversiones (ROA) y Rentabilidad sobre Fondos Propios (ROE).

Según Dobaño (2019) define el ROA como “ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (*Return On Assets*), también llamado ROI (rentabilidad sobre las inversiones). Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento. Generalmente, para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%.”

También Dobaño (2019) expone que el ROE “Es una ratio que mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y su cifra de fondos propios.”

Ambas ratios son importantes debido a que, en el caso del ROA, permite que el inversionista o el analista financiero identifique si el negocio es rentable o no, es importante como el autor menciona que para que una entidad se considere como una entidad rentable, es necesario que el indicador supere el 5 %, en cambio el indicador ROE permite identificar qué nivel de beneficio está generando tomando en cuenta los fondos propios de la entidad.

“La comparación de los dos indicadores, nos determinará la estructura financiera ideal para el crecimiento de la empresa. La diferencia entre las dos ratios se le llama “efecto apalancamiento”; que puede ser:

Positivo: cuando el ROE es superior al ROA. Es decir, que parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera.

Nulo: cuando las dos ratios coinciden. Es el estado ideal, ya que no existe deuda en la empresa; todos los activos se financian con fondos propios.



Negativo: cuando el ROE es inferior al ROA. Esto indica que, el coste medio de la deuda es superior a la rentabilidad económica.” (Dobaño, 2019)

### 2.2.2. El Sistema Dupont

Es importante mencionar que estas dos ratios financieras, forman parte de un sistema que resulta de mucha utilidad cuando se desea conocer el rendimiento y rentabilidad de una entidad, esto según Gabriel (2021) los define como “un indicador financiero en el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa. Este tipo de sistema tiene la ventaja de combinar los principales indicativos financieros que permite determinar el grado de eficiencia que la empresa utiliza en sus activos, así como su capital de trabajo y el multiplicador de capital, cuya fórmula de cálculo es:”

ROE (Return on Equity) =	<u>Ganancia Neta</u>	(x)	<u>Ingresos</u>	(x)	<u>Promedio total de activos</u>
	Ingresos		Promedio total de activos		Patrimonio

Mientras que Téllez (2019) lo define como “una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma. Al hacerlo, se espera comprender a profundidad los principales inductores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE). La utilidad del sistema de análisis DuPont radica en la capacidad de descomponer la rentabilidad del patrimonio en términos de: márgenes de rentabilidad, eficiencia y apalancamiento.”

El Sistema Dupont es una herramienta importante en cuanto a identificar la rentabilidad y rendimiento se refiere, hay que tomar en cuenta el principal objetivo crear una empresa es la de generar utilidad es por ello que al final esta herramienta de análisis financiero se convierte en una herramienta de suma importancia para los accionistas y financieros, pues con ella se determina que tan rentable es un negocio.

### 2.3. Estados financieros

Komiya (2019) quien afirma que los estados financieros “son documentos o informes que muestran de manera estructurada información económica y financiera de una empresa, tal como los bienes y las deudas que tiene, los resultados que ha obtenido, y las entradas y salidas de efectivo que ha tenido.”

Mientras tanto el (*International Accounting Standards Board* (IASB), 2018) menciona que los estados financieros, son los documentos cuyo objetivo principal “es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad”

Según Calvo (2019) los define como “Los estados financieros básicos son los distintos documentos que debe preparar la empresa al término del ejercicio contable, con el objeto de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la empresa a lo largo de un período.”

El señor Sevilla (2019) los considera como “Los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período.”

Es por ello entonces que se puede definir a los estados financieros como documentos que debe de realizar la empresa, con la finalidad de expresar de forma resumida, la situación en que se encuentra durante determinado período. Esta información puede ser de utilidad a nivel interno, así como también a nivel externo.

### **2.3.1. Balance de situación general**

El señor Villarroel (2017) lo clasifica como “la radiografía de la situación financiera de una empresa en un determinado período de tiempo” que también “indica que posee una empresa sus activos, y como están financiados esos activos en la forma de deuda o capital”

Según Martínez (2019) indica que “El estado de la economía es parte fundamental de la información de una empresa ya que refleja la situación financiera general, elemento imprescindible a la hora de tomar decisiones tan importantes sobre inversiones, compras, estrategias de ventas, listas de precios, solicitudes de préstamos o planes de pago.”

Por otra parte Castro (2021) menciona que “El balance general o estado de situación financiera es un reporte financiero que funge como una fotografía al reflejar la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.”

Los señores Soto, Ganuche, Gonzáles, Chugcho, & Alban (2017) definen al estado de situación general como “un estado que proporciona información de tipo financiera, en el cual se reflejan los recursos controlados de la empresa, como son, el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo.”

Y si se comparan las definiciones de los autores anteriormente citados, se puede indicar que prácticamente es una fotografía que muestra cual es la situación financiera a nivel de los recursos con los que cuenta la empresa y las deudas con las cuales ha logrado obtener esos recursos.

### **2.3.2. Estado de resultados**

Según Ponce, Morejón, Salasar, & Baque (2019) este estado financiero es que “Demuestra el flujo de ingresos y egresos generados por la empresa en un período de tiempo dado, proporcionando finalmente el resultado neto de la operación, ya sea positivo o negativo.”, también mencionan otras características como “es dinámico, ya que refleja movimientos durante el ejercicio con relación a ingresos económicos y gastos correlativos (que están relacionados con los ingresos).”

Villarroel (2017) indica que “es también conocido como estado de pérdidas y ganancias, muestra los ingresos, gastos y la utilidad neta obtenida por una empresa durante un determinado período de tiempo.”

También el señor Castro (2015) lo define con “La estructura de un estado de resultados se agrupa de la siguiente manera: ingresos, costos y gastos. En base a estos tres rubros principales se estructura el reporte.”

Calvo (2019) menciona que “El estado de resultados resume las operaciones derivadas de sus actividades económicas durante un periodo determinado.

Este estado financiero incluye todos los ingresos generados por la empresa y también los gastos en que ha incurrido para, finalmente mostrar el resultado, que pueden ser ganancias o pérdidas.”

Mientras que Ponce, Morejón, Salazar, & Baque (2019) realizan una definición más extensa: “Éste reporte presenta información de tipo económica, es decir refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos, el principal objetivo de este estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un determinado periodo contable, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas.”

Y es de esta manera que se puede determinar al estado de resultados como un resumen de ingresos, costos y gastos que la compañía pudo haber tenido durante un período determinado, su finalidad principal es mostrar el resultado final, este resultado puede ser positivo (utilidad) o negativo (pérdida).

### **2.3.3. Estado de cambios en el patrimonio**

Los señores Soto, Ganuche, Gonzáles, Chugcho, & Alban (2017) hacen la siguiente definición “Este estado financiero presenta los cambios que se dan en un periodo contable, respecto, a cada una de las cuentas que conforman la estructura patrimonial es decir las que integran el capital contable de la empresa.”

Rus (2019) indica que el estado de cambios en el patrimonio neto lo conforman una serie de anotaciones contables que aparecen en una tabla y en él aparecen los cambios que se producen en la empresa y que afectan a su patrimonio neto. Tiene dos partes, el estado de ingresos y gastos reconocidos (ElyGR) y el estado total de cambios en el patrimonio neto (ECPN).”

Fernández (2020) menciona que “El estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) nos muestra los movimientos en las cuentas que forman parte del patrimonio neto, aumentando así las posibilidades de información financiera.

La elaboración de este estado financiero es simple, ya que las cuentas que conforman dicho estado suelen ser pocas.”

Este estado financiero como bien lo menciona el último autor citado, es uno de los reportes más sencillos en cuanto a su elaboración, pues en primera instancia, gracias a los conceptos anteriormente descritos se entiende que el estado financiero de cambios en el patrimonio es el encargado de mostrar la variación que se obtuvo específicamente en el área del patrimonio, durante un período determinado.

Para su realización únicamente es necesario especificar el saldo inicial de la cuenta patrimonio y las subcuentas que la integran, para luego agregar o retirar aquellos movimientos que durante cierto período se realizaron en esa cuenta y finalmente obtener el saldo final.

#### **2.3.4. Estado de notas a los estados financieros**

Soto, Ganuche, Gonzáles, Chugcho, & Alban (2017) mencionan que “Se denominan notas aclaratorias o notas explicativas, las cuales tienen la finalidad de proporcionar un resumen de las políticas contables significativas y explicar de forma cualitativa la información numérica que se presenta en cada estado financiero, para así sea comprendida de mejor manera dicha información.”

Así mismo los señores Lawrence, & Chad, (2012) dicen que son “Notas explicativas que detallan la información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros.”

Por tal motivo se puede deducir que son aclaraciones que no pueden ser plasmados en los demás estados financieros y tienen como finalidad ampliar la información como, por ejemplo, políticas contables y demás información que forma parte importante de los estados financieros.

### **2.3.5. Estado de flujo de efectivo**

Siendo este uno de los principales estados a los cuales va enfocado el análisis a realizar durante la investigación, se profundizará definiendo más conceptos relacionados con este estado financiero.

Los señores Soto, Ganuche, Gonzáles, Chugcho, & Alban (2017) mencionan que “Es un estado financiero que presenta las entradas y salidas de efectivo producto de las decisiones de operación de inversión y de financiamiento en un periodo contable determinado. Esta información se utiliza para conocer la liquidez del negocio y así tener un capital de trabajo adecuado.”

Y finalmente los autores Ponce, Morejón, Salazar, & Baque (2019) afirman que “Este estado es un informe contable que muestra una clasificación de los ingresos y egresos de efectivo, producidos durante un determinado período; este flujo refleja las disponibilidades en dinero que una empresa posee. Su objetivo es permitir evaluarla capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos, y al mismo tiempo, identificar la naturaleza de las actividades que los producen.”

Villarroel (2017) menciona que “es el estado de flujo de efectivo en donde se traslada ingresos y gastos de una base de devengado a una base de efectivo.” Explica que existen dos bases para realizarlo, “el método directo, es cuando se ajusta la contabilidad devengada a contabilidad de efectivo y método indirecto, es cuando la utilidad es el punto de partida y luego se hacen ajustes para convertirlo en flujo de efectivo.

Si se puede apreciar, todos los autores que anteriormente se mencionan describen a este estado financiero de forma similar que los otros estados financieros, al referirse que es un resumen, con la diferencia, que este estado financiero resume las actividades que implican el ingreso y salida de efectivo, otro dato importante que resaltan son las actividades en que pueden ser divididas, las cuales son actividades de operación, financiamiento e inversión. Es por lo anterior que es necesario poder realizar una breve descripción de cada una de estas actividades.

- Actividades de operación

En Billomat (2019) indican que las actividades de operación dentro del flujo de efectivo “se refieren a los ingresos y egresos derivados de la actividad principal que desarrolla la empresa.”

Según Moncayo (2016) asegura que las actividades de operación “Son recursos procedentes de las operaciones principales y ordinarias de la empresa, como los cobros procedentes de la venta de bienes y la prestación de servicios.”

El (*International Accounting Standards Board (IASB)*, 2018) define a estas actividades como “Las actividades operativas son las principales actividades generadoras de ganancias de la entidad. Los flujos de efectivo de las actividades operativas incluyen recibos de efectivo de clientes, pagos en efectivo a proveedores y empleados, flujos de efectivo de impuestos sobre la renta, a menos que se identifiquen específicamente con las actividades de financiación y de inversión flujos de efectivo de inversiones, préstamos y otros contratos que se mantienen para efectos de comercio.”

Y es de esta manera en que se puede indicar entonces que las actividades de operación son los ingresos y erogaciones realizadas por aquellas transacciones que representen las actividades del giro normal de la entidad.

- Actividades de financiamiento

Según (*International Accounting Standards Board (IASB)*, 2018) estas actividades “Son aquellas que se encuentran relacionadas con la obtención de recursos financieros, ya sea mediante aportes de capital, o bien utilizando fuentes de terceros. Flujos de efectivo de la actividad de financiación incluyen efectivo proveniente de la emisión de acciones y otros instrumentos de patrimonio y pagos en efectivo a los dueños para adquirir o amortizar las acciones de la entidad, efectivo proveniente de préstamos y pagos en efectivo de cantidades prestadas. Pagos en efectivo por un arrendatario por la reducción de pasivos vencidos relacionados a un arrendamiento financiado.”

Mientras que Moncayo (2016) dice que: “Representan la medida en la que se han realizado desembolsos de recursos que se prevé van a producir beneficios futuros; solo podrán clasificarse como actividades de inversión aquellos desembolsos que permitan el reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera.”

En Billomat (2019) indican que las actividades de financiamiento son las que incluyen los cobros por la venta de títulos de la empresa o por recibir recursos de entidades financieras. Mientras que los pagos abarcan la devolución o amortización de dicho financiamiento y el pago de los dividendos a los accionistas.”

Claramente se puede observar que, en este tipo de actividades, únicamente se incluirán las que tengan que ver directamente con recursos financieros obtenidos por terceros o por los mismos accionistas.

- Actividades de inversión

En Billomat (2019) exponen que “incluyen los egresos producto de la compra de activos no corrientes como inversiones inmobiliarias, mientras que los ingresos abarcan la amortización o vencimiento.”

Mientras que Moncayo (2016) indican que estas actividades “Presentan el flujo de recursos destinado a cubrir compromisos con quienes suministran el capital a la empresa, tales como cobros procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital.”

Y el (*International Accounting Standards Board* (IASB), 2018) aseguran que “Son aquellas que se encuentran relacionadas con la utilización de recursos financieros en bienes del activo fijo, inversiones de corto que no hayan sido consideradas de efectivo equivalente y largo plazo. Los flujos de efectivo de actividades de inversión incluyen pagos en efectivo para adquirir (recibos de efectivo de la venta de) activos a largo plazo (Por ej., Propiedad, Planta y Equipo), pagos en efectivo para adquirir (recibos de efectivo de la venta) patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades e intereses en negocio conjunto (a excepción de pagos/recibos por aquellos instrumentos clasificados como equivalentes del efectivo y que se mantienen para comercio)”



Siendo la última definición expuesta, la que muestra de forma más detallada qué transacciones son las que se deben de incluir en este apartado del flujo de efectivo, por lo general, en este tipo de actividades se registran la compra de activos fijos y aquellas inversiones a corto plazo.

#### **2.4. Cuentas por cobrar**

Ya fundamentado el tema de los estados financieros, es momento de fundamentar algunas cuentas que impactan directamente el comportamiento o el flujo del efectivo dentro de una empresa.

Según Steven (2019) “Es uno de los activos más importantes, ya que es el activo más líquido después del efectivo en una entidad de carácter económico. Las cuentas por cobrar representan venta o prestación de algún bien o servicio que se recuperará en dinero en sumas parciales.”

Es evidente que este es uno de los rubros más importantes, debido a su relación con el giro normal de la empresa, además es una de las formas con las cuales se mantiene una buena relación con los clientes y es necesario el recuperar los créditos otorgados. Para poder mantener una buena relación con los clientes, pero que a su vez no se pierda de vista el buen control de estas cuentas por cobrar, es necesaria la creación de ciertas políticas, con la finalidad de mantener un buen control sobre las mismas.

#### **2.5. Cuentas por pagar**

En Shopify (2016) las describe como “Las cuentas por pagar son las cantidades en deuda de una compañía a los acreedores por los servicios o bienes adquiridos. Si una tienda recibe bienes en adelanto sobre el pago, la compra se sitúa en el archivo de cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar pueden corresponder a mercancía, servicios privados o públicos.” Generalmente deberán ser canceladas en un corto plazo, de lo contrario, al momento de registrarlas, se les agrega la frase “a largo plazo”.

### **2.5.1. Política de crédito**

Brachfield (2017) menciona que “la política de créditos de una empresa es la forma como quiere la compañía que se haga las cosas en lo relativo al crédito de clientes, los criterios que se van a utilizar para tomar decisiones, así como los objetivos de crédito que se han de alcanzar cuantificados en cifras.”

De Molina (2016) indica que “Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito.”

Esta política muchas veces es utilizada como mecanismo de atracción para los clientes, pero no hay que dejar de evaluar la duración en que los clientes tardan en pagar sus deudas, ya que, al descuidar este tiempo, se puede comprometer la liquidez de la entidad.

### **2.6. Combustible**

Debido a que la unidad de análisis de la investigación a realizar se dedica a la compra y venta de combustibles, es necesario hacer una definición del tema, para lo cual según Pouyanné (2019) los define “como cualquier material con la capacidad de liberar energía al oxidarse de forma violenta con desprendimiento de calor. Los más populares son la gasolina y el diésel, pero además de ellos, existen otros tipos de combustibles para vehículos en el mercado.”

Mientras que Porto & Gardey (2016) los define como “un combustible es un material que, por sus propiedades, arde con facilidad. El concepto suele aludir a la sustancia que, al oxidarse cuando se enciende, desprende calor y libera energía que pueda aprovecharse.”

Hay que recordar que la definición de combustible es muy general, pues esto abarca a distintos tipos de combustibles, los cuales pueden ser, sólidos, líquidos y gaseosos, debido a que la unidad de análisis se dedica a la compra y venta del tipo líquido, por lo que se abordará el tema de estos.

### 2.6.1. Combustibles Líquidos

Según Hernández, Iglesias, & Martín (2018) “son aquellos que a temperatura y presión ambiente se encuentran en estado líquido. Tienen una propiedad que es el punto de inflamación, aquel punto a partir del cual producen una cantidad suficiente de vapor para que ante un foco de ignición se encienda y prenda fuego: de esta forma, lo que arde no es el líquido en sí sino sus vapores.” La constante de las definiciones anteriores es que los combustibles líquidos, siempre se mantienen a temperatura ambiente, existen muchos tipos de combustibles líquidos, pero en el presente marco teórico, se mencionan los que la unidad de análisis se dedica a comercializar.

- Gasolinas

Pouyanné (2019) indica que las gasolinas “es una mezcla de hidrocarburos obtenida de la destilación fraccionada del petróleo que es utilizada mayormente como combustible en diversos tipos de motores de combustión interna que utilicen el ciclo Otto (activado por chispa eléctrica).”

La Real Academia Española la define como “Mezcla de hidrocarburos líquidos volátiles e inflamables, más ligeros que el gasóleo, obtenidos de la destilación del crudo de petróleo y su posterior tratamiento químico, que se usa como combustible en algunos tipos de motores.” En la actualidad este tipo de combustible es utilizado en motores pequeños, como los automóviles livianos. Esta información es importante porque gracias a ella se determina que existen 2 tipos de gasolina generalmente y de esta manera poder ir entendiendo en el futuro cuando en la investigación se mencionan estos tipos de gasolinas.

- Diésel

Según Pouyanné (2019) “se le denomina a un hidrocarburo líquido compuesto fundamentalmente por parafinas y utilizado principalmente como combustible en calefacción y en motores que utilicen el ciclo Diésel (activado por compresión). Tiene un precio menor en el mercado, conforme a la gasolina.”

A diferencia de la gasolina, el diésel es utilizado generalmente por motores de mayor tamaño, con este combustible, lo que se busca es la fuerza, y en cuanto a que el producto diésel tiene un menor precio en el mercado, al menos en Guatemala, es debido a que el impuesto con el cual es afectado el combustible es menor al que se le aplica a las gasolinas, pues en la actualidad a las gasolinas se les aplica Q. 4.70 por galón vendido de gasolina Súper o Premium, Q. 4.60 por galón vendido de gasolina regular. y al diésel Q. 1.60 por galón vendido.

### Dispensador de combustible

Según Monroy (sf) indica que un dispensador de combustible es “un mecanismo, a través del cual, los clientes de una estación de una gasolinera pueden proveerse desde los tanques de almacenamiento hasta sus vehículos el combustible que puedan necesitar. Pero más allá de esta definición, existen algunos datos sobre estos que debes conocer.”

Básicamente un dispensador de combustible, es un aparato al cual tienen acceso los clientes que desean llenar su vehículo con combustible, este aparato generalmente tiene acceso a los distintos tanques de almacenamiento de las gasolinerías, con la finalidad de tener la disponibilidad de todos los productos disponibles dentro de la gasolinera.

Por otra parte, según Real (2017) indica que es “es un dispositivo que permite dispensar a granel, por parte del personal de la gasolinera o en régimen de autoservicio, una medida exacta de gasolina o gasóleo, que, al precio en ese momento por litro del carburante elegido, dará como resultado el importe a abonar por el usuario.”

## **2.7. Marco legal**

Luego de fundamentar todo lo relacionado a la parte financiera, desde su utilización como fuente de control administrativo, ventajas, hasta las herramientas que más son utilizadas, no se puede pasar por alto el marco legal al cual está sujeto la unidad de análisis, es por este motivo que se incluye esta división dentro del marco teórico, con la finalidad de fundamentar que leyes a las cuales estará sujeta la investigación, cada ley que se colocará como fundamento, será descrita básicamente por el objetivo que busca alcanzar.

### **2.7.1. Constitución Política de la República de Guatemala Asamblea Nacional Constituyente.**

Esta es la ley suprema de la República de Guatemala, en la cual se rige todo el Estado y sus demás leyes. Por tal motivo es muy importante destacar ciertos artículos de esta para poder ver con mayor claridad de qué forma se ve regulada una gasolinera, dentro de los artículos que se pueden mencionar están:

Tomando en cuenta que la unidad de análisis es parte del grupo de empresas que entran bajo la categoría de sociedad anónima y forma parte del sector privado, la Constitución Política de la República hace mención en su artículo treinta y cuatro (34) que es un derecho la libre asociación de personas y en su artículo treinta y nueve (39) en el cual reconoce como un derecho de la persona humana la propiedad privada.

En su artículo ciento diecinueve (119) menciona lo siguiente: “Son obligaciones fundamentales del Estado: a. Promover el desarrollo económico de la Nación, estimulando la iniciativa en actividades agrícolas, pecuarias, industriales, turísticas y de otra naturaleza...” (Asamblea Nacional Constituyente, 1993).

### **2.7.2. Ley Actualización Tributaria, Decreto 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 213-2013.**

Tiene como objetivo mostrar al contribuyente de qué forma se generan las rentas gravadas, además de adecuar y sistematizar las normas tributarias para que las mismas puedan ser aplicadas de manera simplificada, para que de esta manera permita al contribuyente tener un mejor conocimiento de estas.

### **2.7.3. Ley del Impuesto al Valor Agregado, Decreto 27-92 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 5-2013.**

Las gasolineras son entidades que se encargan en mayor parte a la venta de combustible para automotores, siendo esta su actividad comercial principal, por lo tanto, dicha actividad los hace estar afectos al pago del impuesto que trata la presente ley.

Esta ley tiene como objetivo el ampliar el ámbito de aplicación del tributo, incorporar nuevos contribuyentes, eliminar exenciones, facilitar a la administración tributaria el cumplimiento de sus atribuciones, entregar nuevos y más eficientes elementos de control que permita al Gobierno cumplir con los objetivos de desarrollo económico y social.

#### **2.7.4. Ley de Comercialización de Hidrocarburos, Decreto 109-97 del Congreso de la República de Guatemala y Reglamento Acuerdo Gubernativo 522-99.**

Esta es una de las leyes que regula de forma directa los negocios que comercializan productos derivados del petróleo, siendo las gasolineras unas de las entidades que tienen como objetivo comercial, la recepción, almacenamiento, distribución y venta de combustibles, están totalmente reguladas por la presente ley.

#### **2.7.5. Ley del Impuesto a la Distribución de Petróleo Crudo y Combustibles Derivados del Petróleo, Decreto 38-92 del Congreso de la República de Guatemala.**

El objetivo de la presente ley está en su artículo uno (1) y es el de “establecer un impuesto sobre el petróleo crudo y los combustibles derivados del petróleo tanto de origen importado como de producción nacional, procesados en el país, que sean distribuidos dentro del territorio nacional.” (Congreso de la República, 2007) Por lo cual todas las entidades que se dediquen a la compra y venta de combustibles, necesitan tomar en cuenta la presente ley, pues influyen en sus márgenes, pues este impuesto incrementa los costos, pues quien lo paga es la entidad que distribuye y no el consumidor final.

#### **2.7.6. Ley de Protección y Mejoramiento del Medio Ambiente, Decreto 68-86 del Congreso de la República de Guatemala.**

Derivado a que Guatemala aceptó la declaratoria de principios de las resoluciones de la histórica conferencia de las Naciones Unidas, celebrada en Estocolmo Suecia, en el año 1972, y en tal virtud, debe integrarse a los programas mundiales para la protección y mejoramiento del medio ambiente y la calidad de vida en lo que a su parte territorial corresponde.

En el artículo ocho (8) dice: “Para todo proyecto, obra, industria o cualquier otra actividad que por sus características puede producir deterioro a los recursos naturales renovables o no, al ambiente, o introducir modificaciones nocivas o notorias al paisaje y a los recursos culturales del patrimonio nacional, será necesario previamente a su desarrollo un estudio de evaluación del impacto ambiental, realizado por técnicos en la materia y aprobado por la Comisión del Medio Ambiente.

El funcionario que omitiere exigir el estudio de Impacto Ambiental de conformidad con este Artículo será responsable personalmente por incumplimiento de deberes, así como el particular que omitiere cumplir con dicho estudio de Impacto Ambiental será sancionado con una multa de Q5,000.00 a Q100,000.00. En caso de no cumplir con este requisito en el término de seis meses de haber sido multado, el negocio será clausurado en tanto no cumpla.”

Por lo anterior las gasolineras, están obligadas a realizar un estudio de impacto ambiental, por causa de comercializar un producto que al momento de ser utilizado provoca de cierta forma un deterioro al medio ambiente.

### **3. Metodología**

En este capítulo se exponen las técnicas que se utilizaron para la obtención y análisis de la información recaudada, cuyo análisis dio como resultado el formular estrategias que ayudaron a cambiar la situación actual de la unidad de análisis de estudio, se inicia exponiendo el problema que se soluciona el presente trabajo profesional de graduación. Seguidamente se delimita el problema, especificando la ubicación y períodos analizados, también se exponen los objetivos principales planteados.

Posteriormente se exponen el diseño general que se le dio a la investigación, también se especifican los instrumentos principales que se utilizaron para la recaudación de la información y finalmente se exponen los procedimientos generales utilizados.

#### **3.1. Definición del Problema**

Para definir el problema, es necesario especificar claramente cuál es el problema al que se enfrenta la investigación, posteriormente se mencionan los principales temas y subtemas en que se realizó y finalmente se mencionará el punto de vista con que se creó el presente documento.

##### **3.1.1. Especificación del problema**

El no mantener un control adecuado de costos y de gastos está provocando que la unidad de análisis de estudio no cuente con suficiente liquidez, provocando un riesgo la continuidad del negocio.

##### **3.1.2. Tema y subtemas**

Tema

¿Cuál es la mejor forma de realizar un análisis desde el punto de vista financiero sobre el flujo de efectivo de una empresa dedicada a la compra y venta de gasolina ubicada en el departamento de Guatemala, que pueda determinar las causas que están provocando la disminución del flujo positivo?



## Subtemas

- ¿Qué importancia tiene identificar los riesgos de liquidez, mediante un análisis financiero realizado en los movimientos de efectivo realizados dentro de la empresa, utilizando herramientas de las finanzas?
- ¿Cuáles serían las estrategias para desarrollar, de ser necesarias, para mejorar la situación actual en cuanto al manejo de los flujos del efectivo, mediante la propuesta de nuevas políticas de crédito a clientes y proveedores?
- ¿De qué forma se realizará el informe de calidad, con la información recaudada con la investigación a realizar, para que este informe sirva a futuras generaciones que deseen ahondar en la temática que se está analizando?

### **3.1.3. Punto de vista**

El de vista del presente trabajo profesional de graduación encaja con las líneas de investigación propuestas por la escuela de postgrado, en su sección sexta la cual se titula Administración Financiera, específicamente en sección sexta punto tres, análisis de flujos de efectivo.

## **3.2. Delimitación del problema**

La problemática de la falta de liquidez fue identificada y analizada en una empresa dedicada a la compra y venta de combustibles dentro del Departamento de Guatemala.

### **3.2.1. Unidad de análisis**

Empresa dedicada a la compra y venta de combustibles (Gasolinera).

### **3.2.2. Período histórico**

El trabajo profesional de graduación fue realizado en los estados financieros de los períodos 2018, 2019 y 2020, también se incluye información del período 2021 este último período permitió ver los cambios en la situación financiera de la entidad, luego de haber realizado los cambios recomendados.

### **3.2.3. Ámbito geográfico**

La unidad de análisis está ubicada dentro del Departamento de Guatemala.

### **3.3. Objetivos**

En este apartado del plan, se detalla de forma general y específica, cual es la meta que buscó alcanzar la investigación a realizar, referente al análisis sobre los movimientos del efectivo de una gasolinera.

#### **3.3.1. Objetivo general**

Analizar desde el punto de vista financiero sobre el flujo de efectivo de una empresa dedicada a la compra y venta de gasolina ubicada en el Departamento de Guatemala.

#### **3.3.2. Objetivos específicos**

- Identificar si existe un riesgo de liquidez, mediante un análisis financiero realizado en los flujos del efectivo de la entidad, utilizando herramientas financieras como, las razones financieras de liquidez, análisis horizontal y vertical de los estados financieros.
- Desarrollar las estrategias que permitan pasar de una situación de falta de liquidez, a otra en la cual la unidad de análisis de estudio pueda mantener una liquidez que permita cubrir con sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta total de sus inventarios.
- Realizar un informe de calidad, con la información recaudada, para que posteriormente sea de utilidad a futuras generaciones que deseen analizar la problemática que en este trabajo profesional de graduación se analizó.

### **3.4. Diseño de la investigación**

Para el diseño de la investigación se utilizó el método deductivo, pues se elaboró abordando temas generales, para finalmente emitir conclusiones sobre temas específicos, adicional a ello, se menciona lo siguiente:

#### **3.4.1. Enfoque**

El presente trabajo profesional de graduación, fue enfocado en determinar las causas que provocan la falta de liquidez de la unidad análisis de estudio, para luego contrarrestarlas y mejorar la situación de la entidad.

### **3.4.2. Alcance**

El alcance se limita en determinar las causas que provocan la falta de liquidez de la unidad de análisis de estudio y brindar una propuesta de los cambios necesarios para la mejora de la situación de la entidad.

### **3.5. Universo**

El universo del presente trabajo profesional de graduación está conformado por el total de períodos en los cuales la entidad ha estado laborando desde su fundación.

#### **3.5.1. Muestra**

La muestra que el presente trabajo profesional de graduación tomará como base de investigación y análisis serán los períodos de 2018, 2019, 2020 y 2021.

### **3.6. Instrumentos de medición**

Los instrumentos de medición utilizados para la recaudación de información para analizar la situación actual de la unidad análisis de estudio son:

#### **3.6.1. Revisión del estado de flujo de efectivo**

Se analizaron los Estado Financiero Flujo de Efectivo de los períodos 2018, 2019, 2020 y 2021, con los cuales se identificaron las principales causas que provocaron la disminución de la capacidad de liquidez de la unidad de análisis de estudio.

#### **3.6.2. Análisis cuantitativo de documentos**

Se realizó el análisis cuantitativo de los documentos, mediante la aplicación de las razones financieras de liquidez, también se aplicó el análisis horizontal y vertical sobre los estados financieros y de esta manera se determinaron las causas que provocan la falta de liquidez de la unidad de análisis de estudio.

#### **3.6.3. Observación**

Se aplicó la técnica de la observación en la documentación necesaria para la obtención de la información que se utilizó para el análisis financiero de los flujos de efectivo de la unidad de análisis de estudio.

### **3.7. Resumen del procedimiento utilizado en el desarrollo de la investigación**

El procedimiento que se utilizó durante el desarrollo de la elaboración del presente trabajo profesional de graduación se realizó de la siguiente manera:

### **3.7.1. Recolección de datos**

La recolección de datos se llevó a cabo, mediante una entrevista con el gerente general, en la cual se conversó la problemática en la cual la unidad análisis de estudio había se encontraba, para lo cual el gerente general solicitó un análisis financiero del flujo de efectivo, para detectar las principales causas que provocaron la disminución de liquidez de la entidad. Posteriormente se tuvo acceso a observar los Estados Financieros de los períodos 2018, 2019, 2020 y 2021.

### **3.7.2. Análisis del flujo de efectivo**

Se tuvo a la vista el estado de flujo de efectivo para los períodos 2018, 2019, 2020 y 2021, los que se les aplicaron el análisis financiero horizontal y vertical, determinando el flujo de efectivo que se genera anualmente, el análisis se extendió también a los estados financieros del balance general y el estado de resultados.

### **3.7.3. Cálculos obtenidos mediante las razones financieras**

Los cálculos fueron realizados mediante la aplicación de las razones financieras, principalmente de las razones financieras de liquidez, ya que fueron utilizadas como herramientas de análisis financiero, aplicadas a los Estados Financieros anteriormente descritos.

### **3.7.4. Interpretación de resultados**

La interpretación de los resultados se utilizó para la determinación de las causas principales que están provocando la situación en la que la unidad análisis de estudio se encontraba.

### **3.7.5. Diagnóstico de liquidez**

Luego de realizar la aplicación de las herramientas financieras, como las razones financieras de liquidez, análisis horizontal y vertical, se confirmó que el nivel liquidez de la unidad de análisis era alto, debido a que no se encontraban un flujo considerable de efectivo, esto aplica en los años 2018, 2019 y 2020, pero debido a la identificación de este problema se lograron determinar las estrategias a seguir para corregir lo que estaba provocando ese riesgo de liquidez, siendo el año 2021 el que muestra los resultados positivos aplicando esas nuevas estrategias.

#### 4. Discusión de resultados

En este capítulo se exponen los resultados luego de aplicar las herramientas de análisis financieras aplicadas sobre la información obtenida de la unidad de análisis de estudio, para poder evidenciar la situación en la cual se encontraba la entidad al momento de que el presente trabajo profesional de graduación fue aplicado dentro de la entidad. Posteriormente se exponen de forma breve la identificación de las causas que provocan la falta de liquidez de la entidad, también se exponen las estrategias sugeridas para contrarrestar las causas identificadas.

##### 4.1. Análisis financiero vertical y horizontal, sobre los estados financieros

Se inició con analizar el Flujo de Efectivo de la unidad de análisis de estudio, para este cometido se tuvo a la vista los flujos de efectivo de los años 2018, 2019 y 2020, siendo la siguiente información:

**Tabla 1**

##### Estados de flujo de efectivo comparativos

Estación de servicio

de los años 2018 al 2020 (cifras expresadas en quetzales)

Cuenta	2018	2019	2020
<b>Utilidad + depreciación</b>	<b>Q 269,159</b>	<b>Q 196,362</b>	<b>Q 76,526</b>
Utilidad Neta	Q 232,446	Q 159,649	Q 39,813
Depreciaciones	Q 36,713	Q 36,713	Q 36,713
<b>Actividades de Operación</b>	<b>-Q 120,319</b>	<b>Q 97,858</b>	<b>Q 77,404</b>
Clientes	-Q 72,760	-Q 3,994	Q 978
Impuestos por cobrar	-Q 23,034	-Q 29,502	Q 1,914
Inventario de mercadería	Q 15,987	Q 49,035	Q 22,535
Proveedores	-Q 36,713	Q 6,736	Q 22,620
Provisión cuentas incobrables	Q 35,136	-Q 268	-Q 1,226
Impuestos por pagar	-Q 68,779	-Q 18,266	Q 15,594
Reserva prestaciones laborales	Q 16,979	Q 11,133	Q 624
Cuentas por pagar a corto plazo	Q 12,864	Q 82,984	Q 14,364
<b>Actividades de Inversión</b>			
<b>Actividades de Financiación</b>	<b>-Q 30,000</b>	<b>-Q 25,000</b>	<b>-Q 13,122</b>
Cuentas por pagar a socios	-Q 30,000	-Q 25,000	-Q 13,122
<b>Total de flujo</b>	<b>Q 82,127</b>	<b>Q 232,507</b>	<b>Q 104,095</b>
Saldo Inicial	Q 50,580	Q 132,707	Q 365,214
<b>Saldo Final</b>	<b>Q 132,707</b>	<b>Q 365,214</b>	<b>Q 469,309</b>

**Fuente:** información brindada por el Gerente General de la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

La Tabla 1 muestra los flujos de efectivo obtenidos en los años 2018, 2019 y 2021, estos flujos son demasiado bajos para una entidad que se dedica a la compra y venta de combustibles, pues una compra de producto oscila entre los ocho mil galones de combustible el cual en la actualidad tiene un costo entre los veinte quetzales por galón, esto representa que una compra se encuentra en aproximadamente ciento sesenta mil quetzales.

En el año 2018 el saldo final de caja fue de tan solo Q. 132,707, con el cual se vio a la necesidad de esperar a que los inventarios llegaran a niveles muy bajos, pues después de recaudar el efectivo de esas ventas, se procedía a solicitar la compra de productos. Esto representaba un riesgo para la entidad, pues se limitaban a depender de la entrega de este último pedido y si existiese algún retraso de la entrega, se corría el riesgo en se quedarán sin existencias.

Los contratos de compra con los proveedores solo permiten una compra al mes al crédito, esto hacía que la entidad resintiera mucho más la falta de liquidez. En el 2019 comparado con el año 2018, se ve un leve incremento esto debido a que la Estación de Servicio decidió incrementar su margen de ganancia, esto conlleva a una disminución considerable de las ventas, pues pasaron de vender 17 millones de quetzales en el año 2018, a vender 16 millones de quetzales, pero es en el año 2020 en donde se ve que el flujo del efectivo es bien bajo, esto es debido al impacto de la pandemia, en donde se tuvo una disminución considerable de las ventas, pasando de vender 16 millones quetzales a tan solo vender 10 millones de quetzales aproximadamente.

Siendo entonces en el año 2020, en donde se tomó la decisión de regresar a manejar un margen un tanto menor al del año 2019, sin embargo, por el efecto de la pandemia, la cantidad de venta no logró superar las expectativas proyectadas. El flujo generado para el año 2020 fue de Q. 104,095 fue en este año en donde se inició con el presente trabajo profesional de graduación en donde se confirmó que la estación de servicio se encontraba con problemas de liquidez. Se determinó que en cuanto los flujos de efectivo de los años 2018, 2019 y 2020 eran afectados por la utilidad del ejercicio y por las actividades de operación, siendo estos rubros en donde prácticamente se dan las mayores variaciones respecto al año anterior.

Es por ello que fue necesario el realizar el análisis de los Estados de Resultados y el Balance General, pues a simple vista se observaba que los flujos de efectivo eran demasiado bajos para el tipo de empresa.

**Tabla 2**

**Estado de resultados comparativos análisis vertical**

Estación de servicio

de los años 2018 al 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%
<b>Total Ingresos</b>	<b>Q 17,707,571</b>	<b>100.0%</b>	<b>Q 16,937,726</b>	<b>100.0%</b>	<b>Q 10,672,909</b>	<b>100.0%</b>
Ventas al contado	Q 15,936,814	90.0%	Q 15,243,953	90.0%	Q 9,509,562	89.1%
Ventas al crédito	Q 1,770,757	10.0%	Q 1,693,773	10.0%	Q 1,163,347	10.9%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>Q 15,696,814</b>	<b>88.6%</b>	<b>Q 15,003,725</b>	<b>88.6%</b>	<b>Q 9,206,291</b>	<b>86.3%</b>
Costo de Ventas	Q 15,696,814	88.6%	Q 15,003,725	88.6%	Q 9,206,291	86.3%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>Q 2,010,757</b>	<b>11.4%</b>	<b>Q 1,934,001</b>	<b>11.4%</b>	<b>Q 1,466,618</b>	<b>13.7%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q 1,748,158</b>	<b>9.9%</b>	<b>Q 1,738,683</b>	<b>10.3%</b>	<b>Q 1,415,480</b>	<b>13.3%</b>
Sueldos y Salarios	Q 522,566	3.0%	Q 522,502	3.1%	Q 387,678	3.6%
Bonificación	Q 70,335	0.4%	Q 61,030	0.4%	Q 50,570	0.5%
Cuota patronal	Q 66,463	0.4%	Q 51,210	0.3%	Q 36,309	0.3%
Prestaciones laborales	Q 39,017	0.2%	Q 24,227	0.1%	Q 15,043	0.1%
Bono 14 y aguinaldo	Q 87,059	0.5%	Q 64,595	0.4%	Q 47,927	0.4%
Sueldo Socios	Q 360,000	2.0%	Q 429,956	2.5%	Q 377,466	3.5%
Repuestos y Accesorios	Q 32,537	0.2%	Q 33,998	0.2%	Q 15,525	0.1%
Energía eléctrica	Q 275,174	1.6%	Q 271,759	1.6%	Q 262,022	2.5%
Calibración	Q 4,924	0.0%	Q 4,446	0.0%	Q 4,883	0.0%
Comisión tarjeta de crédito	Q 65,542	0.4%	Q 81,861	0.5%	Q 53,912	0.5%
Seguros	Q 7,858	0.0%	Q 10,397	0.1%	Q 9,388	0.1%
Cuotas y suscripciones	Q 3,600	0.0%	Q 3,600	0.0%	Q 3,600	0.0%
Servicio telefónico	Q 4,235	0.0%	Q 5,533	0.0%	Q 3,389	0.0%
Cuentas incobrables	Q 3,185	0.0%	Q 3,185	0.0%		0.0%
Agua potable	Q 4,636	0.0%	Q 5,836	0.0%	Q 3,961	0.0%
Gastos Generales	Q 1,429	0.0%	Q 2,612	0.0%	Q 1,774	0.0%
Evaporación	Q 68,478	0.4%	Q 39,868	0.2%	Q 26,211	0.2%
Gastos no decibles	Q 29,485	0.2%	Q 20,500	0.1%	Q 14,252	0.1%
Mantenimiento y reparaciones	Q -	0.0%		0.0%		0.0%
Depreciaciones mejoras	Q 36,713	0.2%	Q 36,713	0.2%	Q 36,713	0.3%
Impuestos y contribuciones Multas	Q 68	0.0%	Q -	0.0%	Q -	0.0%
Impuestos y contribuciones	Q 64,855	0.4%	Q 64,855	0.4%	Q 64,855	0.6%
<b>Otros ingresos</b>	<b>Q -</b>	<b>0.0%</b>	<b>Q 694</b>	<b>0.0%</b>	<b>Q -</b>	<b>0.0%</b>
Superávit cuentas incobrables		0.0%	Q 694	0.0%		0.0%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>Q 262,599</b>	<b>1.5%</b>	<b>Q 194,624</b>	<b>1.1%</b>	<b>Q 51,138</b>	<b>0.5%</b>
Gastos no deducibles	Q 29,553	0.2%	Q 20,500	0.1%	Q 14,252	0.1%
Rentas Exentas	-Q 220,477	-1.2%	-Q 108,833	-0.6%	-Q 28,472	-0.3%
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>Q 71,675</b>	<b>0.4%</b>	<b>Q 106,290</b>	<b>0.6%</b>	<b>Q 36,919</b>	<b>0.3%</b>
Reserva legal	Q 12,234	0.1%	Q 8,403	0.0%	Q 2,095	0.0%
ISR	Q 17,919	0.1%	Q 26,573	0.2%	Q 9,230	0.1%
<b>Ganancia neta</b>	<b>Q 232,446</b>	<b>1.3%</b>	<b>Q 159,649</b>	<b>0.9%</b>	<b>Q 39,813</b>	<b>0.4%</b>

**Fuente:** información brindada por el Gerente General de la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

Evaluando más a detalle el estado de resultados, es en la Tabla 2 en donde se detectó que el rubro que estaba causando un mayor impacto era el costo de ventas, en año 2018 el costo de ventas representa un 88 % de las ventas. Mientras que para el año 2019 su costo de ventas representaba 88 % mientras que para el año 2020 su costo de ventas se encontraba en un 86 %, siendo estos los rubros más representativos en el estado de resultados.

**Tabla 3****Estado de resultados comparativos análisis horizontal**

Estación de servicio

de los años 2018 al 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2018	2019	2020	2018 - 2019	2019 - 2020
<b>Total Ingresos</b>	<b>Q 17,707,571</b>	<b>Q 16,937,726</b>	<b>Q 10,672,909</b>	-4%	-37%
Ventas al contado	Q 15,936,814	Q 15,243,953	Q 9,509,562	-4%	-38%
Ventas al crédito	Q 1,770,757	Q 1,693,773	Q 1,163,347	-4%	-31%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>Q 15,696,814</b>	<b>Q 15,003,725</b>	<b>Q 9,206,291</b>	-4%	-39%
Costo de Ventas	Q 15,696,814	Q 15,003,725	Q 9,206,291	-4%	-39%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>Q 2,010,757</b>	<b>Q 1,934,001</b>	<b>Q 1,466,618</b>	-4%	-24%
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q 1,748,158</b>	<b>Q 1,738,683</b>	<b>Q 1,415,480</b>	-1%	-19%
Sueldos y Salarios	Q 522,566	Q 522,502	Q 387,678	0%	-26%
Bonificación	Q 70,335	Q 61,030	Q 50,570	-13%	-17%
Cuota patronal	Q 66,463	Q 51,210	Q 36,309	-23%	-29%
Prestaciones laborales	Q 39,017	Q 24,227	Q 15,043	-38%	-38%
Bono 14 y aguinaldo	Q 87,059	Q 64,595	Q 47,927	-26%	-26%
Sueldo Socios	Q 360,000	Q 429,956	Q 377,466	19%	-12%
Repuestos y Accesorios	Q 32,537	Q 33,998	Q 15,525	4%	-54%
Energía eléctrica	Q 275,174	Q 271,759	Q 262,022	-1%	-4%
Calibración	Q 4,924	Q 4,446	Q 4,883	-10%	10%
Comisión tarjeta de crédito	Q 65,542	Q 81,861	Q 53,912	25%	-34%
Seguros	Q 7,858	Q 10,397	Q 9,388	32%	-10%
Cuotas y suscripciones	Q 3,600	Q 3,600	Q 3,600	0%	0%
Servicio telefónico	Q 4,235	Q 5,533	Q 3,389	31%	-39%
Cuentas incobrables	Q 3,185	Q 3,185		0%	0%
Agua potable	Q 4,636	Q 5,836	Q 3,961	26%	-32%
Gastos Generales	Q 1,429	Q 2,612	Q 1,774	83%	-32%
Evaporación	Q 68,478	Q 39,868	Q 26,211	-42%	-34%
Gastos no decibles	Q 29,485	Q 20,500	Q 14,252	-30%	-30%
Depreciaciones mejoras	Q 36,713	Q 36,713	Q 36,713	0%	0%
Impuestos y contribuciones Multas	Q 68	Q -	Q -	-100%	0%
Impuestos y contribuciones	Q 64,855	Q 64,855	Q 64,855	0%	0%
<b>Otros ingresos</b>	<b>Q -</b>	<b>Q 694</b>	<b>Q -</b>	0%	-100%
Superávit cuentas incobrables		Q 694		0%	-100%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>Q 262,599</b>	<b>Q 194,624</b>	<b>Q 51,138</b>	-26%	-74%
Reserva legal	Q 12,234	Q 8,403	Q 2,095	-31%	-75%
ISR	Q 17,919	Q 26,573	Q 9,230	48%	-65%
<b>Ganancia neta</b>	<b>Q 232,446</b>	<b>Q 159,649</b>	<b>Q 39,813</b>	-31%	-75%

**Fuente:** información brindada por el Gerente General de la unidad de análisis de estudio en el año 2021.



En la Tabla 3 se observa como la variación entre el año 2018 y 2019 entre los rubros más significativos existe una variación mínima, siendo el año 2020 el que, sí representa una variación bien notoria, pues la variación en ventas entre un año y otro es de una disminución de un 37 % en cuanto a los costos de ventas también hay una variación negativa de un 39 % en donde los rubros más impactados fueron los de sueldos, pues se tuvo que suspender algunos contratos laborales y se redujeron las horas extras, con la finalidad de reducir costos.

#### Tabla 4

##### Estado de situación financiera análisis vertical

Estación de servicio

de los años 2018 al 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%
<b>Activo Corriente</b>	<b>Q 606,467</b>	<b>5.98%</b>	<b>Q 823,434</b>	<b>7.94%</b>	<b>Q 902,101</b>	<b>8.70%</b>
Caja y bancos	Q 132,707	1.31%	Q 365,214	3.52%	Q 469,309	4.53%
Clientes	Q 30,274	0.30%	Q 34,267	0.33%	Q 33,289	0.32%
Impuestos por cobrar	Q 164,560	1.62%	Q 194,062	1.87%	Q 192,148	1.85%
Inventario de mercadería	Q 278,925	2.75%	Q 229,890	2.22%	Q 207,355	2.00%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Q 9,541,830</b>	<b>94.02%</b>	<b>Q 9,505,117</b>	<b>91.66%</b>	<b>Q 9,468,404</b>	<b>91.30%</b>
Vehículos	Q 310,704	3.06%	Q 310,704	3.00%	Q 310,704	3.00%
Mobiliario y Equipo	Q 1,489	0.01%	Q 1,489	0.01%	Q 1,489	0.01%
Equipo de Computación	Q 52,826	0.52%	Q 52,826	0.51%	Q 52,826	0.51%
Maquinaria y Equipo	Q 247,312	2.44%	Q 247,312	2.38%	Q 247,312	2.38%
Inmuebles	Q 8,929,499	87.99%	Q 8,892,786	85.75%	Q 8,856,073	85.40%
<b>Total de Activos</b>	<b>Q 10,148,297</b>		<b>Q 10,328,551</b>		<b>Q 10,370,506</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Q 624,711</b>	<b>6.16%</b>	<b>Q 707,030</b>	<b>6.82%</b>	<b>Q 759,006</b>	<b>7.32%</b>
Proveedores	Q 58,984	0.58%	Q 65,719	0.65%	Q 88,340	0.87%
Provisión cuentas incobrables	Q 4,982	0.05%	Q 4,713	0.05%	Q 3,487	0.03%
Impuestos por pagar	Q 192,237	1.89%	Q 173,972	1.71%	Q 189,566	1.87%
Reserva prestaciones laborales	Q 195,957	1.93%	Q 207,090	2.04%	Q 207,715	2.05%
Cuentas por pagar a corto plazo	Q 172,551	1.70%	Q 255,535	2.52%	Q 269,899	2.66%
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>Q 8,975,326</b>	<b>88.44%</b>	<b>Q 8,950,326</b>	<b>86.31%</b>	<b>Q 8,937,204</b>	<b>86.18%</b>
Cuentas por pagar a socios	Q 8,975,326	88.44%	Q 8,950,326	88.20%	Q 8,937,204	88.07%
<b>Total Pasivos</b>	<b>Q 9,600,037</b>	<b>94.60%</b>	<b>Q 9,657,356</b>	<b>93.12%</b>	<b>Q 9,696,210</b>	<b>93.50%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>Q 548,260</b>	<b>5.40%</b>	<b>Q 671,195</b>	<b>6.47%</b>	<b>Q 674,296</b>	<b>6.50%</b>
Capital pagado	Q 79,000	0.78%	Q 79,000	0.78%	Q 79,000	0.78%
Ganancia del Ejercicio	Q 232,446	2.29%	Q 159,649	1.57%	Q 39,813	0.39%
Ganancias acumuladas	Q 184,894	1.82%	Q 380,627	3.75%	Q 503,562	4.96%
Reserva Legal	Q 51,920	0.51%	Q 51,920	0.51%	Q 51,920	0.51%
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Q 10,148,297</b>		<b>Q 10,328,551</b>		<b>Q 10,370,506</b>	

Fuente: información brindada por el Gerente General de la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

En la Tabla 4 se puede observar el peso que tiene cada rubro con respecto al total del activo, se logra observar que el activo corriente para el año 2018 representa un 6 % sobre los activos y continúa en aumento para los años 2019 con un 8 % para finalmente en el año 2020 un 9 % aparentemente esto es bueno, pues el rubro que provoca este crecimiento en el activo corriente es el de caja y bancos. Sin embargo, más adelante se ve que este crecimiento no es tan positivo en cuanto a nivel de liquidez.

**Tabla 5****Estado de situación financiera análisis horizontal**

Estación de servicio

de los años 2018 al 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2018	2019	2020	2018 - 2019	2019 - 2020
<b>Activo Corriente</b>	<b>Q 606,467</b>	<b>Q 823,434</b>	<b>Q 902,101</b>	35.78%	9.55%
Caja y bancos	Q 132,707	Q 365,214	Q 469,309	175.20%	28.50%
Clientes	Q 30,274	Q 34,267	Q 33,289	13.19%	-2.85%
Impuestos por cobrar	Q 164,560	Q 194,062	Q 192,148	17.93%	-0.99%
Inventario de mercadería	Q 278,925	Q 229,890	Q 207,355	-17.58%	-9.80%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Q 9,541,830</b>	<b>Q 9,505,117</b>	<b>Q 9,468,404</b>	-0.38%	-0.39%
Vehículos	Q 310,704	Q 310,704	Q 310,704	0.00%	0.00%
Mobiliario y Equipo	Q 1,489	Q 1,489	Q 1,489	0.00%	0.00%
Equipo de Computación	Q 52,826	Q 52,826	Q 52,826	0.00%	0.00%
Maquinaria y Equipo	Q 247,312	Q 247,312	Q 247,312	0.00%	0.00%
Inmuebles	Q 8,929,499	Q 8,892,786	Q 8,856,073	-0.41%	-0.41%
<b>Total de Activos</b>	<b>Q 10,148,297</b>	<b>Q 10,328,551</b>	<b>Q 10,370,506</b>	1.78%	0.41%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Q 624,711</b>	<b>Q 707,030</b>	<b>Q 759,006</b>	13.18%	7.35%
Proveedores	Q 58,984	Q 65,719	Q 88,340	11.42%	34.42%
Provisión cuentas incobrables	Q 4,982	Q 4,713	Q 3,487	-5.38%	-26.02%
Impuestos por pagar	Q 192,237	Q 173,972	Q 189,566	-9.50%	8.96%
Reserva prestaciones laborales	Q 195,957	Q 207,090	Q 207,715	5.68%	0.30%
Cuentas por pagar a corto plazo	Q 172,551	Q 255,535	Q 269,899	48.09%	5.62%
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>Q 8,975,326</b>	<b>Q 8,950,326</b>	<b>Q 8,937,204</b>	-0.28%	-0.15%
Cuentas por pagar a socios	Q 8,975,326	Q 8,950,326	Q 8,937,204	-0.28%	-0.15%
<b>Total Pasivos</b>	<b>Q 9,600,037</b>	<b>Q 9,657,356</b>	<b>Q 9,696,210</b>	0.60%	0.40%
<b>Patrimonio</b>	<b>Q 548,260</b>	<b>Q 671,195</b>	<b>Q 674,296</b>	22.42%	0.46%
Capital pagado	Q 79,000	Q 79,000	Q 79,000	0.00%	0.00%
Ganancia del Ejercicio	Q 232,446	Q 159,649	Q 39,813	-31.32%	-75.06%
Ganancias acumuladas	Q 184,894	Q 380,627	Q 503,562	105.86%	32.30%
Reserva Legal	Q 51,920	Q 51,920	Q 51,920	0.00%	0.00%
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Q 10,148,297</b>	<b>Q 10,328,551</b>	<b>Q 10,370,506</b>	1.78%	0.41%

**Fuente:** información brindada por el Gerente General de la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

En la Tabla 5 se muestra el análisis financiero horizontal demostrando que la variabilidad entre a nivel del activo corriente ha incrementado de forma constante del año 2018 al 2020, las mayores variaciones positivas se muestran en el rubro de caja y bancos, tal y como lo muestra también la Tabla 4, esto es debido a que por falta de liquidez la entidad necesita ir acumulando el efectivo para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo y no puede pagar dividendos acumulados, ya que de realizar esta acción su problema de liquidez sería mucho peor.

#### 4.2. Razones financieras

Para poder lograr el objetivo principal del trabajo profesional, se aplicaron las razones financieras para un análisis más profundo en cuanto a la liquidez de la entidad, para este cometido se utilizaron las siguientes:

**Tabla 6**

#### Razones financieras años 2018, 2019 y 2020

Estación de servicio (cifras expresadas en quetzales, unidades y porcentajes)

Indicador	2018		2019		2020	
<b>Liquidez</b>						
Solvencia	Q	0.97	Q	1.16	Q	1.19
Prueba del ácido	Q	0.52	Q	0.84	Q	0.92
Ratio del efectivo	Q	0.26	Q	0.57	Q	0.66
<b>Ratios de apalancamiento</b>						
Endeudamiento		114%		105%		113%
<b>Ratios de actividad</b>						
Rotación de inventarios		56		65		44
<b>Ratios de Rentabilidad</b>						
Margen de Utilidad Neta		1.31%		0.94%		0.37%
ROA		2.59%		1.88%		0.49%
ROE		42.40%		23.79%		5.90%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

La Tabla 6 muestra los resultados del cálculo de los indicadores financieros de liquidez, es gracias a estos indicadores son los que se puede confirmar el gran problema de liquidez en que la entidad se encontraba, siendo el año 2018 el peor año según los indicadores, pues la entidad se encontraba insolvente ya que ni vendiendo el 100 % de sus activos lograba cubrir sus obligaciones al corto plazo.

Es durante los años 2019 y 2020 en donde la entidad logró superar su solvencia por apenas un 0.16 y 0.19 unidades monetarias respectivamente, sin embargo, esto la hace depender mucho de poder vender sus inventarios al 100 % para poder ser solvente, según comentó el Gerente este es el principal motivo por el cual los bancos rechazan el brindarles préstamos debido a esta insolvencia.

Por otra parte, el indicador de endeudamiento, se ve que está demasiado elevado, en el año 2018 este indicador se encuentra a un nivel del 114 %, en el año 2019 en un 105 % y en el 2021 en un 113 % esto indica que la entidad tiene un excesivo porcentaje de deuda provocando que no exista independencia para la compañía.

En cuanto a la rentabilidad sobre activos, claramente se muestra que la entidad no estaba generando un rendimiento sobre sus activos, según la teoría, para que una empresa se considere como rentable, esta deberá superar un 5 % como indicador del ROA, sin embargo, en ninguno de los años analizados, esta condición se cumple.

Por otra cuando el análisis se enfocó en la rentabilidad sobre la inversión propia, se ve que la situación también es negativa, pues en el año 2018 si existía una rentabilidad sobre sus fondos propios de 42 %, pero en el año 2019 cae a un 23 % y finalmente en el año 2020 quedó en un 5.90 %. Basándose en la teoría, la entidad se encontraba en un con un efecto negativo en el apalancamiento, pues el ROE es inferior al ROA, esto indica que el costo de la deuda es mayor a la rentabilidad económica.

### **4.3. Estrategias propuestas**

Partiendo de que el problema principal detectado en la unidad análisis de estudio fue la falta de liquidez, a través de que inicialmente los flujos generados anualmente eran demasiado bajos para una entidad que más del 90 % de sus compras las realiza de contado se recomendaron las siguientes estrategias:

#### **4.3.1. Reducción de gastos**

Durante el análisis financiero se determinó que la unidad de análisis se encontraba con una falta de liquidez, pero al momento que el presente trabajo profesional de graduación se llevó a cabo el Gerente estuvo de acuerdo en poder hacer los cambios sugeridos.

Se inició mostrando los rubros en el estado de resultados que causaban un mayor impacto, específicamente en el rubro de gastos, del año 2020 siendo los siguientes:

**Tabla 7**

**Rubros de gastos año 2020** (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

<b>Cuenta</b>		<b>2020</b>	<b>%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q</b>	<b>1,415,480</b>	<b>13.3%</b>
Sueldos y Salarios	Q	387,678	3.6%
Bonificación	Q	50,570	0.5%
Cuota patronal	Q	36,309	0.3%
Prestaciones laborales	Q	15,043	0.1%
Bono 14 y aguinaldo	Q	47,927	0.4%
Sueldo Socios	Q	377,466	3.5%
Repuestos y Accesorios	Q	15,525	0.1%
Energía eléctrica	Q	262,022	2.5%
Calibración	Q	4,883	0.0%
Comisión tarjeta de crédito	Q	53,912	0.5%
Seguros	Q	9,388	0.1%
Cuotas y suscripciones	Q	3,600	0.0%
Servicio telefónico	Q	3,389	0.0%
Agua potable	Q	3,961	0.0%
Gastos Generales	Q	1,774	0.0%
Evaporación	Q	26,211	0.2%
Gastos no deducibles	Q	14,252	0.1%
Depreciaciones mejoras	Q	36,713	0.3%
Impuestos y contribuciones	Q	64,855	0.6%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2021.

En la Tabla 7 se muestra el listado de rubros que componían los gastos de operación del año 2020, en donde existen 3 rubros que generan un mayor impacto, dentro de la propuesta realizada en el presente trabajo profesional de graduación, se planteó la estrategia de reducir gastos esta propuesta fue discutida con el gerente a lo cual, en los rubros de Sueldos, ambas partes (el Gerente y la persona que elaboró el trabajo profesional de graduación estuvieron de acuerdo de no realizar ningún recorte), ya que en el año 2020 a inicios por temas relacionados a la pandemia provocada por el COVID 19, ya se habían realizado recorte de personal y suspensiones de contratos laborales, sin embargo, los socios sí decidieron recortar su cobro a la compañía por ese concepto.

Sin embargo, al notar que en las noches la cantidad de clientes disminuyó considerablemente, se tomó la decisión de no utilizar 4 dispensadores de 8 disponibles para el expendio de combustibles, adicional a ello en el área que no se iba a despachar, se decidió también apagar la luz lo cual provocó un ahorro considerable de energía eléctrica para el año 2021.

**Tabla 8**

**Gastos comparados año 2020 y año 2021** (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2020	%	2021	
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q 1,415,480</b>	<b>13.3%</b>	<b>Q 1,326,484</b>	<b>9.8%</b>
Sueldos y Salarios	Q 387,678	3.6%	Q 385,398	2.9%
Bonificación	Q 50,570	0.5%	Q 50,535	0.4%
Cuota patronal	Q 36,309	0.3%	Q 36,309	0.3%
Prestaciones laborales	Q 15,043	0.1%	Q 15,123	0.1%
Bono 14 y aguinaldo	Q 47,927	0.4%	Q 57,937	0.4%
Sueldo Socios	Q 377,466	3.5%	Q 352,436	2.6%
Repuestos y Accesorios	Q 15,525	0.1%	Q 35,525	0.3%
Energía eléctrica	Q 262,022	2.5%	Q 132,912	1.0%
Calibración	Q 4,883	0.0%	Q 5,293	0.0%
Comisión tarjeta de crédito	Q 53,912	0.5%	Q 74,114	0.5%
Seguros	Q 9,388	0.1%	Q 8,250	0.1%
Cuotas y suscripciones	Q 3,600	0.0%	Q 3,600	0.0%
Servicio telefónico	Q 3,389	0.0%	Q 4,189	0.0%
Agua potable	Q 3,961	0.0%	Q 5,451	0.0%
Gastos Generales	Q 1,774	0.0%	Q 3,774	0.0%
Evaporación	Q 26,211	0.2%	Q 36,816	0.3%
Gastos no deducibles	Q 14,252	0.1%	Q 14,752	0.1%
Depreciaciones mejoras	Q 36,713	0.3%	Q 36,713	0.3%
Impuestos y contribuciones	Q 64,855	0.6%	Q 64,855	0.5%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2021

La Tabla 8 muestra la variación que existe entre los gastos realizados durante el año 2020 y el año 2021, en donde es perceptible la disminución de gastos en los dos rubros en los cuales el Gerente y los Socios decidieron hacer una disminución. La variación que mayormente llama la atención es la de la energía eléctrica, pues con la sugerencia que se dio de desactivar 4 dispensadores y apagar la luz en esa área, se redujo un monto considerable en ese gasto.

### 4.3.2. Reducción de costos

Como bien se evidenció en la Tabla 2, los costos de venta de la unidad análisis de estudio tienen el mayor peso dentro de los Estados Financieros, se mantienen entre un 88 % a excepción del año 2020 que fue de un 86 % esto fue debido a que por temas de la pandemia provocada por el COVID 19, el costo de los derivados del petróleo disminuyó.

Dentro de la propuesta del presente trabajo profesional de graduación, se planteó la estrategia de reducir costos, a lo cual el contador de la unidad análisis indicó un rotundo no, él explicaba que los gastos si pueden ser reducidos, pero el costo es muy difícil, sin embargo, se realizaron dos análisis adicionales que ayudaron a lograr la propuesta planteada.

En primera instancia se tomó la decisión de verificar que las calidades de las tuberías estuvieran en buen estado, debido a que el costo de ventas se encontraba en un 86 % para el año 2020 e incluso para los años anteriores en un 88 %, determinando que, si existía una pequeña alteración en la tubería del producto súper, con la cual se estimó que la merma por fuga generó un aumento del costo en un aproximado de Q. 74,996, este monto también incluía un desperfecto de calibración en los dispensadores expendedores de combustible.

Adicional a lo anterior se determinó que el costo por el flete estaba siendo muy caro comparado con los precios del mercado, el cual era alrededor de Q 0.29 por galón transportado, mientras que el flete que tenían contratado estaba cobrando un total de Q. 0.50 por galón haciendo una diferencia de Q. 0.31 centavos por galón, se realizó el cálculo y para el año 2020 se pagó de más un total de Q. 150,501 aproximadamente, ya que se compraron un total de 485,486 galones.

Si se toma en cuenta las correcciones realizadas en la parte operativa del manejo del inventario, más el ahorro en adquirir un servicio de flete más barato y finalmente la reducción de gastos, todo esto realizado durante el año 2021, se logra observar que existe una mejor generación de liquidez dentro de la entidad esto se observa con mayor claridad en las siguientes tablas.

#### 4.4. Comparación año 2020 con año 2021

Luego de haber realizado las correcciones en la infraestructura, la contratación de un flete con una prestación de servicio más barato y una reducción en los gastos, se presentan los resultados obtenidos en el año 2021 comparado con el año 2020, en donde se puede observar cómo a través del análisis financiero aplicado a los estados financieros, se detectó que se podrían optimizar los gastos, reducir los costos y dar mantenimientos preventivos que ayuden a generar resultados positivos para la unidad de análisis de estudio.

**Tabla 9**

#### Estado de flujo de efectivo comparativos

Estación de servicio

año 2021 y año 2020 (cifras expresadas en quetzales)

Cuenta	2020	2021
<b>Utilidad + depreciación</b>	<b>Q 76,526</b>	<b>Q 711,197</b>
Utilidad Neta	Q 39,813	Q 674,485
Depreciaciones	Q 36,713	Q 36,713
<b>Actividades de Operación</b>	<b>Q 77,404</b>	<b>-Q 0</b>
Clientes	Q 978	Q 1,325
Impuestos por cobrar	Q 1,914	-Q 15,376
Inventario de mercadería	Q 22,535	-Q 13,540
Proveedores	Q 22,620	Q 33,154
Provisión cuentas incobrables	-Q 1,226	-Q 1,170
Impuestos por pagar	Q 15,594	-Q 3,211
Reserva prestaciones laborales	Q 624	-Q 1,532
Cuentas por pagar a corto plazo	Q 14,364	Q 351
<b>Actividades de Inversión</b>		
<b>Actividades de Financiación</b>	<b>-Q 13,122</b>	<b>-Q 13,122</b>
Cuentas por pagar a socios	-Q 13,122	-Q 13,122
<b>Total de flujo</b>	<b>Q 104,095</b>	<b>Q 661,362</b>
Saldo Inicial	Q 365,214	Q 469,309
<b>Saldo Final</b>	<b>Q 469,309</b>	<b>Q 1,130,671</b>

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2022.



En la Tabla 9 se puede observar claramente como el impacto positivo de incrementar las utilidades netas, provoca un aumento en la generación del flujo de efectivo, es importante mencionar que estas sugerencias se llevaron a cabo en los meses de marzo y abril del año 2021, lo cual indica que fueron aplicadas en el mes de mayo del año 2021, esto quiere decir, que es probable que los resultados hubiesen tenido un mayor impacto pues no se toma en cuenta el primer cuatrimestre del año 2021, también influyó que la economía nacional, específicamente en el mercado de la compra y venta de combustibles fue reactivado gracias a que ya no se continuó con mayor rigidez con las restricciones impuestas en el año 2020 para contrarrestar la propagación del COVID 19.

**Tabla 10****Estado de resultados análisis vertical**

Estación de servicio

año 2021 y año 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2020	%	2021	%
<b>Total Ingresos</b>	<b>Q 10,672,909</b>	<b>100.0%</b>	<b>Q 13,517,773</b>	<b>100.0%</b>
Ventas al contado	Q 9,509,562	89.1%	Q 12,055,890	89.2%
Ventas al crédito	Q 1,163,347	10.9%	Q 1,461,883	10.8%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>Q 9,206,291</b>	<b>86.3%</b>	<b>Q 11,249,050</b>	<b>83.2%</b>
Costo de Ventas	Q 9,206,291	86.3%	Q 11,249,050	83.2%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>Q 1,466,618</b>	<b>13.7%</b>	<b>Q 2,268,722</b>	<b>16.8%</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q 1,415,480</b>	<b>13.3%</b>	<b>Q 1,326,484</b>	<b>9.8%</b>
Sueldos y Salarios	Q 387,678	3.6%	Q 385,398	2.9%
Bonificación	Q 50,570	0.5%	Q 50,535	0.4%
Cuota patronal	Q 36,309	0.3%	Q 36,309	0.3%
Prestaciones laborales	Q 15,043	0.1%	Q 15,123	0.1%
Bono 14 y aguinaldo	Q 47,927	0.4%	Q 57,937	0.4%
Sueldo Socios	Q 377,466	3.5%	Q 352,436	2.6%
Repuestos y Accesorios	Q 15,525	0.1%	Q 35,525	0.3%
Energía eléctrica	Q 262,022	2.5%	Q 132,912	1.0%
Calibración	Q 4,883	0.0%	Q 5,293	0.0%
Comisión tarjeta de crédito	Q 53,912	0.5%	Q 74,114	0.5%
Seguros	Q 9,388	0.1%	Q 8,250	0.1%
Cuotas y suscripciones	Q 3,600	0.0%	Q 3,600	0.0%
Servicio telefónico	Q 3,389	0.0%	Q 4,189	0.0%
Agua potable	Q 3,961	0.0%	Q 5,451	0.0%
Gastos Generales	Q 1,774	0.0%	Q 3,774	0.0%
Evaporación	Q 26,211	0.2%	Q 36,816	0.3%
Gastos no deducibles	Q 14,252	0.1%	Q 14,752	0.1%
Mantenimiento y reparaciones		0.0%	Q 2,500	0.0%
Depreciaciones mejoras	Q 36,713	0.3%	Q 36,713	0.3%
Impuestos y contribuciones	Q 64,855	0.6%	Q 64,855	0.5%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>Q 51,138</b>	<b>0.5%</b>	<b>Q 942,239</b>	<b>7.0%</b>
Gastos no deducibles	Q 14,252	0.1%	Q 14,752	0.1%
Rentas Exentas	-Q 28,472	-0.3%	-Q 27,972	-0.2%
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>Q 36,919</b>	<b>0.3%</b>	<b>Q 929,019</b>	<b>6.9%</b>
Reserva legal	Q 2,095	0.0%	Q 35,499	0.3%
ISR	Q 9,230	0.1%	Q 232,255	1.7%
<b>Ganancia neta</b>	<b>Q 39,813</b>	<b>0.4%</b>	<b>Q 674,485</b>	<b>5.0%</b>

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis en el año 2022.

La Tabla 10 muestra como la utilidad se incrementa de forma considerable, pasando de representar un 0.4 % a representar un 5.0 %, esto fue debido a que los gastos se redujeron de un 13 % a un 10 % aproximadamente, también tiene que ver el hecho que el costo de ventas paso de representar un 86 % a representar un 83 %.

**Tabla 11**

**Estado de resultados análisis horizontal**

Estación de servicio

Año 2021 y año 2020 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2020	2021	2020 - 2021
<b>Total Ingresos</b>	<b>Q 10,672,909</b>	<b>Q 13,517,773</b>	27%
Ventas al contado	Q 9,509,562	Q 12,055,890	27%
Ventas al crédito	Q 1,163,347	Q 1,461,883	26%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>Q 9,206,291</b>	<b>Q 11,249,050</b>	22%
Costo de Ventas	Q 9,206,291	Q 11,249,050	22%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>Q 1,466,618</b>	<b>Q 2,268,722</b>	55%
<b>Gastos de operación</b>	<b>Q 1,415,480</b>	<b>Q 1,326,484</b>	-6%
Sueldos y Salarios	Q 387,678	Q 385,398	-1%
Bonificación	Q 50,570	Q 50,535	0%
Cuota patronal	Q 36,309	Q 36,309	0%
Prestaciones laborales	Q 15,043	Q 15,123	1%
Bono 14 y aguinaldo	Q 47,927	Q 57,937	21%
Sueldo Socios	Q 377,466	Q 352,436	-7%
Repuestos y Accesorios	Q 15,525	Q 35,525	129%
Energía eléctrica	Q 262,022	Q 132,912	-49%
Calibración	Q 4,883	Q 5,293	8%
Comisión tarjeta de crédito	Q 53,912	Q 74,114	37%
Seguros	Q 9,388	Q 8,250	-12%
Cuotas y suscripciones	Q 3,600	Q 3,600	0%
Servicio telefónico	Q 3,389	Q 4,189	24%
Agua potable	Q 3,961	Q 5,451	38%
Gastos Generales	Q 1,774	Q 3,774	113%
Evaporación	Q 26,211	Q 36,816	40%
Gastos no deducibles	Q 14,252	Q 14,752	4%
Mantenimiento y reparaciones		Q 2,500	
Depreciaciones mejoras	Q 36,713	Q 36,713	0%
Impuestos y contribuciones	Q 64,855	Q 64,855	0%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>Q 51,138</b>	<b>Q 942,239</b>	1743%
Gastos no deducibles	Q 14,252	Q 14,752	4%
Rentas Exentas	-Q 28,472	-Q 27,972	-2%
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>Q 36,919</b>	<b>Q 929,019</b>	2416%
Reserva legal	Q 2,095	Q 35,499	1594%
ISR	Q 9,230	Q 232,255	2416%
<b>Ganancia neta</b>	<b>Q 39,813</b>	<b>Q 674,485</b>	1594%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2022.

En la Tabla 11 se puede apreciar de mejor manera el crecimiento económico que también ayuda a que la unidad objeto de estudio superará la crisis en la cual estaba inmersa, es evidente y natural que los costos y gastos comparados con el año anterior también hayan incrementado, debido a que aumentó la actividad económica en el país.

**Tabla 12****Estado de situación financiera análisis vertical y horizontal**

Estación de servicio

Año 2020 y año 2021 (cifras expresadas en quetzales y porcentajes)

Cuenta	2020	%	2021	%	2020 -2021
<b>Activo Corriente</b>	<b>Q 902,101</b>	<b>8.70%</b>	<b>Q 1,535,872</b>	<b>14.0%</b>	70.25%
Caja y bancos	Q 469,309	4.53%	Q 1,130,671	10.3%	140.92%
Clientes	Q 33,289	0.32%	Q 34,614	0.3%	3.98%
Impuestos por cobrar	Q 192,148	1.85%	Q 176,772	1.6%	-8.00%
Inventario de mercadería	Q 207,355	2.00%	Q 193,815	1.8%	-6.53%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Q 9,468,404</b>	<b>91.30%</b>	<b>Q 9,431,692</b>	<b>86.0%</b>	-0.39%
Vehículos	Q 310,704	3.00%	Q 310,704	3.0%	0.00%
Mobiliario y Equipo	Q 1,489	0.01%	Q 1,489	0.0%	0.00%
Equipo de Computación	Q 52,826	0.51%	Q 52,826	0.5%	0.00%
Maquinaria y Equipo	Q 247,312	2.38%	Q 247,312	2.4%	0.00%
Inmuebles	Q 8,856,073	85.40%	Q 8,819,361	85.0%	-0.41%
<b>Total de Activos</b>	<b>Q 10,370,506</b>		<b>Q 10,967,564</b>		5.76%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Q 759,006</b>	<b>7.32%</b>	<b>Q 731,415</b>	<b>6.7%</b>	-3.64%
Proveedores	Q 88,340	0.87%	Q 55,186	0.5%	-37.53%
Provisión cuentas incobrables	Q 3,487	0.03%	Q 4,658	0.0%	33.57%
Impuestos por pagar	Q 189,566	1.87%	Q 192,777	1.9%	1.69%
Reserva prestaciones laborales	Q 207,715	2.05%	Q 209,247	2.1%	0.74%
Cuentas por pagar a corto plazo	Q 269,899	2.66%	Q 269,548	2.7%	-0.13%
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>Q 8,937,204</b>	<b>86.18%</b>	<b>Q 8,924,082</b>	<b>81.4%</b>	-0.15%
Cuentas por pagar a socios	Q 8,937,204	88.07%	Q 8,924,082	87.9%	-0.15%
<b>Total Pasivos</b>	<b>Q 9,696,210</b>	<b>93.50%</b>	<b>Q 9,655,497</b>	<b>88.0%</b>	-0.42%
<b>Patrimonio</b>	<b>Q 674,296</b>	<b>6.50%</b>	<b>Q 1,312,067</b>	<b>12.0%</b>	94.58%
Capital pagado	Q 79,000	0.78%	Q 79,000	0.8%	0.00%
Ganancia del Ejercicio	Q 39,813	0.39%	Q 674,485	6.6%	1594.13%
Ganancias acumuladas	Q 503,562	4.96%	Q 506,663	5.0%	0.62%
Reserva Legal	Q 51,920	0.51%	Q 51,920	0.5%	0.00%
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Q 10,370,506</b>		<b>Q 10,967,564</b>		6%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2022.

En la Tabla 12 se puede observar cómo es notorio el incremento del activo corriente, específicamente el rubro de caja y bancos, esto significa que la entidad ha mejorado en cuanto a la liquidez se refiere, sin embargo, para terminar de validar este punto, es necesario aplicar las razones financieras para validar que su situación de liquidez haya mejorado.

### Tabla 13

#### Ratios financieros año 2020 y año 2021

Estación de servicio (cifras expresadas en quetzales, unidades y porcentajes)

Indicador	2020		2021	
<b>Liquidez</b>				
Solvencia	Q	1.19	Q	2.10
Prueba del ácido	Q	0.92	Q	1.83
Ratio del efectivo	Q	0.66	Q	1.59
<b>Ratios de apalancamiento</b>				
Endeudamiento		113%		56%
<b>Ratios de actividad</b>				
Rotación de inventarios		44		58
<b>Ratios de Rentabilidad</b>				
ROA		0.49%		8.59%
ROE		5.90%		51%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información brindada por la unidad de análisis de estudio en el año 2022.

La Tabla 13 muestra como las ratios de liquidez confirman que la solvencia de la entidad pasa de apenas superar las obligaciones a corto plazo, a superarlas por el doble, adicional a ello, ya no dependerá de su inventario para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En cuanto el índice de endeudamiento ese 56 % muestra que la entidad recupera su independencia para con sus acreedores, por otra parte, el aumento de la rotación de inventarios creó un impacto positivo en la utilidad, porque este tipo de negocios dependen de rotar la mayor cantidad de veces posible sus inventarios.

Finalmente se observa como con los cambios realizados durante el año 2021 la unidad de análisis de estudio ha pasado de ser una entidad que no generaba utilidad ni era rentable, a una entidad que representa rentabilidad para con sus inversionistas y genera rendimiento sobre sus activos.

## Conclusiones

1. Se concluye el análisis financiero realizado al flujo de efectivo identificó que la cantidad de efectivo generado era demasiado bajo para una entidad que realiza más del noventa por ciento de sus compras al contado, por ende, se decidió aumentar más la revisión, incluyendo dentro del análisis financieros los estados financieros de estado de resultados y el estado de situación general.
2. Se concluyó que la unidad de análisis de estudio si tenía problemas de liquidez, esto debido a que su nivel de solvencia para el año 2018 era de 0.97, esto indicaba que ni vendiendo el 100 % de su inventario lograría cumplir con sus obligaciones al corto plazo, para el año 2019 apenas lograba cumplir sus obligaciones al corto plazo siempre y cuando lograra vender todo su inventario, pues su nivel de solvencia era de tan solo 1.05 y para el año 2020 su nivel de solvencia era de 1.07, los datos anteriores confirman que sí existía un riesgo de liquidez dentro de la unidad de análisis.
3. Para erradicar la falta de liquidez dentro de la entidad se realizó la actividad de desactivar 4 de 8 dispensadores expendedoras de combustibles y apagar la luz del área, redujo el gasto de energía eléctrica en un aproximado de un 49 % comparado con el año 2020, esto equivale a casi Q. 130,000. Por otra parte, los socios aceptaron se les redujera de su sueldo un aproximado de un 7 % adicional a pesar de que en el año 2020 ya se les había reducido un 12%. Adicional a ellos se reparó un problema de fuga que se encontraba dentro de las tuberías del tanque de combustible, más la corrección en calibración de dispensadores expendedores de combustible, representando al menos unos Q. 74,996 y finalmente se contrató un servicio de flete que cobraba Q.0.31 centavos menos que el proveedor anterior.
4. Se realizó un trabajo profesional de graduación con la finalidad de que fuera de utilidad para generaciones futuras, brindando datos importantes sobre el negocio de la compra y venta de combustibles dentro del área metropolitana del país, se incluyen estrategias que ayudan a la generación positiva de flujos de efectivo.

## Recomendaciones

1. Se recomienda que, para poder realizar un análisis de liquidez de los flujos de efectivo de cualquier entidad, es también necesario el expandir el análisis a los estados financieros de estado de resultados y estado de situación financiera, esto debido a que el Flujo de Efectivo por sí brinda información de cómo se genera y se invierte el efectivo, pero es necesario conocer el comportamiento de los otros estados financieros para poder entender un poco más la problemática de liquidez.
2. Se recomienda utilizar como herramientas de análisis financiero, las razones financieras que indican el nivel de liquidez de la entidad ya que fue gracias a estas razones con las cuales se confirmó el problema al cual se enfrentaba la unidad de análisis de estudio, al igual que las razones que permiten medir el nivel de rentabilidad sobre los activos y el rendimiento sobre fondos propios.
3. Se recomiendan las estrategias implementadas en la unidad de análisis de estudio, a toda entidad que se encuentre dentro del giro comercial de la compra y venta de combustibles, ya que en muchas ocasiones a pesar de tener controles adecuados dentro de las operaciones diarias, no se nota aquellos leves incrementos en costo como en gasto y que al final se convierten en un obstáculo, mayormente de entidades que necesitan rotar sus inventarios la mayor cantidad de veces posible, para poder generar una utilidad razonablemente adecuada.
4. Se recomienda utilizar el presente trabajo profesional de graduación, si el objetivo principal es consultar trabajos que traten la problemática de liquidez en entidades que dependan hacer rotar sus inventarios la mayor de veces posibles, ya que dependiendo el giro del negocio es como se debe de sugerir las estrategias para minimizar el riesgo de liquidez. Pues en el caso del presente trabajo fue necesario realizar un análisis financiero sobre los flujos de efectivo para una entidad dedicada a la compra y venta de combustibles.

## Bibliografía

- Andrade Valenzuela., Toscano D. & Mariela Parrales. (2019). El Estado de Flujo de Efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinenciana Académica*, 9.
- Arguedas Mendez, J. E. (2016). *Análisis y diagnóstico financiero de una empresa PYME expendedora de combustibles en Costa Rica, creación de valor y análisis de continuidad de la empresa como negocio en marcha*. San José.
- Asamblea Nacional Constituyente. (1993). *Constitución Política de la República de Guatemala*. Guatemala.
- Benítez, S. M. (2010). *Evaluación Financiera de la Gasolinera Plaza Gas de la Ciudad de Loja, 2008-2009*. Loja: Universidad Nacional de Loja.
- Congreso de la República. (2007). *Ley del Impuesto a la Distribución de Petróleo Crudo y Combustibles Derivados del Petróleo*. Guatemala.
- Correa, J., & Izquierdo, J. C. (2019). *Valoración Empresarial de la Estación de Servicio "El Palmar" de la Sociedad Grupo KASAL S.A.S*. Cali: Universidad EAFIT.
- Espinoza Urrutia, V. J. (2016). *Incidencia del procesamiento de la información contable en el análisis financiero y toma de decisiones en Servicentro Gurdabarranco*. Managua.
- Gabriel, M. (2021). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. Valencia: Rankia.
- Hernández, A., Iglesias, B., & Martín, M. d. (2018). *Combustibles Líquidos*. España.
- Internacional Accounting Standards Board (IASB). (2018). *Normas NIIF parte A*. Londres.
- Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson.
- Madroño Cosío, M. (2016). *Administración Financiera del Circulante*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- Milla, M. R. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Pacífico editores.
- Ministerio de Energía y Minas de Guatemala. (20 de marzo de 2019). Registro de Empresas Mercantiles. Guatemala, Guatemala, Guatemala.
- Naula Mite, M. F. (2016). *Las razones financieras de actividad como herramienta en la gestión operativa para la toma de decisiones en las empresas*. Machala: Machala: Universidad Técnica de Machala.
- Núñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. Colima: IMCP.
- Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. Lima: CEPMA-PROESAD.
- Peralta Jiménez, J., Abreu Toribio, L., & Corillo Córdova, J. (2019). Las razones financieras como herramienta para la mejora en la gestión de las PYMES en Comalcalco, Tabasco. *Revista de Desarrollo Económico*, 33-44.
- Pérez Carballo Vegia, J. (2015). *La Gestión Financiera de la Empresa*. Madrid: ESIC.
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Manabí: Área de Innovación y Desarrollo S.L.
- Román, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Soto, C., Ganuche, R., Gonzáles, A., Chugcho, C., & Alban, M. (2017). *Análisis de estados financieros*. Guayaquil: Grupo Compás.
- Super Intendencia de Administración Tributaria. (31 de julio de 2021). Análisis Estadístico del Parque Vehicular. *Cantidad de Vehículos en Guatemala*, págs. 01 - 600.
- Tapia Iturriaga, C. (2016). *Contabilidad Financiera a corto plazo*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Téllez, A. (2019). *¿Qué es el sistema de análisis DuPont y para qué sirve?* Madrid: Mundo de Finanzas.



- Toto, M. M. (01 de marzo de 2014). Manual de contabilidad básica. *Manual de contabilidad básica*. Mexico, Mexico.
- U.S. Department of Energy. (2013). *Fuel economy*. Obtenido de fueleconomy.com: <https://www.fueleconomy.gov/feg/esoctane.shtml>
- Universidad CETYS. (2020). ¿Qué es la administración financiera? *Artículos, desarrollo general y directivo*.
- Villaruel Camacho, L. (2017). *Finanzas Corporativas*. Cochabamba: CreateSpace Independent Publishing Platform.

### E grafía

- Actualicese. (30 de junio de 2017). *Actualicese*. Obtenido de actualicese.com: <http://actualice.se/aglf>
- Billomat. (19 de diciembre de 2019). *Billomat*. Obtenido de billomat.com: <https://www.billomat.com/es/revista/que-es-el-estado-de-flujo-de-efectivo-y-como-se-realiza/#>
- Calvo, M. (25 de febrero de 2019). *Emburse Caption*. Obtenido de caption.net: <https://www.captio.net/blog/estrategias-de-control-del-estado-de-resultados-o-ganancias-y-perdidas>
- Brachfield, P. (29 de noviembre de 2017). *Brachfield*. Obtenido de perebrachfield.com/: <https://perebrachfield.com/blog/noticias-e-informaciones/disenar-politicas-credito-otorgamiento-los-aplazamientos-pago-clientes/>
- Calvo, M. (30 de octubre de 2019). *Captio*. Obtenido de captio.net: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castro, J. (18 de febrero de 2015). *Blog Corponet*. Obtenido de blog.corponet.com.mx: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Castro, J. (12 de julio de 2021). *Corponet*. Obtenido de blog.corponet.com.mx: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-balance-general-y-cuales-son-sus-objetivos>

- CEGOS. (2014). *Cegos on line*. Obtenido de Cegosonlineuniversity.com: <https://www.cegosonlineuniversity.com/que-es-la-gestion-financiera/>
- Centro Europeo de Posgrado. (2015). *CEUPE*. Obtenido de ceupe.com: <https://www.ceupe.com/blog/que-funciones-tiene-la-gestion-financiera.html>
- De Molina, A. (13 de diciembre de 2016). *Conexión Esan*. Obtenido de esan.edu.pe: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera/>
- Delfino, M. A. (2014). *Finanzas de corto plazo*. Obtenido de marcelodelfino.net: <http://www.marcelodelfino.net/files/FCP.pdf>
- Dobaño, R. (13 de mayo de 2019). *Quipu*. Obtenido de Getquipu.com: <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- Enciclopedia Económica. (2018). *Enciclopedia económica*. Obtenido de enciclopedia económica: <https://enciclopediaeconomica.com/administracion-financiera/>
- Fernandez, O. (17 de diciembre de 2020). *Finanzas para emprendedores*. Obtenido de finanzasparaemprendedores.com: <https://finanzasparaemprendedores.com/finanzas/que-es-el-estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto/>
- Grajeda, C. (09 de 03 de 2020). *Guatemala.com*. Obtenido de Aprende Guatemala: <https://aprende.guatemala.com/historia/epocas-historicas/primera-gasolinera-guatemala/#:~:text=El%20pionero%20de%20la%20primera,expendio%20de%20gasolina%20en%20Guatemala.&text=As%20C3%AD%20mismo%20C%20al%20local%20lo,cerro%20con%20el%20mismo%20nombre.>
- Komiya, A. (20 de junio de 2019). *Crece Negocios*. Obtenido de crecenegocios.com: <https://www.crecenegocios.com/estados-financieros/>
- Leiva Mejía, H. (30 de abril de 2019). *ISSUN*. Obtenido de issun.com: [https://issuu.com/leimej/docs/trabajo\\_6\\_-\\_administraci\\_n\\_financie](https://issuu.com/leimej/docs/trabajo_6_-_administraci_n_financie)
- Maimbil, E. H. (2017). *Boletín de dinámica de sistemas*. Obtenido de dinámica desistemas.com: <http://www.dinamica-de-sistemas.com/revista/0613o.htm>

- Meses, I. M. (24 de marzo de 2020). *utel Blog Universidad*. Obtenido de utel.edu.mx: <https://www.utel.edu.mx/blog/rol-personal/administracion-financiera-beneficios-para-la-vida/>
- Moncayo, C. (18 de mayo de 2016). *Instituto nacional de contadores públicos Colombia*. Obtenido de incp.co: <https://www.incp.org.co/que-son-actividades-de-inversion-operacion-y-financiacion-en-el-estado-de-flujos/>
- Monroy, M. (sf). *Serprogas*. Obtenido de serprogas.com.gt: <https://serprogas.com.gt/dispensador-de-gasolina/>
- Porto, J. P., & Gardey, A. (2016). *Definición*. Obtenido de definición.com: <https://definicion.de/combustible/>
- Pouyanné, P. (2019). *Total*. Obtenido de Total.com: <https://www.total.com.do/lubricantes-yfluidos-especiales/tips-de-mantenimiento/tipos-de-combustibles>
- Químicas. (03 de noviembre de 2015). *Químicas*. Obtenido de quimicas.com: <https://www.quimicas.net/2015/11/ejemplos-de-combustibles-liquidos.html>
- Real Martín, J. (2017). *Consumoteca*. Obtenido de consumoteca.com: <https://www.consumoteca.com/motor/gasolineras/surtidor-de-combustible/>
- Rus Arias, E. (14 de octubre de 2019). *Economipedia*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/el-estado-de-cambios-del-patrimonio-neto.html>
- SERPROGAS. (2019). *Serprogas*. Obtenido de Serprogas.com.gt: <https://serprogas.com.gt/primer-gasolinera-en-guatemala/>
- Sevilla, A. (2019). *Economipedia*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Shopify. (2016). *Shopify*. Obtenido de es.shopify.com: <https://es.shopify.com/enciclopedia/cuentas-por-pagar>

Steven, R. (11 de diciembre de 2019). *Rankia*. Obtenido de rankia.com: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>

Tellez, A. (26 de marzo de 2019). *ATS*. Obtenido de ats.com: [https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/)

Westreicher, G. (2019). *Economipedia*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/ciclo-de-efectivo.html>

## Anexos

### Anexo 1

**Tabla 14**

**Total de estaciones de servicio por departamento**

(cifras expresadas en unidades y porcentajes)

Departamento	Total de Estaciones	%
Guatemala	445	23%
Quetzaltenango	134	7%
Petén	127	7%
San Marcos	125	6%
Escuintla	124	6%
Huehuetenango	117	6%
Quiché	90	5%
Alta Verapaz	79	4%
Suchitepéquez	75	4%
Jutiapa	71	4%
Santa Rosa	67	3%
Izabal	66	3%
Chimaltenango	60	3%
Retalhuleu	52	3%
Chiquimula	49	3%
Zacapa	47	2%
Sacatepéquez	41	2%
Sololá	38	2%
Totonicapán	37	2%
El Progreso	37	2%
Jalapa	35	2%
Baja Verapaz	33	2%
Totales	1,949	100%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información extraída de la actualización de licencias emitida el 20 de marzo del año 2019, por el Ministerio de Energías y Minas de Guatemala.

## Anexo 2

**Tabla 15**

**Parque vehicular en Guatemala**

(cifras expresadas en unidades y porcentajes)

Departamento	Total de Estaciones	%
Alta Verapaz	79,709	2%
Baja Verapaz	52,922	1%
Chimaltenango	152,445	4%
Chiquimula	99,692	2%
El Progreso	48,812	1%
Escuintla	254,407	6%
Guatemala	1,856,577	43%
Huehuetenango	158,394	4%
Izabal	126,140	3%
Jalapa	61,209	1%
Jutiapa	131,008	3%
Petén	123,169	3%
Quetzaltenango	269,507	6%
Quiché	98,065	2%
Retalhuleu	91,675	2%
Sacatepéquez	79,586	2%
San Marcos	195,021	5%
Santa Rosa	97,984	2%
Sololá	38,216	1%
Suchitepéquez	114,335	3%
Totales	50,079	1%
Totonicapán	96,747	2%
Zacapa	4,275,699	100%

**Fuente:** elaboración propia, con base a información extraída de la Súper Intendencia de la Administración Tributaria, en su análisis del parque vehicular julio 2021

## Índice de cuadros y gráficas

Tabla 1 - Estados de flujo de efectivo años 2018 al 2020	33
Tabla 2 - Estados de resultados análisis vertical años 2018 al 2020	35
Tabla 3 - Estados de resultados análisis horizontal años 2018 al 2020	36
Tabla 4 - Estado de situación financiera análisis vertical años 2018 al 2020	37
Tabla 5 - Estado de situación financiera análisis horizontal años 2018 al 2020	38
Tabla 6 - Indicadores financieros años 2018 al 2020	39
Tabla 7 - Rubros de gastos del año 2020	41
Tabla 8 - Gastos comparados años 2020 y 2021	42
Tabla 9 - Estados de flujo de efectivo años 2020 y 2021	44
Tabla 10 - Estado de resultados análisis vertical años 2020 y 2021	45
Tabla 11 - Estado de resultados análisis horizontal años 2020 y 2021	46
Tabla 12 - Estado de situación financiera análisis horizontal y vertical, de los años 2020 y 2021	47
Tabla 13 - Ratios financieros años 2020 y 2021	48
Tabla 14 - Total de estaciones de servicio en Guatemala	57
Tabla 15 - Parque vehicular en Guatemala	58