



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa
Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor

Lester Alberto, Flores Sandoval

Asesor

Mg. Norka Tatiana Zuazo Olaya

Línea de investigación

Finanzas

PIURA – PERÚ

2018



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Código : F07-PR-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1


El Jurado en cargo de evaluar la tesis presentada por don (a) FLORES SANDOVAL LESTER ALBERTO. cuyo título es: **“Rentabilidad y el crecimiento financiero de la Empresa Estación de Servicios RETA S.A.C años 2105 - 2017”**.

Reunido en fecha, escucho la sustentación y la resolución de preguntas por es estudiante, otorgándole el calificativo de:15..... (número)quince..... (letras).

Piura, 14 de Noviembre del 2018


PRESIDENTE


SECRETARIO


VOCAL

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------	---------------------------------



Dedicatoria

A:

Dios, por darme la oportunidad de seguir con vida, por iluminar mi mente. y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mi madre Lucy Sandoval por ser una guía fundamental en mi vida que me apoyo en todo momento con ánimos para que terminara mi carrera profesional y a mi padre que en paz descansa que siempre me cuida y ha sido una guía y modelo a seguir cuando se encontraba con vida.

Agradecimiento

Agradezco a todas las personas que hicieron posible el desarrollo de esta tesis, en mi vida y mis estudios, que me brindaron una guía en lo profesional y la ayuda necesaria en varios aspectos de mi vida.


Declaratoria de autenticidad

Yo, Flores Sandoval, Lester Alberto; estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo, sede Piura, declaro que el trabajo académico titulado: “Rentabilidad y su relación con el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017, presentado en 58 folios para la obtención del título profesional de Contador es de mi autoría.

Por lo tanto, declaro lo siguiente:

- He mencionado todas las fuentes empleadas en el presente trabajo de investigación, identificando correctamente toda la cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes de acuerdo con lo establecido por las normas de elaboración de trabajos académicos.
- No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquellas expresamente señaladas en este trabajo.
- Este trabajo de investigación no ha sido previamente presentado completa ni parcialmente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
- Soy consciente de que mi trabajo puede ser revisado electrónicamente en búsqueda de plagios.
- De encontrar uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente o autor, me someto a las sanciones que determinan el procedimiento disciplinario.

Piura, 03 de julio del 2018



Flores Sandoval, Lester Alberto
DNI N° 43492507

Presentación

Señores del jurado evaluador de la tesis: “Rentabilidad y su relación con el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017, con la finalidad de Describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017, en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo para obtener el título profesional de Contador. Esperando Cumplir con los requisitos de aprobación.

ÍNDICE

Página del jurado	2
Dedicatoria.....	3
Agradecimiento.....	4
Declaración de autenticidad.....	5
Presentación	6
Índice.....	7
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
I. INTRODUCCION.....	11
1.1. Realidad del problema.....	11
1.2. Trabajo previos	15
1.3. Teorías relacionadas.....	18
1.4. Justificación.....	29
1.5. Pregunta de investigación.....	29
1.6. Hipótesis.....	30
1.7. Objetivos.....	30
II. MARCO METODOLOGICO.....	31
2.1. Diseño de investigación	31
2.2. Variable y operacionalización.....	31
2.3. Población y muestra.....	35
2.4. Técnicas e instrumentos	36
2.5. Método de análisis de datos.....	36
2.6. Aspectos éticos.....	36
III. RESULTADOS	37
IV DISCUSION.....	47
V CONCLUSIONES.....	52
VI RECOMENDACIONES.....	53
VII REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	54
VIII ANEXOS.....	58

RESUMEN

La presente Tesis, Titulada: Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017, se planteó como objetivo general Describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017. Estudio de enfoque cuantitativo, de tipo no experimental, de diseño descriptivo, se trabajó como muestra con los estados financieros de la empresa, la recolección de la información se obtuvo a través de la guía de análisis de documentos, los datos se han procesado desde el uso de la estadística descriptiva a través de la presentación de tablas e interpretación de datos. Los resultados fueron los siguientes: Respecto a la rentabilidad, el estudio concluye que es positiva la rentabilidad de la empresa evidenciándose ventas positivas, teniendo un margen de utilidad adecuado, teniendo aumento de su capital por año evaluado y presenta una utilidad en sus activos teniendo un buen rendimiento en su rubro y en lo que respecta a su crecimiento financiero, en los estados financieros de horizontalidad, verticales, de liquidez y de gestión, se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, en el análisis vertical un avance positivo de su rentabilidad. En relación a los ratios de gestión muestra grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios ya que fue positivo en los años, demostrando gran dinamismo en las ventas.

Palabras clave: Rentabilidad, crecimiento financiero, liquidez, ratio de gestión.

ABSTRACT

This Thesis, Titled: Profitability and financial growth of the company RETA Service Station S.A.C. years 2015-2017, the general objective was to describe the profitability and financial growth of the company RETA Service Station S.A.C. Piura, 2017 years 2015 - 2017. Study of quantitative approach, non-experimental type, descriptive design, we worked as a sample with the financial statements of the company, the collection of information was obtained through the document analysis guide , the data has been processed from the use of descriptive statistics through the presentation of tables and interpretation of data. The results were the following: With respect to profitability, the study concludes that the company's profitability is positive, evidencing positive sales, having an adequate profit margin, having an increase in its capital per evaluated year and presenting a profit on its assets having a good performance in its area and in regards to its financial growth, in the horizontal, vertical, liquidation and management financial statements, the progress and the obtained achievement are noted, a great increase in the asset and in its income, in the vertical analysis a positive advance of its profitability. In relation to the management ratios shows great progress, in the indicator of rotation of inventories since it was positive in the years, demonstrating great dynamism in sales.

Cable word: Profitability, financial growth, liquidity, management ratio.

I. INTRODUCCION

1.1. Realidad Problemática

En todas las economías latinoamericanas y en el Perú mismo las empresas dedicadas a las estaciones de servicio, constituyen un sector empresarial importante; por el gran aporte tributario que estas hacen a las economías de cada nación. Sin embargo, como en nuestro país no hay una adecuada regularidad de normas en lo que respecta a los indicadores que deben ser utilizados para determinar, su definición teórica o clasificación y fundamentalmente su gestión administrativa presenta un sinnúmero de problemas.

De la teoría de la organización nace la paradoja de Bowman (1980), la cual cuestiona que las empresas más productivas fueran asimismo las más arriesgadas, dado que los resultados empíricos mostraban que estas empresas más productivas presentaban, asimismo, menor nivel de riesgo, al tiempo que las más arriesgadas obtenían, de media, peores resultados. Por lo que, resulta interesante estudiar minuciosamente la relación existente entre la rentabilidad y el riesgo de las empresas y, si dicha relación varía dependiendo de la estructura de la propiedad de la empresa.

En el Caribe y América Latina, las Mypes son los motores del crecimiento económico, motivo por el cual, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas (Arnaiz, 2005)

Para promover la competitividad que resaltaba la importancia de las MYPES en la economía de la UE, el Papel del Parlamento Europeo autorizó una política a favor de las mismas e insistía a que se prestase a las MYPES el apoyo y asistencia necesarios. Esta política tiene como objetivo garantizar que las políticas y acciones de la UE defiendan a las empresas que se están iniciando y contribuyan a aumentar el atractivo de Europa como lugar que impulsa la creación y desarrollo de empresas. Debido a ello, existen en torno a 21 millones de MYPES, que emplean a más de 33 millones de personas, y son una fuente fundamental de espíritu empresarial e innovación, fundamental para la competitividad de las empresas europeas. (Gouardères, 2015)

Debido a diferentes factores se ha producido un cambio en la estructura de mercado del País; particularmente en el sector de distribuidores minoristas de derivados del Petróleo, podemos mencionar la utilización de vehículos más eficientes, la evolución del transporte público a gas, los nuevos sistemas de transporte masivo, las limitaciones generadas por medidas como el pico y placa, la manifestación de los biocombustibles y la transformación del consumo de gasolina, que en los últimos seis años ha descendido en un 7%; generando así un duelo más intenso basado en precios, servicios, valores agregados, calidad de productos y utilización de tecnología de punta. (Escorza, 2010)

Un claro ejemplo de esta situación es el mercado guatemalteco de venta de combustible en estaciones de servicio o gasolineras. En su estudio sobre el impacto de la Calidad Total en gasolineras de la ciudad de Guatemala, Chacón (1997) explica como por muchos años el gobierno prácticamente tutelaba estas empresas determinando cuales serían sus ganancias brutas por galón de combustible vendido, como parte de sus políticas de control de precios. De igual modo agrega que posterior y finalmente el gobierno decidió liberar los precios de los combustibles y dejar que el mercado fuera quien decidiera cual sería la ganancia bruta para los comercializadores de combustible, concluyendo que ésta es la razón por la que se han originado cambios drásticos en el mercado de la venta de combustibles al público.

Hernández (2001) afirma que uno de los problemas de la liberación de los combustibles, es que la liberación ha permitido que empresas poderosas económicamente empiecen a incorporarse verticalmente y a comprar las operaciones de gasolineras manejadas individualmente, poniendo en una evidente desventaja al comerciante individual, el cual no posee los recursos que estos nuevos competidores tienen. Estas son las condiciones tanto externas como internas que Hernández detalla considerablemente en su investigación, también menciona las relaciones contractuales que existen entre los importadores de combustibles y las gasolineras. Por ello, propone la búsqueda de nuevas prácticas de comercialización para aumentar la rentabilidad de los negocios, entre ellas la utilización de manuales de organización con la finalidad de mejorar el servicio al cliente y hacer más eficiente la operación.

Por lo general las empresas colombianas en un 99% son micro empresarios y pyme, poseen escasos recursos generados a través del ahorro financiero, esto les produce mucha presión y en diferentes países las empresas de valores son una opción factible para reducirla. No contar con agentes especializados para poder formar una nueva empresa es el problema principal, lo que genera que muchas empresas se desesperen; al respecto señala Ferruz (2009) que hay una sobrepoblación de prestamistas informales los cuales tienen intereses muy altos ante un préstamo esto impide de alguna u otra manera la posibilidad de crecimiento en la empresa; conllevándola a baja producción, endeudamiento desarrollando informalidad empresarial generando aumento de desaparición de empresas.

Pérez (2012) afirma que en México el 99.8% de los 3 millones de empresas existentes, se están iniciando o están buscando potencializarse (MYPES) de acuerdo con el número de empleados y su presencia es sumamente importante para la economía nacional ya que aportan más de la mitad de la riqueza del país y originan más de 7 de cada 10 empleos formales.

Miranda (2005) afirma que los países a nivel mundial avanzan a pasos agigantados rumbo a lo que se denomina globalización económica, de los procesos culturales empresariales y de todo aquello que se encuentran vinculado con la empresa. Esta problemática formula nuevos retos como crear las estrategias para mejorar la competitividad, fortalecer la exportación, generar empleos dignos y finalmente lograr aumentar el crecimiento financiero al país en un 7%. Esto llevará a reducir sustantivamente los niveles de pobreza tanto relativa como extrema y aumentar los niveles de analfabetismos.

Vela (2007) indica que los evidentes avances tecnológicos, principalmente, en electrónica y microelectrónica, han aperturado nuevos mercados, han logrado la descentralización de las inversiones, han iniciado nuevos hábitos de demanda de bienes y servicios; creando nuevos desafíos de competitividad general en las empresas peruanas y las MYPE en particular; así por ejemplo: restringidas capacidades gerenciales, desajuste empresarial, informalidad, inadecuado uso de tecnologías, falta

de planificación estratégica, falta de responsabilidad social, ausencia de capital oportuno de trabajo, ausencia de una óptima mezcla comercial, limitado acceso a la información; factores que han dado inicio al crecimiento de problemas que actualmente atraviesan las MYPE en el país.

Mendoza (2015) indica que el mayor problemas que tienen las empresas actualmente es que no han construido una visión financiera compartida muchas de las microempresas no cuentan con un plan de auditoria organizado, ausencia de estados financieros proyectados a través de costos, no poseen una misión, visión, objetivos, estrategias, valores institucionales; en lo administrativo no se cuenta con manuales y documentos de gestión que como el MOF, ROF, manual de procedimientos, manual de políticas, etc., todo esto acompañado de escasa capacitación de su personal pues esto no permite que la gestión empresarial mejore.

En el Perú, entre los meses de enero y abril del 2015, el informe realizado por el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), el sector servicios representa una destacada contribución en el Producto Bruto Interno (PBI), ubicándose sobre el sector Minería y Comercio. Según los últimos informes el PBI global fue de 2.3%; siendo la mayor parte de este crecimiento las contribuciones realizadas a través del sector Servicio específicamente transporte y comunicaciones. Como podemos ver el Sector Servicio es el que genera la dinámica económica y crecimiento sostenido de la economía del país por lo tanto es una fuente de divisas importantes para el crecimiento del país (Peñaranda, 2015)

En lo que respecta al sector empresa, son las conformadas por el rubro combustibles (grifos y estaciones) las más rentables esto producto al crecimiento de la demanda de vehículos que se viene dando en todos los meses del año la venta de combustibles se encuentra asegurada en el transcurso de los tiempos; así lo afirma el Diario Gestión (2013), estas empresas en su mayoría se encuentran ubicadas en Lima y Callao, el 62% son independientes no pertenecientes a firmas grandes

Pues, a pesar que a nivel nacional existen 3, 850 estaciones de servicio (de las cuales 979 se ubican en Lima y Callao), 62% (2,044) de ellas son independientes, el

65% de las ventas se concentran en establecimientos que pertenecen a marcas de cadenas reconocidas internacionalmente, según información brindada por la cadena PECSA.

La Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, es una empresa Jurídica de Sociedad Anónima Cerrada; compuesta por dos accionistas persona natural 50% de las acciones cada una; es una empresa que se dedica a la compra y venta de combustible; se ha logrado ubicar es uno de los Grifos más rentables; dentro de sus fortalezas se tiene que: cuenta con capital adecuado, tiene equipo humano comprometido, con miras de fortalecer su gestión administrativa, asimismo cuenta con personal contable y brinda una adecuada atención a sus clientes. Respecto las debilidades no se han realizado auditorias financieras hasta el momento en la empresa; asimismo existe una competencia desleal de los contrabandistas, y esto a veces ha generado cambio constante de la gestión.

1.2. Trabajos Previos

Se han revisado varias investigaciones y no se han encontrado muchos estudios similares, se están citando aquellos que tienen estrecha relación con las variables.

A nivel internacional

Miranda, (2015) realiza la investigación sobre “*Auditoria financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Estación de Servicios de Combustible Cooperativa Macuchi, Cantón La Maná, año 2013*”; la metodología utilizada fue mediante la investigación documental, exploratoria, descriptiva y de campo; los métodos utilizados son el hipotético-deductivo, analítico-sintético; las técnicas utilizadas para conocer datos de la Estación fueron mediante entrevistas y cuestionarios. Se obtuvo los siguientes resultados la información financiera se encuentra presentada razonablemente en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs para PYMES) y Normas de Contabilidad Dictadas por la Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria del sector no financiero, el Control Interno el nivel de confianza es de 81.96% y en la eficiencia en el manejo de los recursos financieros se obtuvo una rentabilidad del 3.55% por año, además se terminó que su rentabilidad es negativa.

Otra investigación importante es la realizada por Mayorga, M (2016) respecto a “*El nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la Gasolinera El Colombiano 2, Gasolinera Gaviláñez y Gasolinera Corhol del cantón Ambato 2012-2014.*” Ecuador. Se planteó como objetivo de analizar el nivel de endeudamiento de las estaciones de servicio y su impacto en la rentabilidad para evidenciar como se lleva el manejo del efectivo que tiene este tipo de empresas. Para obtener los resultados se han analizado balances y se los ha aplicado índices financieros que conciernen a los problemas detectados en dichas estaciones de servicio, con estos ratios financieros se pudo evaluar las variables Endeudamiento mediante el índice Endeudamiento del activo y Apalancamiento y la variable Rentabilidad mediante el índice Rentabilidad neta del activo y Margen neto que tuvo las Gasolinera El Colombino 2, Gaviláñez y Corhol para posteriormente brindar una posible propuesta que sea aplicable y eficiente en todos los niveles. El resultado más notorio es que la Gasolinera el Colombiano 2 es la estación de servicio más endeudada y a la vez es la más rentable, ya que se comprobó que su endeudamiento está sustentado en inversión de sus activos. El objetivo fundamental de la investigación es analizar el nivel de endeudamiento de la y el impacto que el endeudamiento genera en la rentabilidad.

La investigación titulada: *Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa período 2008-2012*” realizada en Ecuador por Álvarez y Morocho (2013), se planteó como meta analizar la información financiera inmersa en los estados financieros de la Estación de Servicios del Ausstro Cía. Ltda. Durante los períodos 2008-2012, dentro de sus principales métodos fueron que se evaluaron documentos financieros, la técnica de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros; con esto se pudo revisar la eficacia en las operaciones financieras de la empresa; el estudio concluye que en el análisis del 2012 el 87% de la empresa presenta un alto endeudamiento en comparación con las empresas industriales, el estudio también demuestra que hay áreas que se deben poner atención estamos refiriéndonos a la liquidez corriente, cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y principalmente, el elevado nivel de endeudamiento de

la empresa, que la transforma es una entidad mucho más vulnerable que otras de la misma industria.

A nivel nacional se encontró el estudio titulado:

Realizado en la Universidad Nacional de Trujillo en el año 2014 por Vásquez, titulado “*Sistema de Control Interno y su Contribución a la Gestión del Área Financiera de las Empresas Metalmecánicas del distrito de Trujillo Perú*”, estudio realizado desde el enfoque positivista, descriptivo y no experimental; dentro de los resultados más destacados está el hecho de que es necesario que se elaboren políticas y procedimientos para cada una de las áreas con el objetivo que el personal asignado sepa las funciones a realizar para determinado procedimiento encomendado, existen falta de procedimientos y políticas en las áreas, la duplicidad de funciones del personal, etc.; además se halló que se requieren mecanismos de control al interior de la empresa que permitan contribuir en la gestión financiera, porque se refleja en su aplicación y en los resultados obtenidos en los estados financieros como es el caso de la mejora de la liquidez y rentabilidad.

Quispe realiza la investigación en el año 2016 denominada: “Gestión de los inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa grifo latino S.A.C Distrito de Wanchaq periodo 2015”, tiene como meta principal revisar de qué forma la manera como se gestionan los inventarios tienen una marcada influencia sobre el saldo de la Empresa Grifo Latino S.A.C. El estudio es de tipo positivista, se trabajó con todos los integrantes de la empresa. Las conclusiones finales es que llama la atención que en la liquidez de la empresa investigada depende de manera importante de los inventarios, aseverándose que se desconocen los objetivos de la gestión empresarial y de la gestión de inventarios, no hay una buena forma de hacer pedidos, esto producto a que no existe un control físico de flujo de entradas y salidas existentes generando pérdidas importantes, stock innecesario en sus tres estaciones, los cuales representan capital invertido, el cual al disminuir o no rotar genera un efecto directo en la liquidez de la misma.

1.3. Teorías relacionadas

1.3.1. Rentabilidad

Ferruz (2000, p.88) conceptualiza a la rentabilidad como la forma de invertir a través de los procesos financieros que generar liquidez para la empresa. De acuerdo a ello nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

La rentabilidad es posiblemente uno de los conceptos poco manejado por quienes lo utilizan a diario, es lo que todas las personas deciden brindar capital, buscando al invertir en las empresas una parte de su economía a través de las decisiones directivas es Prevé, (2008 p. 33) quien señala que aquellos que intentan invertir sus ahorros en una compañía pues esperan obtener ganancias aceptables. Todos sabemos, que un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando buenos resultados, se considera un emprendimiento productivo.

La rentabilidad según Markowit, (2010 p, 22) está referida a la capacidad que tiene un objetivo, empresa o producto para generar utilidades o beneficios suficientes para seguir desarrollándose; es así que una industria será rentable cuando produce más ingresos que egresos.

La rentabilidad es aquella asociación que se da entre la utilidad y aquello que se invierte y que es necesaria para lograr lo primero (utilidad); pues representa la efectividad que tiene la empresa para generar la ganancias logradas a través de las ventas realizadas y como es que hace sus inversiones para seguir aumentos su utilidades; si se tiene buenas utilidades esto es producto a una buena planificación, administración adecuada, de costos y gastos. La rentabilidad se entiende también como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (Zamora, 2011).

Sánchez, J (2002) indica que las empresas deben utilizar por lo menos una de las siguientes estrategias de la Rentabilidad para determinar su política de calidad que determinará su rentabilidad:

- Es importante que la empresa cumpla con lo estipulado en las en el diseño y las características de la operación, estas deben acercarse a la norma deseada. Sobre este punto se han desarrollado muchas fórmulas de control: Sello Norven de calidad, normas ISO 9.000, ISO 14.000, etc.
- Otra característica importante de la calidad fundamental para la rentabilidad es que el producto tenga Durabilidad; referida al tiempo de vida del producto, cuanto más se mejor aceptación tendrá en el público si el promedio de vida útil más alto y por eso su alto precio.
- Finalmente la Seguridad de Uso, esto implica de que la empresa debe tener producto que funciones bien y que no tenga fallas de producción de tal manera que permita la oferta y la demanda.

Sánchez plante en el 2012 nueve factores importantes que de alguna u otra manera influyen en la rentabilidad; estamos hablando el tipo de mercado al que se va a tacar, inversión que se tiene que realizar, forma de hacer su producción, desarrollo de nuevos productos, calidad del servicio, se debe tomar en cuenta los costos de producción y se tome en cuenta el crecimiento que se tiene en el mercado.

Algunos autores señalan que producto de las decisiones que se tomen tanto en lo comercial como en lo operativo de alguna manera genera una consecuencia en la rentabilidad de la empresa, por ello es necesario que se evalúen todos los componentes financieros antes de poder tomar una decisión esto acompañado de un sistema de información que permita mantenerse ordenado y comunicado en los reportes de la rentabilidad, por lo tanto es de responsabilidad de la empresa contar con este sistema que le permita estar actualizada financieramente Sánchez (2002, p. 55) señala que no existe una sola forma de medir la rentabilidad comenta que hay varias formas conocidas como dimensiones a través de la cual puede ser evaluada la rentabilidad empresarial, indica el autor que para que la empresa entienda cómo se van generando sus ingresos, evaluar si es rentable o no debe tener un sistema que le permita realizar sus ventas y mantenerla informada dirimente.

Con lo que respecta a la importancia de la Rentabilidad, no es desconocido que las empresas tienen que conseguir una buena rentabilidad que les permita financiar todas sus operaciones de corto, mediano y largo plazo, así como recompensar a sus accionistas y - porque no - empleados.

En la actualidad se han encontrado según Lizcano (2010, p. 77) algunos modelos teóricos que intentan explicar la rentabilidad empresarial, existen entonces diversos enfoques; uno de los primeros enfoques es el que intenta explicar a la rentabilidad desde la visión financiera monetaria; aquí es vista como la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias a partir de sus inversiones realizadas, lo que la hace rentable es su excedente que se produce después de la producción de un producto. La otra teoría es ver a la rentabilidad como algo social, es decir se señala que su entorno social tiene una influencia que puede ser positiva o negativa para la empresa; aquí se incluyen diversos aspectos como lo cultural de una sociedad, sus creencias y el medio ambiente. En resumen hablar de rentabilidad no es otra cosa que la aglomeración de logros positivos que se obtienen a partir de la transformación de una actividad económica como es la producción.

Las dimensiones de la rentabilidad son cinco, Rentabilidad bruta, rentabilidad neta, rentabilidad patrimonial, rentabilidad de activos y rentabilidad capital. (Brealey y Myers 2000)

Rentabilidad bruta: Es un indicador que ayuda a la empresa a tener conocimiento de sus ventas generadas sobre el costo que le generan estas ventas para poder hacer frente a los costos operativos; esto ayuda a obtener utilidades.

En lo que respecta a las empresas dedicadas a la industria, señala Brealey y Myers (2000, p. 66) los gastos generados en las ventas están relacionados a la fabricación del producto y no a los inventarios que se tienen que realizar a los productos que se encuentran ya concluidos y listos para su venta. Se puede lograr a obtener una rentabilidad bruta negativa si el gasto generado por las ventas sea superior a las ventas generales que se realicen en la empresa

Rentabilidad neta:

Los índices de rentabilidad que logren las empresas es el que va a indicar el nivel de productividad de una empresa dentro del rubro al que se dedique. Es necesario evaluar constantemente este indicador dado que permite realizar un análisis para determinar si la utilidad que se obtiene es única de la empresa es decir de su producción o procede de otros ingresos que genera la empresa, es decir es necesario tener cuidado en su operacionalización dado que es necesario compararlo con el margen operacional. Por lo tanto es necesario evaluar seriamente los otros ingresos dado que pueden tener la característica de ser inestables y esporádicos lo que no muestran la real rentabilidad de la empresa; como ejemplo podemos decir que puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Señalan Brealey y Myers (2000, p. 12) que se pueden registrar índices negativos al no tener cuidado con su análisis.

Rentabilidad patrimonial:

Este indicador dominado rentabilidad estratégico del patrimonio permite identificar la productividad o ganancias que está logrando alcanzar la empresa para ofrecerle a sus socios o accionistas la seguridad de su capital, y de ese modo ellos puedan seguir invirtiendo para el crecimiento de la empresa en el mercado, sin embargo no se considera como algo importante los egresos financieros como el pago de impuestos y la participación de los colaboradores. Para que la empresa pueda saber cuál es el impacto en la rentabilidad de los accionistas el pago de impuestos y otras finanzas es necesario analizar con cuidado el patrimonio con se cuenta para ello se debe tener en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y la rentabilidad financiera. Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional. (Brealey y Myers 2000)

Rentabilidad de activos: Este nos muestra que tan capaz es el activo para generar utilidades de forma independiente de cómo haya logrado ser financiado, es decir si se generó deuda o se usó el patrimonio. Para poder identificar qué área son responsables de la rentabilidad del activo, se debe calcular dividiendo la utilidad neta y el activo

total; la otra forma es utilizando el sistema Dupont; en la que se realizan operaciones como relacionar la rentabilidad de sus ventas y la rotación del total del activo.

Brealey y Myers (2000, p. 16), señalan que las ganancias obtenidas por el ejercicio se pueden ver afectadas por los pagos tributarios considerados gastos no deducibles, el pago al impuesto a la renta se elevará, la cancelación de la participación del colaborador; estos pueden ser superiores a la utilidad del ejercicio; esto conlleva a tener un indicador negativo para la empresa.

Rentabilidad capital: Se encuentra asociada a la forma como la empresa responde frente a la inversión que se realiza; es decir existe mayor rendimiento en comparación con las tasas del mercado actual, o puede ser que obtienen otros beneficios que equilibran la posible disminución de su rentabilidad patrimonial.

En consecuencia, la rentabilidad financiera se convierte en uno de los indicadores más importantes para la empresa dado que evalúa de manera general todas las finanzas de la empresa desde los beneficios netos ((deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) que se obtienen tras la inversión realizada por sus socios; además se puede obtener una muestra de cómo los accionistas invierten y que esperan de esa inversión realizada; suele estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

Para el cálculo de la rentabilidad neta es necesario realizar la operación que consiste en dividir la utilidad neta sobre el patrimonio, esto permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas. En función a lo señalado es necesario que se evalúen el margen de rotación, el apalancamiento financiero y el costo fiscal; esto son factores que afectan de alguna manera la rentabilidad de la empresa; con estos datos bien analizados los gerentes podrán tomar decisiones responsables, podrán generar políticas que ayuden a disminuir los gastos innecesario que se generan y además se contribuirá a mejorar las finanzas de la empresa. (Brealey y Myers 2000)

1.3.2. Crecimiento financiero

El crecimiento financiero se encarga de la administración eficaz de la materia económica o capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, así lo plantearon Morris y Brandon (1994); además agregan que orienta las habilidades netamente financieras de tal manera que permita ser una garantía para disponer de fuentes financieras y además permite que el gerente controle sus operaciones realizadas en la empresa.

Sevilla (2009), nos dice que la gestión financiera de la empresa tiene como objetivo principal captar eficazmente los recursos; es decir está enfocada a evaluar cómo va creciendo las inversiones realizadas tanto a corto como a largo plazo; en este último se habla de los recursos en periodos mayores a un año para ser asignados a inversiones que van a llevar a la empresa a alcanzar su máximo potencial.

Según Moyolema (2011) plantea que al hablar una gestión de las finanzas, son las diferentes actividades y técnicas usadas por los gerentes para dotar y encaminar en la estructura financiera a la empresa, convirtiéndola en idónea, capaz de tomar decisiones oportunas y utilizando el análisis de su rentabilidad y además haciendo uso de las políticas estipuladas por los accionistas para la repartición de sus dividendos.

Financiamiento pre inversión (2011), este grupo considera que al hablar de financiamiento, estamos refiriéndonos a los recursos económicos con los que se cuenta para poner en marcha una actividad económica, por lo general estamos hablando de dinero que son inyectadas a las empresas con la finalidad de complementar sus recursos financieros, estos recursos pueden obtenerse tras la gestión comercial que pueden realizar su gerente.

Por otra parte, Pérez & Campillo (2011) indica que el financiamiento es el efectivo que se recibe para hacer frente a las necesidades de financiamiento que se necesitan para cumplir con nuestras obligaciones sean estas tributarias o administrativas; este efectivo debe ser pagado en un plazo prudencial, a intereses no tan altos y ofreciendo garantía de inmuebles a la entidad financiera de tal manera que se sienta segura de que se cancelará el efectivo prestado.

Gutiérrez (2012) señala que el crecimiento financiero es muy importante en una empresa porque es la que brinda la información necesaria para la toma de decisiones y para realizar el resto de las acciones relacionadas con los medios financieros de la organización.

Es de responsabilidad exclusiva de la administración de contar con los estados financieros actualizados de la empresa; para ello desde la gerencia debe tener políticas contables claras y apropiadas que incluyan una constante actualización de los registros contables, registros de controles internos de mercadería y la protección de los activos de la empresa

. Esta responsabilidad incluye el mantenimiento de los registros contables y controles internos adecuados, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, el desarrollo de estimaciones contables y la protección de los activos de la entidad. Así lo indica Quispe (2008), además agrega que es necesario contar con auditorías que ayuden a dar una mirada si los estados financieros han sido primero realizados de manera adecuada y si han sido presentados en el tiempo oportuno; esto ayudará a que la empresa pueda tener un crecimiento financiero sostenido.

Según Sánchez (2008, p. 66) la meta fundamental y primordial de la gestión financiera es evaluar el crecimiento financiero de la empresa, a través de revisar cómo se está administrando los recursos y de manera imperioso controlar de manera eficiente y eficaz los gastos generados producto de la producción del producto, todo esto con el fin de lograr al máximo el rendimiento de la organización; en resumen no es otra cosa que lograr ingresos a través de venta de sus productos, lograr ser eficientes y controlar los gastos para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

En el artículo “El papel que ocupa la gestión financiera en su compañía”, se plantea que uno de los criterios que utilizan las empresas en la actualidad es la de maximizar los beneficios, y este es el criterio para la toma de decisiones. Esto implica racionalizar en la obtención de beneficios; esto permite tener una experiencia al momento de la toma de decisiones financieras.

El realizar una buena práctica en la gestión de las finanzas, es que se tiene una visión real acerca de la eficiencia económica de la empresa; este análisis suministra la posibilidad de evaluar las ganancias económicas obtenidas y por supuesto no menos importante la eficacia que se determina por lograr mejores recursos económicos para le empresa.

Hablar de gestión financiera no es otra cosa de que describir el uso eficiente del capital con el que la empresa cuenta; es decir, se produce la relación gestión financiera-dinero. En este caso es de suma importancia la rentabilidad la cual debe ser usada al momento de la toma de decisión del gerente al momento de revisar sus finanzas.

La otra característica relacionada con la gestión de las finanzas de la empresa es la periodicidad; es decir se debe evaluar con sumo cuidado los plazos que se toman entre los beneficios recibidos en los diferentes periodos producto de la actividad y las oportunidades para invertir; ante esto es esta característica una importante guía que los ejecutivos de la empresa procedan a la toma de decisiones respecto a la gestión financiera.

La tercera característica es la calidad de los beneficios; referida específicamente a esas deficiencias técnicas que la empresa presenta y que no son tomadas de manera primordial como un punto importante en la gestión de las finanzas, estamos hablando de los gastos operativos que al ser ignorados específicamente en la obtención de un producto de calidad las ganancias serán menos al momento de las ventas.

La calidad en este caso, se refiere al nivel de certeza con el que se pueden crear las expectativas correspondientes a los beneficios. Por lo general se puede considerar que mientras más cierta sea la expectativa de beneficios, mucho más alta será la calidad que posean estos a la hora de obtenerlos. Contrariamente, mientras más baja sea la calidad de los beneficios, habrá mayor riesgo para los inversores. (Sánchez, 2008)

Con respecto a la importancia del Financiamiento. Reyna (2007) afirma que es importante porque les da a las empresas la oportunidad, de equilibrar su economía entre lo estable y eficiente, así como también les permite seguir activos en el mercado;

lo consecuentemente los llevará a otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

La forma como la empresa logra aumentar su capital de tal manera que le permita producir de manera adecuada se le denomina financiamiento; y de estos hay múltiples tipos o fuentes de donde la empresa puede obtener capital de trabajo; a continuación se mencionan algunas de las más usadas en el mundo empresarial.

- a) Ahorros propios: estos son los ahorros que el individuo va invertir para financiar inicialmente su empresa, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser usada frecuentemente.
- b) Prestamos de familiares directos y pares empresariales; son estas dos fuentes de financiamiento exclusiva de la cual la empresa de vale para obtener efectivo que le permita hacer crecer su negocio. Ya que su principal ventaja es que al recibir dinero de amigos o parientes logras obtener efectivo con una tasa de interés muy baja o incluso nula.
- c) Empresas de capital de inversión: estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en proceso de desarrollo a cambio de interés en el negocio o acciones.
- d) Préstamos bancarios: dice Reyna (2007, p. 32) son las más usadas por el empresario recurren a ellas a través de que la empresa logre demostrar que es capaz de cumplir con sus obligaciones financieras, para ello debe tener toda su documentación financiera en regla para ser evaluado por la entidad financiera, es esta evaluación es positiva entonces recibirá efectivo el cual debe ser devuelto según el tiempo que estipulen las partes.

Teoría del financiamiento, desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha ocasionado diferentes explicaciones, llegando en ocasiones a la contradicción. Durante mucho tiempo, la estrategia metodológica más usada era el apalancamiento sustentada por Modigliani y Miller (1958), su hipótesis consistía en que aquellas estrategias que debe usar el empresario

para generar ganancias estaban asociadas al valor de la firma de la empresa, no tomando como punto importante los estados de las finanzas de la empresa.

Las primeras teorías estaban muy asociadas a la existencia de un equilibrio importante entre los gastos de la producción y las ventajas del endeudamiento, esta postura se implanto al inicio de los años 80 forma parte de los enfoque tradicionales de cómo ver a las finanzas, aquí su punto de equilibrio estaba en la estructura del capital de la empresa; se daba énfasis al equilibrio entre los gastos financieros y el riesgo de quiebre.

El segundo punto se basaba en el enfoque contractual, referido específicamente a los conflictos de interés que suscitaban entre los contratos firmados entre el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling (1976) identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores.

El crecimiento financiero está medido a través de los indicadores financieros: Análisis horizontal, Análisis vertical y Análisis de Ratios.

Análisis horizontal: para Besley, y Brigham, (2000, p. 22) permite a la gerencia hacer una comparación importante entre los estados financieros de la empresas en distintos tiempos (años) de manera consecutiva esto permite llevar una análisis de las finanzas y de los niveles de productividad de la empresa, para su cálculo se debe tomar como base el estado de mayor tiempo; los cambios relativos expresados en porcentajes permiten evaluar la velocidad que puede ser mayor o menor con la que constantemente se están moviendo los saldos en un periodo determinado.

Análisis vertical: También se le conoce como estático, pues consta en darnos una visión general de las finanzas a través del uso de los estados financieros a una fecha establecida, aquí se utiliza el 100% tomado como punto de inicio es por ello que permite determinar las comparaciones porcentuales de las cuentas. Este análisis utiliza porcentajes tomando como base el 100%, a una cuenta contra la cual se relaciona cada una de las partidas que componen los estados financieros.

En el balance general se toma como base el valor de los activos totales o la suma de pasivo más capital, y para el caso del estado de resultados se toma como base las ventas netas. (Besley, y Brigham, 2000)

Análisis de Ratios: Facilitar la interpretación de los estados financieros y traducir la información proporcionada por el método de masas financieras en índices y porcentajes, que permitan desarrollar una aproximación relativa de la “salud financiera”. Existen cuatro ratios financieros; la primera es la liquidez que es la capacidad que posee la empresa de hacer frente a sus deudas en el corto plazo; la segunda es la actividad que permite analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado; el tercero el endeudamiento en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los diferentes y la última es la rentabilidad sus resultados materializan la eficiencia en que los directivos han utilizado los recursos. (Besley, y Brigham, 2000)

1.4. Justificación

El presente estudio se justifica, ya que permitirá identificar como se vienen dando la rentabilidad, el crecimiento financiera, en su planificación, ejecución, informe y supervisión y como esta tiene que ver con la gestión financiera en lo que corresponde al análisis financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, cuyo resultado ayudará a que la empresa, a reorientar en el uso eficiente de los recursos orientados al logro de la misión institucional, sus objetivos y estrategias; así como que, facilitará examinar y evaluar el grado del compromiso del trabajo en equipo.

La investigación será viable, dado que se cuenta con los permisos necesarios por parte de la empresa para poder llevar acabo el estudio; asimismo se cuenta con los recursos humanos, económicos y materiales para el desarrollo del presente proyecto de investigación. Se cuenta con material bibliográfico y tiempo para la realización del presente trabajo de investigación por lo cual se considera viable el desarrollo del mismo.

Metodológicamente el estudio aporta, dos instrumentos los cuales serán contruidos para la investigación, estos serán validados por expertos en la contabilidad de tal manera que puedan ser usados por otros investigadores como modelos a usar.

1.5. Pregunta

1.5.1. Pregunta general

¿Cuál es la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017?

1.5.2. Preguntas específicas

¿Cuál es la rentabilidad bruta, neta, patrimonial de activos y capital de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 - 2017?

¿Cuál es el crecimiento financiero horizontal, vertical, de liquidez y de gestión de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 - 2017?

1.6. Hipótesis general

Dado al tipo de investigación no se presenta hipótesis

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivos general

Describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017.

1.7.2. Objetivos específicos

Identificar la rentabilidad bruta, neta, patrimonial de activos y capital de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 – 2017.

Describir el crecimiento financiero horizontal, vertical, de liquidez y de gestión de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 – 2017.

II. METODO

2.1. Diseño de investigación

El estudio fue elaborado bajo el fundamento del enfoque de la investigación positivista, dado que se parte de una idea general y culmina con ideas específicas, además el estudio responde a objetivos y preguntas formuladas desde un inicio como guías a seguir, otra característica de este enfoque es que se usan instrumento para la toma de datos y se basa en el uso de la estadística para mostrar sus resultados, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. (Hernández, 2014, p.4).

Así mismo es una “investigación de tipo descriptivo - transaccional, pues tiene como finalidad describir lo encontrado en cada una de las variables de un contexto particular” y pues se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. (Hernández, 2014, p. 93)

El diseño que se ha usado es el no experimental, dado que no se tocan las variables no se interviene en ellas, solo se observan tal y como está la realidad tratando de indagar su incidencia con la que se manifiesta y analizando la misma. (Hernández, 2014, p.152)

M ——— O

Donde:

M: Documentos financieros de la empresa

O: Rentabilidad y crecimiento financiero de la empresa

2.2. Variables, Operacionalización

2.2.1. Variables

Rentabilidad:

- Rentabilidad bruta
- Rentabilidad neta
- Rentabilidad patrimonial
- Rentabilidad de activos
- Rentabilidad capital

Crecimiento financiero:

Indicadores financieros:

- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Análisis de Ratios.

2.2.2. Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (Zamora, 2011)	La rentabilidad es el estudio que se hace de la información contable, del balance general y estado de ganancias y pérdidas mediante la utilización de los indicadores de rentabilidad de la empresa Estación de Servicio RETA SAC.	Rentabilidad bruta Rentabilidad neta Rentabilidad patrimonial Rentabilidad de activos Rentabilidad capital	Utilidad bruta/ventas netas. Utilidad neta/ ventas Utilidad neta/ patrimonio Utilidad neta/activo total Utilidad neta/capital contable común	Razón
Crecimiento financiero	Morris y Brandon (1994) plantearon que el crecimiento financiero se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como	El crecimiento financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de los indicadores financieros: análisis horizontal, vertical y ratios de la empresa Estación de Servicio RETA SAC.	Indicadores financieros	Análisis Horizontal Análisis Vertical Análisis de Ratios de Liquidez. Análisis de Ratios de Gestión.	Razón

	herramientas de control de la gestión de la empresa.			Análisis de Ratios de Endeudamiento.	
--	--	--	--	--------------------------------------	--

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

La población, conceptualmente está referida a la agrupación total de los caso que se pretenden estudiar, con una serie de características entre sí (Hernández, Fernández y Baptista, 2010). Para la presente investigación, la población estuvo constituida por la Empresa Estación de Servicio RETA SAC del distrito 26 de Octubre.

2.3.2. Muestra

La muestra por lo general es extraída de la población a partir de alguna estrategia estadística, en el presente estudio la selección de la muestra, ha sido por conveniencia, se ha utilizado el muestreo no probabilístico, intencional, por lo que se trabajó con la misma empresa específicamente con los documentos como el Estado de Situación Financiera (balance general) y Estado de Resultado (estado de ganancias y pérdida)

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas

La técnica usada fue el Análisis documental; "El análisis documental es la operación que consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida". La técnica de investigación del presente trabajo es el análisis de la documentación referida al Estado de Situación Financiera (balance general) y Estado de Resultado (estado de ganancias y pérdida) de los años 2015 – 2017.

2.4.2. Instrumento

En la presente investigación que se utilizó fue la Guía de análisis de documentos con el cual se evaluó la documentación referida al Estado de Situación Financiera (balance general) y Estado de Resultado (estado de ganancias y pérdida) de los años 2015 – 2017.

2.4.3. Validez y confiabilidad

El instrumento de recojo de información cuenta con validez de contenido, la cual fue validada por personas expertas en los temas de estudio indicando coherencia entre las preguntas, los indicadores y los objetivos de la investigación. Para tal efecto, se utilizó una lista de cotejo que evalúa el instrumento según los siguientes criterios: claridad, objetividad, actualidad, organización, suficiente, intencionalidad, consistencia, coherencia y metodología; la escala de valoración del instrumento es: deficiente, regular, bueno, muy bueno y excelente.

Respecto a la confiabilidad, por el tipo de instrumento que se utilizó no es necesario la aplicación de la confiabilidad.

2.5. Métodos de análisis de datos

En los métodos de procesamiento y análisis de datos se realizó el análisis de tipo descriptivo, mediante un esquema se presenta los resultados de la guía de análisis documental.

2.6. Aspectos éticos

La investigación respeta los aspectos éticos estipulados por la universidad, los cuales fueron en primer orden solicitando el permiso a la empresa para que permita la obtención de la información para su análisis, segundo se utilizó el formato de consentimiento el cual fue usado para los directivos y finalmente se ha usado el criterio de privacidad de los datos que fueron para uso exclusivo de la presente investigación

III. RESULTADOS

Objetivo: Identificar la rentabilidad bruta, neta, patrimonial de activos y capital de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 – 2017.

RENTABILIDAD

Tabla 01:

Análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa Estación de Servicios RETA SAC años 2015 - 2017.

Fórmula	Año	Resultados
Rentabilidad de ventas brutas = Utilidad bruta / Ventas netas	2015	25.24%
	2016	29.69%
	2017	<u>25.30%</u>

Interpretación:

Los resultados indican que el margen de ganancia para el año 2015, fue de 25.24% a diferencia del año 2016 que fue de 29.69% volviendo a reducir en el año 2017 a 25.30%, esto indicar que las ventas han sido positivas en los tres años evaluados.

Rentabilidad de ventas netas = Utilidad neta / Ventas netas	2015	6.51%
	2016	6.84%
	2017	<u>6.81%</u>

Interpretación:

Los resultados nos indican que el margen de utilidad neta para el año 2015 fue de 6.51%, para el año 2016 subió a 6.84% y para el año 2017 de 6.81%; cómo podemos ver no habido mucha variación en los tres años sin embargo si ha tenido ganancias, podemos interpretar que por cada 100 soles la empresa ha ganado entre 6,51%, 6.84% y 6.81% por cada año respectivamente.

Rentabilidad sobre el patrimonio ROE = Utilidad neta / Patrimonio o capital	2015	50.95%
	2016	60.95%
	2017	<u>65.58%</u>

Interpretación

Según los resultados obtenidos nos muestra que por cada sol vendido el rendimiento del capital ha sido de 50.95% para el año 2015, 60.95% para el año 2016 y 65.58% para el año 2017; esto implica que la producción de capital ha sido bueno dado que habido aumento en cada año.

Rentabilidad sobre la inversión o de activos totales Rentabilidad de activos = Utilidad neta / Activo total	2015	46.81%
	2016	40.31%
	2017	45.72%

Interpretación:

Respecto a los resultados encontrados en los tres años evaluados, se evidencia la empresa ha sido capaz de generar utilidades de sus activos dado que en el año 2015 se obtuvo un 46.81%, para el 2016 disminuyó un porcentaje y obtuvo un 40.31% y para el 2017 fue de 45.72%; en los tres años se considera un buen rendimiento para el rubro de la empresa.

Fuente: Estados financieros.

Objetivo: Describir el crecimiento financiero horizontal, vertical, de liquidez y de gestión de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, años 2015 – 2017.

CRECIMIENTO FINANCIERO

ANALISIS VERTICAL

El análisis de estados financieros proporcionales es la evaluación de la estructura interna de los mismos, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar. Esta técnica también es conocida como análisis proporcional. El análisis y comparación de las cifras generadas en el estado de resultados, balance general o de situación general durante los años 2015, 2016 y 2017 se presenta a continuación.

Tabla 02: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL

	2015	%	2016	%	2017	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
10 EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	648863.75	37%	590389.52	31%	431928.14	23%
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCERO	41476.71	2%	36476.78	2%	237496.26	13%
14 CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	88780.50	5%	20720.94	1%	11975.00	1%
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	70905.84	4%	158139.51	8%	117192.74	6%
20 MERCADERIAS	100473.17	6%	129294.19	7%	127643.81	7%
37 ACTIVO DIFERIDO	35378.48	2%	185862.00	10%	250045.85	13%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	985878.45	56%	1120882.94	59%	1176281.80	63%
ACTIVO NO CORRIENTE						
33 INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	1355655.84	76%	1453897.96	76%	1454786.94	78%

34 INTANGIBLES	8905.09	1%	8905.09	0%	8905.09	0%
39 DEPRECIACION, AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	-574117.220	-32%	-670772.240	-35%	-765533.310	-41%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	790443.71	44%	792030.81	41%	698158.72	37%
TOTAL ACTIVO	1776322.16	100%	1912913.75	100%	1874440.52	100%
PASIVO	2015	%	2016	%	2017	%
PASIVO CORRIENTE						
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	-460506.080	-26%	-103887.930	-5%	-171856.560	-9%
41 REMUNERACIONES Y PARTICIPACION POR PAGAR	15708.85	1%	8691.67	0%	9877.37	1%
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	214563.90	12%	315671.19	17%	311764.95	17%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-230233.330	-13%	220474.93	12%	149785.76	8%
PATRIMONIO	2015	%	2016	%	2017	%
50 CAPITAL	15000.00	1%	15000.00	1%	15000.00	1%
52 CAPITAL ADICIONAL	906300.00	51%	906300.00	47%	906300.00	48%
59 RESULTADOS ACUMULADOS	253711.62	14%	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL PATRIMONIO	1175011.62	66%	921300.00	48%	921300.00	49%
Resultado del Ejercicio	831543.87	47%	771138.82	40%	803354.76	43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1776322.16	100%	1912913.75	100%	1874440.52	100%

Análisis horizontal

Este análisis permite llevar a cabo la comparación de los estados financieros generados durante los años 2015, 16 y 2017 tiene el propósito de mostrar el crecimiento o disminución en las operaciones de la empresa y determinar los cambios ocurridos en su posición financiera, así como determinar sus fortalezas y debilidades.

Tabla 03: Análisis Horizontal

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	2016-2015		2017-2016	
	VAR. ABS	VAR. REL.	VAR. ABS	VAR. REL.
ACTIVO CORRIENTE				
10 EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-58474.230	-9%	-158461.380	-27%
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCERO	-4999.930	-12%	201019.480	551%
14 CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	-68059.560	-77%	-8745.940	-42%
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	87233.670	123%	-40946.770	-26%
20 MERCADERIAS	28821.020	29%	-1650.380	-1%
37 ACTIVO DIFERIDO	150483.520	425%	64183.850	35%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	135004.490	14%	55398.860	5%
ACTIVO NO CORRIENTE				
33 INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	98242.120	7%	888.980	0%
34 INTANGIBLES				

39 DEPRECIACION, AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	-96655.020	17%	-94761.070	14%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1587.100	0%	-93872.090	-12%
TOTAL ACTIVO	136591.590	8%	-38473.230	-2%
	2016-2015		2017-2016	
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	356618.150	-77%	-67968.630	65%
41 REMUNERACIONES Y PARTICIPACION POR PAGAR	-7017.180	-45%	1185.700	14%
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	101107.290	47%	-3906.240	-1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	450708.260	-196%	-70689.170	-32%
	2016-2015		2017-2016	
PATRIMONIO				
50 CAPITAL	0.000	0%	0.000	0%
52 CAPITAL ADICIONAL	0.000	0%	0.000	0%
59 RESULTADOS ACUMULADOS	-253711.620	-100%	0.000	#¡DIV/0!
TOTAL PATRIMONIO	-253711.620	-22%	0.000	0%
Resultado del Ejercicio	-60405.050	-7%	32215.940	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	136591.590	8%	-38473.230	-2%

INTERPRETACION

Se determinó mediante este tipo de análisis que el activo corriente ha crecido en el período 2015 – 2016 en 14% y durante 2016-2017 en 5% aunque en menor proporción que el período anterior; respecto al activo no corriente fue de 8% entre los años 2015 – 2016 disminuyendo en -2% en los años 2016 – 2017. En cuanto al pasivo corriente en el período 2015 – 2016 el porcentaje fue de -196% a diferencia de los periodos 2016 – 2017 que disminuyó a un -32%. En cuanto al patrimonio en el período 2015 – 2016 fue de -22% y para los períodos 2016 – 2017 fue 0%

ANÁLISIS DE RATIOS

Tabla N° 04: Ratios de Liquidez

A) RATIOS DE LIQUIDEZ	2015	2016	2017
(1) LIQUIDEZ GENERAL	-4.28	5.08	7.85
(2) PRUEBA ACIDA	-3.85	4.50	7.00
(3) PRUEBA DEFENSIVA	-282%	268%	288.36
(4) CAPITAL DE TRABAJO	1,216,112	900,408	1,026,496
(5) PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	2	2	10
(6) ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR	221.87	222.69	37.34

Fuente: Estados financieros

INTERPRETACIÓN

Los resultados encontrados señalan que la liquidez para el año 2015 fue negativo -4.28%, para el 2016 fue 5.08 y 2017, 7.85 pudiendo observarse que ha ido mejorando la liquidez de la empresa. Respecto a la prueba ácida se estima que debe ser igual a la unidad, podemos observar en el año 2015 fue negativa -3.85, siendo positiva y buena para los años 2016 4.5 y 2017: 7.85. En cuanto a la prueba defensiva para el año 2015 fue negativa -282%, sin embargo para los años 2016 y 2017 fue positiva contando la empresa con 268% y 288.36% para operar y cumplir con terceros sin recurrir a los flujos de ventas. Respecto al capital de trabajo nos muestra el dinero con que cuenta la empresa, tras haber pagado sus deudas a corto plazo, como podemos ver en el año 2015 fue 1,216.112 disminuyendo un poco en el 2016 a 900.408, volviendo a subir para el año 2017 1.026.496. Respecto al periodo promedio de cobranza fue de 2 para los años 2015 y 2016 y para el 2017 subió a 10. La rotación de las cuentas por cobrar que es el dinero que le deben a la empresa por ventas al crédito; cómo podemos observar el número promedio que se cobran las cuentas a los clientes por año es alto para el 2015 fue de 221, para el 2016 222 y disminuyendo para el año 2017 a 37; este último año fue debido a que ya no se otorgan créditos a los clientes que no han cumplido con la empresa.

Tabla N° 05: Ratios de Gestión

B) RATIOS DE LA GESTION	2015	2016	2017
(7) ROTACION DE CARTERA	0	0	0
Veces	0.00	0.00	0.00
(8) ROTACION DE INVENTARIOS	5	8	7
Veces			
(9) ROTACION DE INVENTARIOS	68.47	44.18	51.90
(10) PERIODO PAGO A PROVEEDORES	11.21	19.51	16.80
Veces	32.12	18.45	21.43
(11) ROTACION DE CAJA BANCOS	25	26	18
(12) ROTACION DE ACTIVOS	5.18	4.25	4.73
TOTALES			
(13) ROTACION DE ACTIVO FIJO	6.79	5.59	6.10

Fuente: Estados financieros

INTERPRETACION

La empresa no cuenta con rotación de cartera en los tres años evaluados, en lo que respecta a la rotación de inventarios; permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero, esto nos indica que la rotación ha subido para el 2015 fue de 5 subiendo en los años 2016 y 2017 de 8 a 7; esto coincide con la rotación que para el años 2015 fue 68.47, para el 2017 44.18 y para el 2017 51.9. En lo que respecta al periodo de pagos a proveedores la empresa para el año 2015 tardo 11 días, para el año 2016 19 días y para el año 2017 16 días. La rotación caja bancos, fue para el año 2015 25 veces, para el 2016 26 y disminuyó para el año 2017 a 18 veces. La rotación de activos totales que mide la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ingreso fue para el año 2015 5.18 veces, disminuyó para el año 2015 y 2016 con 4.25 y 4.73 veces y respecto a la rotación de activos fijos se puede evidenciar que se encuentra entre el rango normal siendo para el año 2015 6.79, para el año 2015 disminuyó un poco a 5.59 y para el año 2017 subió a 6.10.

Tabla N° 06: Ratios de Endeudamiento

C) RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	2015	2016	2017
(14) ESTRUCTURA DEL CAPITAL	-19.5941	23.9309	16.2581
(15) RAZON DE ENDEUDAMIENTO	-12.9612	11.5256	7.9910
(16) COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00
(17) COBERTURA DE LOS GASTOS FIJOS	1.56	1.47	1.62

Fuente: Estados financieros

INTERPRETACIÓN

Los ratios de endeudamiento nos indican la relación que existe entre el endeudamiento de la empresa y el activo con el que cuenta la empresa, podemos observar que en el ratio estructura del capital que es la forma como la empresa financia sus activos, vemos que para el años 2015 fue -19.594, para el año 2016 fue de 23.930 y para el 2017 fue de 16.258. En cuanto a la razón de endeudamiento que nos muestra la proporción de activos de la empresa que se financian a través de la deuda, podemos ver que para el año 2015 fue -12.96%, para el 2016 11.52% y para el año 2017 fue de 7.99% podemos ver que no es mucho el endeudamiento de la empresa. Y en cuanto a la cobertura de los gastos fijos, para el año 2015 fue de 1.56, en el 2016 fue de 1.47 y para el 2017 fue de 1.62

IV. DISCUSIÓN

La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o beneficio; es decir la empresa es rentable cuando genera más ingresos que egresos y esto se encuentra muy asociado al desarrollo financiero; es importante entender que la empresa actual no es estática, más bien se encuentra en constante cambio y evolución como resultados de oferta y demanda de los mercados actuales. Por lo tanto si se genera adecuada rentabilidad pues su crecimiento financiero también será positivo. La presente investigación se planteó como objetivo general Describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017, de tal manera que permita realizar propuestas de mejora para ambos aspectos.

RENTABILIDAD

En lo que respecta a la rentabilidad de la empresa, entendidos estos como la capacidad que tiene la empresa para producir utilidades en el tiempo, en niveles que resulten satisfactorios en relación con la totalidad de recursos comprometidos y frente al rendimiento alternativo que esos mismos, recursos obtendrían en otra actividad de similar riesgo”. (Cabrera, 2005), en el presente estudio se realizó un análisis de la rentabilidad bruta, neta, patrimonial de activos y capital de la empresa.

Según lo encontrado en la rentabilidad bruta, se evidencia que la empresa ha tenido una adecuada rentabilidad bruta, dado que su porcentaje de ganancia después de cumplir con sus obligaciones fue para el año 2015 de 25.24%, para el año 2016 de 29.69% y para el año 2017 de 25.30%, esto nos indica que la empresa si ha tenido una rentabilidad positiva en estos tres años evaluados. Respecto al indicador rentabilidad neta, fue positiva tal como se demuestra en los resultados encontrados para el año 2015 fue de 6.51%, para el año 2016 subió a 6.84% y para el año 2017 de 6.81%; es nos indica que la empresa ha tenido ganancias, por cada 100 soles la empresa ha ganado entre 6,51%, 6.84% y 6.81% por cada año respectivamente. Respecto a la rentabilidad patrimonial; que mide la productividad de los capitales propios de la empresa fue positiva tal como se encuentra en los resultados para el años 2015 fue de 50.95% para el 2016 fue de 60.95% y para el 2017 fue de 65.58%; esto implica que la producción de capital ha sido bueno dado que habido aumento en cada año, en cuanto a su capital de trabajo igualmente fue positivo, los resultados permiten evidenciar que la empresa ha sido capaz de

generar utilidades de sus activos dado que en el año 2015 se obtuvo un 46.81%, para el 2016 disminuyó un porcentaje y obtuvo un 40.31% y para el 2017 fue de 45.72%; en los tres años se considera un buen rendimiento para el rubro de la empresa. Resultados similares respecto a la rentabilidad se encuentra en la investigación realizada por Mayorga, M (2016) respecto a “*El nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la Gasolinera El Colombiano 2, Gasolinera Gaviláñez y Gasolinera Corhol del cantón Ambato 2012-2014.*” Ecuador. El resultado más notorio es que la Gasolinera el Colombiano 2 es la estación de servicio más endeudada y a la vez es la más rentable, ya que se comprobó que su endeudamiento está sustentado en inversión de sus activos.

CRECIMIENTO FINANCIERO

Esta dimensión ha sido evaluada a partir de los siguientes indicadores financieros: horizontal, vertical, de liquidez y de gestión.

El análisis horizontal, según la teoría revisada Besley, y Brigham, (2000), permite comparar los estados financieros de dos o más periodos de la empresa, esto permite determinar las variaciones o cambios en las diferentes cuentas; según los resultados de la empresa evaluada el activo corriente fue en los periodos 2015 – 2016 en 14% que equivale 135004.490 y durante 2016-2017 en 5% que equivale a un 55398.860 en comparación con los años anteriores; esto indica que la empresa se encuentra en un buen avance respecto a su liquidez corriente, pero hay que hacer hincapié que en la comparación en los dos últimos años ha disminuido en comparación con los años anteriores. Respecto al activo no corriente, es aquel que está formado por todos los bienes, inversiones y derechos que forman la estructura de la empresa por ser necesarios para su funcionamiento a lo largo del tiempo, podemos ver que ha disminuido en la comparación de los años siendo de 8% entre los años 2015 – 2016 disminuyendo en -2% en los años 2016 – 2017; podemos ver que en la cuenta inmuebles y maquinaria no ha tenido movimiento más bien han sufrido depreciación en los años comparados; respecto al pasivo corriente, finalmente según los resultados generales del análisis horizontal el total del ejercicio en el periodo 2015 – 2016 el porcentaje fue de -7% a diferencia de los periodos 2016 – 2017 fue de 4%; esto implica que habido una variación relativa importante en la comparación de los años evaluados. Los resultados encontrados

son diferentes a los encontrados por Álvarez, K y Morocho, S (2013) en su estudio sobre análisis de las finanzas en un estación gasolinera local y como genera un impacto en el crecimiento financiero, dado que concluye que la liquidez corriente, a causa de la reducida cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y sobre todo, el elevado nivel de endeudamiento de la empresa, que la vuelve mucho más riesgosa que otras de la misma industria.

Respecto al análisis vertical, según Besley, y Brigham, (2000) señalan que es conocido como la estructura de los estados financieros a una fecha determinada, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas, sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria, según los resultados encontrados en el análisis horizontal la empresa tiene buena proyección respecto a sus finanzas, así se demuestra en el Balance General, el activo corriente, se muestra importantes variaciones en los años para el 2015 fue de 56%, para el 2016 59% y para el 2017 63% esto implica que su activo corriente ha ido creciendo por lo tanto existe un buen crecimiento financiero, asimismo permite indicar que el total de los bienes de la empresa es propiedad de ella según los porcentajes citados. Respecto al activo no corriente ha sufrido variación en los años así tenemos que para el 2015 fue de 44%, 2016 fue de 41% y en el 2017 fue de 37%, dando a entender que el equipamiento ha sufrido depreciación o ha sido dado de baja en los periodos evaluados. Respecto al pasivo corriente donde se han incluido las cuentas de tributos, remuneraciones y cuentas por pagar a terceros la empresa, la empresa muestra una ser negativo para el año 2015 -13%, para el 2016 fue de 12% y para el 2017 fue de 8%, vemos que ha disminuido por lo que implica que la empresa cumple con sus obligaciones y no presenta moras ni tampoco pago de intereses de los préstamos que la empresa tiene pendientes. Respecto al patrimonio se puede evidenciar una disminución entre los años 2015 y 2016 siendo del 66% y 48% según lo evaluado nos indica que la empresa disminuyó su rentabilidad, volviendo aumentar levemente en el años 2017 a un 49%. Finalmente el resultado del ejercicio fue positivo, si bien en el año que mejor rentabilidad obtuvo fue en el 2015 con un 47%, disminuyendo en el 2016 a 40% y volviendo aumentar en el 2017 a 43%.

Respecto al análisis de los ratios, se ha podido determinar que ha sido positiva según los indicadores evaluados, así tenemos que la liquidez para el año 2015 fue negativo -4.28%, para el 2016 fue 5.08 y 2017, 7.85, en cuanto a la prueba ácida, es la capacidad pago de una empresa en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero. (Soria, 2008), en el año 2015 fue negativa -3.85, cambiando a positiva para los años 2016 4.5 y 2017: 7.85. En cuanto a la prueba defensiva para el año 2015 fue negativa -282%, sin embargo para los años 2016 y 2017 fue positiva contando la empresa con 268% y 288.36% para operar y cumplir con terceros sin recurrir a los flujos de ventas. En cuanto a su capital de trabajo, tomando las ideas de Soria (2008), es la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda, los resultados encontrados señalan que es positivo este indicador como podemos ver en el año 2015 fue 1,216.112 disminuyendo un poco en el 2016 a 900.408, volviendo a subir para el año 2017 1.026.496.

Finalmente el indicador de rotación de cuentas por cobrar; entendida esta como el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año, teniendo como indicador de medición que a cuanto más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito (Zans,2010); en función a lo señalado podemos que ver en la empresa para el año 2015 y 2016 la rotación fue muy alta de 221 a 222 respectivamente, mostrando un cambio sustancial para el año 2017 donde la rotación fue de 37; este último año fue debido a que ya no se otorgan créditos a los clientes que no han cumplido con la empresa. Resultados distintos encontró Quispe, S (2016) en su tesis titulada: “Gestión de los inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa grifo latino S.A.C Distrito de Wanchaq periodo 2015”, la conclusión final a la que se llegó es que la gestión de los inventarios incide en la liquidez de la Empresa Grifo Latino S.A.C, se generan pérdidas de combustible, stock innecesario en sus tres estaciones, los cuales representan capital invertido, el cual al disminuir o no rotar genera un efecto directo en la liquidez de la misma.

En cuanto a los ratios de gestión; entendidos por Pelepu (2002) como aquellos que miden la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejándose en el aumento de sus volúmenes y midiéndose en número de veces. Los principales análisis de gestión evaluados en esta investigación son: Rotación de inventarios, siguiendo la teoría de Soria (2008), nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, según estos la empresa cuenta con una rotación positiva se puede observar que para el 2015 fue de 5 subiendo en los años 2016 y 2017 de 8 a 7; esto nos revela un gran dinamismo en las ventas de la empresa, respecto al periodo de pago a proveedores según Zang (2005) muestra el número de veces que hay salida de efectivo durante el año por causa de compras al crédito, vemos que para el año 2015 fue de 11 veces, para el 2016 fue de 19 veces y el 2017 disminuyó a 16 veces, respecto a la rotación caja bancos, que mide el número de días que el rubro caja y bancos puede cubrir las ventas con sus recursos existentes propios, podemos ver que ha ido disminuyendo para el 2015 fue de 25 veces, para el 2016 fue de 26 y para el 2017 fue de 18. Respecto a la rotación de los activos fijos, según Soria (2008) miden la efectividad con que una empresa utiliza su planta y equipos para generar mayores ventas, esto implica que la empresa utilizó las propiedades y equipos de la empresa existentes; por cada sol de activo fijo neto generó s/ 6,79 de ventas para el año 2015, para el años 2016 disminuyó a s/ 5, 59 y para el año 2017 subió a s/ 6,10; determinándose, a la vez, que no ha tenido un crecimiento constante y considerable en relación a los años 2015 y 2016; derivado a que se tiene equipos, la cual no es utilizada en su totalidad.

V. CONCLUSIONES

La investigación llega a las siguientes conclusiones:

1. Respecto a la rentabilidad, el estudio concluye que es positiva la rentabilidad de la empresa evidenciándose ventas positivas, teniendo un margen de utilidad adecuado, teniendo aumento de su capital por año evaluado y presenta una utilidad en sus activos teniendo un buen rendimiento en su rubro.
2. Respecto a su crecimiento financiero, en los estados financieros de horizontalidad, verticales, de liquides y de gestión, se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, en el análisis vertical un avance positivo de su rentabilidad. En relación a los ratios de gestión muestra grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios ya que fue positivo en los años, demostrando grana dinamismo en las ventas.

VI. RECOMENDACIONES

Después de las conclusiones encontradas se recomienda lo siguiente:

Se recomienda que los estados financieros deben ser elaborarse y revisarse trimestralmente, para poder tomar decisiones en el avance y control previo de algunas Cuentas.

Se sugiere a la empresa, que realice un inventario completo de la existencias de sus activos fijos y con ello poder realizar una planificación estratégica de venta de acuerdo a la antigüedad de los mismos, lo que ayudaría a tener una mejor liquidez, rotación de activos fijos y rotación de activos totales.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arnaiz M. (2005). Las PYMES en América Latina .Documento de trabajo No.13.Instituto Torcuato Di Tella-Programa de Naciones Unidas para el desarrollo. Editorial la Crujía. Buenos Aires.
- Besley, S y Brigham, E (2000), Fundamentos de Administración Financiera, Decimosegunda Edición, Editorial McGraw-Hill, Pág. 97.
- Brealey, C y Myers, S (2000) Decisiones de finanzas corporativas y de inversión cuando las empresas tienen información que los inversores no tienen. En: Revista de Economía Financiera. Vol. 13; p. 187-221.
- Bowman, E (1980). Una paradoja de riesgo / retorno para la gestión estratégica". Sloan Management Review, primavera, 17-31
- Chacón, A. (1997), Calidad Total en gasolineras y tiendas de conveniencia en la ciudad capital. Tesis, Universidad Mariano Gálvez.
- Diario Gestión (2013) Edición digital Disponible en: www.diariogestion.com.pe 2014-09-12-piuraautoridades.
- Escorza, L (2010) Estaciones de servicio se reacomodan. En: Revista Dinero. No. 347, p. 98-100. 2010.
- Ferruz, P (2000). La rentabilidad y el riesgo. Colombia: [Extraído el 09 de Mayo del 2016] Disponible en: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

Financiamiento PRE INVERSIÓN (2011), Financiamiento. [Extraído el 09 de Junio del 2016]. Disponible en: [http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMY PES/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMY PES/Capitulo4(1).pdf).

Gouardères, F. (2015). Fichas Técnicas sobre la Unión Europea. Disponible en: http://www.europarl.europa.eu/atyourservice/es/displayFtu.html?ftuId=FTU_5.9.2.html

Gutiérrez, R (2012) Propuesta de un plan de gestión administrativa, financiera y operativa para el Auto GutMecanicentro. (Tesis de grado). Universidad Politécnica Salesiana. Cuenca, Ecuador.

Hernández, M., (2001), Elaboración de un manual de organización para estaciones de servicio, Tesis, Universidad Rafael Landívar.

Jensen, M & Meckling, W (1976). Teoría de la empresa: comportamiento gerencial, costos de la agencia y estructura de propiedad. *Journal of Financial Economics*, 3, 4, 305-360.

Lizcano (2010) www.lavanguardia.com › Local › Madrid

Markowitz (2010). Revisión anual de economía financiera. [Extraído el 09 de abril del 2016] Disponible desde: <http://www.annualreviews.org/journal/financial>

Mendoza, M (2015) “Aprendizaje en la organización”. Pág.13.

Miranda, R (2005), “Competencias Claves Para La Gestión Empresarial De Las MYPES” [Extraído el 23 Mayo, 2016], disponible en: http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/n16_2005/a02.pdf.

Modigliani, F. y Miller M. (1958): El costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión. *The American Economic Review*. Vol. 48, junio, pp. 261-297.

- Morris, D. y Brandon, J. (1994). “Reingeniería”. Editorial McGraw Hill, Bogotá.
- Moyolema, M.H. (2011). “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñán de la ciudad de Ambato año 2010”. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador.
- Peñaranda, M (2015) Informe Ejecutivo COSO: comisión de treadway. Recuperado: <https://preparatorioauditoria.wikispaces.com/file/view/Informe+Ejecutivo+COSO.pdf>
- Perez, C (2012). Índices de competitividad internacional Disponible en: [http : //www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2012/psba.html](http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2012/psba.html).
- Pérez, M y Campillo, L (2011). “Financiamiento”, [Extraído el 15 de Mayo de 2016]. Disponible en <http://infomipyme.tmp.vis-hosting.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Preve, L. (2008). Objetivos de la Rentabilidad. [Extraído el 14 de Julio de 2016], disponible en: www.iae.edu.ar: [http://www.iae.edu.ar/iaehoy/prensa/ paginas/ Item%20de%20prensa.aspx?itemid=29](http://www.iae.edu.ar/iaehoy/prensa/paginas/Item%20de%20prensa.aspx?itemid=29).
- Quispe, M (2008): «Tendencias de financiación en América Latina», en este número.
- RPP (2014). Edición digital Disponible en: www.rpp.com.pe 2014-09-12-piuraautoridades .dan-golpe-al-contrabando.
- Reyna R. (2007). —Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio -estaciones de servicios de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520150119101953.pdf>

- Rodríguez, J (2006) Importancia de rentabilidad en las decisiones financieras. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras.shtml>.
- Sánchez, J (2002) Análisis de la rentabilidad de la empresa. (citada 2008 Jul. Disponible desde: <http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economica&start=0&sa=N>
- Sánchez, P (2008) Diagnóstico de la gestión financiera del riesgo y propuesta de instrumentos financieros factibles de retención y transferencia. Proyecto “Apoyo a la Prevención de Desastres en la Comunidad Andina – PREDECAN”. Informe de consultoría. Bogotá.
- Sevilla, F (2009) Logística Integral, la gestión operativa de la empresa. Madrid, España: Esic Editorial.
- Vela, L. (2007). “Caracterización de la micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú y desempeño de las microfinanzas”. [Extraído el 23 de Julio, 2016]. Disponible en: http://www.sipromicro.org/fileadmin/pdfs_biblioteca/_SI_PROMICRO/001484.pdf
- Zamora, A (2011). Rentabilidad Y Ventaja Comparativa: Un Análisis De Los Sistemas De Producción De Guayaba En El Estado De Michoacán [Extraído el 22 de octubre del 2017]. Disponible en: <http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/introduccion.html>

ANEXOS

FICHAS DE ANALISIS DE DATOS DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESTACIÓN DE SERVICIO RETA SAC.

RENTABILIDAD	2015	2016	2017
Rentabilidad bruta			
<ul style="list-style-type: none"> • $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ 			
Rentabilidad neta			
<ul style="list-style-type: none"> • $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$ 			
Rentabilidad patrimonial			
<ul style="list-style-type: none"> • $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$ 			
Rentabilidad de activos			
<ul style="list-style-type: none"> • $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ 			
Rentabilidad capital			
<ul style="list-style-type: none"> • $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$ 			

**FICHAS DE ANÁLISIS DE DATOS DEL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LA
EMPRESA ESTACIÓN DE SERVICIO RETA SAC.**

CRECIMIENTO FINANCIERO	2015	2016	2017
Indicadores Financiero			
<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Horizontal 			
<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Vertical 			
<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de Ratios de Liquidez • Análisis de Ratios de Endeudamiento • Análisis de Ratios de Gestión 			

“Rentabilidad y su relación con el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”

Ficha de evaluación del instrumento: Guía de análisis de documento de rentabilidad y crecimiento financiero

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96						
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															72											
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																										
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																										
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																										
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																										

“Rentabilidad y su relación con el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”

Ficha de evaluación del instrumento: Guía de análisis de documento de rentabilidad y crecimiento financiero

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															72	80					
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																80					
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación															75						
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																80					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																80					

“Rentabilidad y su relación con el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”

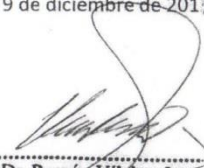
Ficha de evaluación del instrumento: Guía de análisis de documento de rentabilidad y crecimiento financiero

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															72						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																78					
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																78					
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																78					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																78					

6.Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																				78							
7.Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																					78						
8.Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																					78						
9.Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																					78						

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el EXPERTO EVALUADOR evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 9 de diciembre de 2017.


Dr. Román Vilchez Inga
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 MAT. 410 RUC. 1002666472

Mgr. Dr. Román Vilchez Inga
 DNI: 02666472
 Teléfono: 954482746
 E-mail: romanvilchez@hotmail.com



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Claudia Escobedo Juárez Castillo, con DNI N° 43486063, Magister en Gestión Pública, N° ANR: 2946, de profesión Contador, desempeñándome actualmente como Contador Independiente - docente, en UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

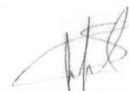
Guía de análisis documentario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia					X
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	
				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 9 días del mes de diciembre del Dos mil Diecisiete

Mgtr. : Claudia Fiorella Juárez Castillo
DNI : 43486063
Especialidad : Contador
E-mail : claudiajuarez25@gmail.com



C.P.C. Claudia Fiorella Juárez Castillo
MAT. 07-2946

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Julio César Vilchez Mascad con DNI N° 44427063 Magister
 en Gestión Pública
 N° ANR: 2416, de profesión Contador
 desempeñándome actualmente como Asesor Independiente contable-tributario
 en Estudio Contable Y/M

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de análisis documentario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV-Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia					X
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	
				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 9 días del mes de diciembre del Dos mil Diecisiete


C.P. Julio César Vilchez Moscoso
MAT. 07-2416

Mgtr. : Julio César Vilchez Moscoso
DNI : 44427063
Especialidad : contabilidad
E-mail : juliovilchez87@hotmail.com



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Román Viteles Triguero con DNI N° 02666472 Magister Dr.
 en Contabilidad y Finanzas
 N° ANR: 1130407 de profesión Contador Público
 desempeñándome actualmente como Docente en Universidad
Nacional de Piura

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de análisis documentario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				✓	
2. Objetividad				✓	
3. Actualidad				✓	
4. Organización				✓	
5. Suficiencia				✓	
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	
9. Metodología				✓	
				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 9 días del mes de diciembre del Dos mil Diecisiete

Mgtr. Dr. : *Román Vilchez Inga*
DNI : *82666472*
Especialidad : *Contabilidad*
E-mail : *romanvilchez@hotmail.com*



Dr. Román Vilchez Inga
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 410 RUC. 1002888472



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa
Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR

Match Overview

11%

1	repositorio.upt.edu.pe	3%
2	dspace.ucuenca.edu.ec	2%
3	repositorio.uladech.edu...	1%
4	repositorio.uta.edu.ec	1%
5	biblioteca.usac.edu.gt	1%
6	repositorio.uandina.ed...	1%
7	ethicalmagazine.org	1%





ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Código : F06-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo, Norka Tatiana Zuazo Olaya, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo - Piura, revisor de la tesis titulada: "Rentabilidad y el Crecimiento Financiera de la Empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015 - 2107" del estudiante Lester Alberto Flores Sandoval, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 11% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

La suscrita analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Piura, 26 de Junio del 2018

Firma

Norka Tatiana Zuazo Olaya

DNI: 42979451

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------	---------------------------------





**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS
EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo Lester Alberto Flores Sandoval, identificada con DNI N° 43492507 egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo autorizo la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado: "Rentabilidad y el Crecimiento Financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015- 2017", en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33.

3 de julio del 2018

Firma

Lester Alberto Flores Sandoval

DNI: 43492507

Elaboró	Dirección de investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------	---------------------------------





UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

Mg. Norka Tatiana Zuazo Olaya

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Lester Alberto Flores Sandoval

INFORME TÍTULADO:

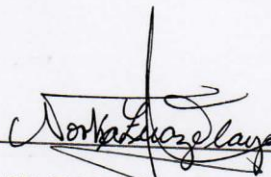
“Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios
RETA S.A.C. años 2015-2017”

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR

SUSTENTADO EN FECHA: 14/11/2018

NOTA O MENCIÓN: 15


FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

