UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA "LUBRICAR MARTÍNEZ" DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

Tesis previa a optar el grado de ingenieros en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor

AUTORES:

LEONEL FAUSTINO ARMIJOS AGREDA
SERGIO RENATO ÁVILA APONTE

DIRECTORA:

DRA. BÉLGICA GERMANIA JARAMILLO GARCIA

LOJA – ECUADOR
2012

DRA. BÉLGICA GERMANIA JARAMILLO, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el presente Trabajo de investigación, **"ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA LUBRICAR MARTÍNEZ DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERÍODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011",** elaborado por los egresados Leonel Faustino Armijos Agreda y Sergio Renato Ávila Aponte, previo a optar el Grado de Ingenieros en Contabilidad y Auditoría Contador Público- Auditor, ha sido realizado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado se autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre de 2012

Dra. Bélgica Jaramillo

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Las ideas, opiniones, análisis, definiciones, conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo titulado: **"ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA LUBRICAR MARTÍNEZ DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011,** son de responsabilidad exclusiva de los autores.

Leonel Faustino Armijos A. Sergio Renato Ávila A.

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos a nuestros padres, quienes de una u otra forma nos han apoyado con su respaldo moral que con sus sabios consejos y enseñanzas han sabido inculcar en nosotros valores importantes como la responsabilidad, para en un futuro cercano formarnos como personas útiles a la sociedad y así poder culminar con éxito este trabajo investigativo.

Los Autores

AGRADECIMIENTO

Dejamos constancia de nuestro agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y docentes por los conocimientos brindados en la trayectoria de nuestra formación, y de manera especial a la Dra. Bélgica Germania Jaramillo, por su acertada dirección con sus valiosos conocimientos en función a su destacada capacidad profesional.

De igual manera hacemos extensivo nuestro agradecimiento a la Empresa “Lubricar Martínez”, a sus directivos y personal, quienes contribuyeron con la información necesaria para el desarrollo de la presente tesis.

Finalmente agradecemos a nuestros familiares y amigos quienes nos brindaron su apoyo para que el trabajo culmine con éxito.

LOS AUTORES

a) TÍTULO

ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA EMPRESA "LUBRICAR MARTÍNEZ" DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

b) RESUMEN

El trabajo de investigación se relaciona con un, **Estudio de la Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa "Lubricar Martínez" del Cantón Huaquillas,** para su ejecución y desarrollo se plantearon los siguientes objetivos específicos Establecer un Diagnostico Financiero que permita conocer el periodo propuesto situación financiera al 31 de diciembre de 2011, analizar la situación económica financiera de la empresa, determinar el nivel de rentabilidad mediante el estudio de los estados financieros, analizar la solvencia del Capital de Trabajo con la finalidad de establecer la rentabilidad y el riesgo y el nivel óptimo de activos corrientes.

Estos objetivos se cumplieron con ayuda de la información entregada de la empresa habiendo establecido la rentabilidad y la actividad financiera de la empresa mediante la aplicación de indicadores con lo cual se pudo conocer su posición, desempeño y la rentabilidad en el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2010, la investigación presenta una parte teórica correspondiente a los fundamentos teóricos del análisis de rentabilidad que recomienda el análisis financiero, permitiendo un análisis comparativo de la situación financiera entre los periodos propuestos interpretando los resultados obtenidos con la aplicación de razones o ratios para la toma de decisiones, se presenta la metodología utilizada en

el desarrollo del proceso en donde se parte de la utilización del método científico que es la aplicación de procedimientos lógicos para lograr la organización y presentación de resultados, también se utilizaron otros métodos auxiliares como inductivo, deductivo, analítico, sintético, además se presentan los resultados obtenidos que permitieron conocer la estructura y calidad de activos, así como la de los mismos, y a través de los estados financieros que nos permitieron analizar la situación económica y financiera de la empresa, se realizó un análisis a los ingresos y egresos de la empresa, en el que se obtuvo lo siguiente: Los ingresos durante el periodo 2010 se obtuvo un total de $148.716,60 y en el año 2011 dando un total de $232.157,68, y a su vez existieron costos y gastos en el periodo 2010 dando un valor de $133.716,10 mientras que en el año 2011 tenemos un total de $218.287,68, dando una utilidad de la empresa en el año 2010 un valor de $15.000,50 y en año 2011 un valor de $13.870,00, entre las conclusiones más relevantes se tiene que la empresa Lubricar Martínez, no ha realizado análisis de rentabilidad tanto económico como financiero, por lo tanto se desconoce la solvencia de la misma, que por lo menos una vez por año se realicen este tipo de estudios que sirven para una toma adecuada de decisiones.

b) Summary

The research relates to a, Study of Economic and Financial Performance in Business "Martinez lubricate" the Canton Huaquillas, its performance and development raised the following specific objectives Establish a financial analysis that enables the proposed financial period at December 31, 2011, analyzing the economic and financial situation of the company, determine the level of profitability by studying financial statements, analyzing solvency Working Capital in order to establish the profitability and risk and the optimal level current assets.

These objectives were achieved using the information provided by the company having established the profitability and financial activity of the company by applying indicators could thus its position, performance and profitability in the period from January 1 to December 31, 2010, the research presents a theoretical part corresponding to the theoretical foundations of cost-benefit analysis that recommended financial analysis, allowing a comparative analysis of the financial position between the periods proposed interpreting the results obtained with the application of reason or ratios for decision-making, we present the methodology used in the development process where the use of the scientific method is the application of logical procedures to achieve the organization and presentation of results, other methods were also used as auxiliary inductive , deductive, analytic, synthetic, and the results are presented that

allow to know the structure and asset quality, as well as the same, and through the financial statements that allowed us to analyze the economic and financial situation of the company, An analysis of the income and expenses of the company, which was obtained as follows: Revenues during 2010 we had a total of $ 148,716.60 and in 2011 for a total of $ 232,157.68, and in turn existed costs and expenses in the period 2010 giving a value of $ 133,716.10 while in 2011 we have a total of $ 218,287.68, giving a profit of the company in 2010 valued at $ 15,000.50 and in 2011 one value of $ 13,870.00, among the most important conclusions is that the company has Lubricate Martinez has not conducted analyzes of both economic and financial profitability therefore unknown solvency of it, at least once a year carry out such studies serve a proper decision making.

c) INTRODUCCIÓN

El estudio de la Rentabilidad Económica y Financiera se ha constituido en una herramienta dinámica e importante dentro de la administración financiera en las empresas, tiene importante trascendencia en la toma oportuna de decisiones puesto que sirve para evaluar el desempeño financiero y operacional de la misma en donde las personas que gerencian o dirigen deben combinar la teoría y la práctica contable con las modernas técnicas de valuación.

Como aporte de esta investigación se señala el hecho de que el Gerente de la Empresa Lubricar Martínez del cantón Huaquillas, tiene interés, ya que a través del estudio se dará a conocer la verdadera situación financiera, a través de la rentabilidad tanto económica como financiera, puesto que los fines y objetivos planteados por el Gerente apuntan a tener una entidad que goce de una solvencia optima tanto a corto como a largo plazo, que se mantenga una estructura financiera que se asegure el desarrollo financiero para el logro de mayores beneficios.

El trabajo de investigación en su parte formal contiene el TITULO, RESUMEN, que es una síntesis de contenido, INTRODUCCIÓN que expresa la importancia del tema, el aporte de la investigación y el

contenido de la Tesis, luego continúa con la revisión de la LITERATURA la misma recoge los elementos teóricos relacionados con la Administración Financiera y el Estudio de la Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa; en MATERIALES Y MÉTODOS, se explica la utilización de los métodos, técnicas y procedimientos utilizados en el desarrollo de trabajo te tesis, en los RESULTADOS se presentan la propuesta del análisis de la rentabilidad económica y financiera mediante la aplicación de indicadores que dieron a conocer cual la rentabilidad en el periodo analizado; finalmente se exponen la CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES entre las que se citan mejorar los niveles de liquidez, utilizar adecuadamente el Capital de Trabajo que tiene la Empresa ya sea en el incremento de activos y en ofrecer nuevos productos a sus clientes.

BIBLIOGRAFÍA, muestra las fuentes que se utilizo para conocer tanto aspectos teóricos como prácticos, los ANEXOS que constituyen los Estados Financieros que proporciono la Empresa “Lubricar Martínez”.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA:

"Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a actividades de producción comercialización y prestación de bienes y servicios a la colectividad".[1]

IMPORTANCIA:

En cualquier sistema económico que encontramos en sus sistemas capitalistas, la empresa constituye uno de los principales motores que genera la riqueza de un país por lo que su presencia es fundamental para proporcionar fuentes de trabajo alentando el desarrollo sostenido de los individuos y del estado.

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS.

"Existen algunos criterios para clasificar las empresas como para efectos contables se considera más útiles las siguientes:

[1] BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Edición 6 Editorial Nuevo Día. Pág. 2

1.- POR SU NATURALEZA:

Empresas Industriales: Son aquellas que se dedican a la transformación de materias primas en nuevos productos.

La Industria.

Son empresas que se caracterizan por orientar sus recursos a una misma actividad productiva, para el logro de sus objetivos de producción deben utilizar dinero, maquinarias, materiales, mano de obra y conocimientos técnicos sobre la actividad de producción y lo más indispensable el conocimiento del proceso administrativo el mismo que comprende las funciones de planificación, organización, dirección ejecución y control.

La industria transforma para la venta productos de determinado valor en productos de mayor valor, utilizando para ello los factores de producción.

Empresas Comerciales: Son aquellas que se dedican a la compra- venta de productos, convirtiéndose en intermediarios entre productores y consumidores.

Empresas de Servicios: Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

2.- POR EL SECTOR AL QUE PERTENECEN:

Empresas Públicas: Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (estado).

Empresas Privadas: Son aquellas cuyo capital pertenecen al sector privado (personas naturales o jurídicas).

Empresas Mixtas: Son Aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas).

3.- POR LA INTEGRACIÓN DEL CAPITAL:

Empresas Unipersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural.

Empresas Pluripersonales: Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales".[2]

[2] BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Edición 6 Editorial Nuevo Día. Pág. 2

ESTADOS FINANCIEROS

“Son aquellos documentos en los cuales desde un punto de vista económicos se refleja la situación económica y resultados de una empresa: el Balance General, presenta la situación financiera y el Estado de Excedentes y Gastos indica los resultados obtenidos en un periodo determinado”. [3]

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nº 1 NEC 1 dice: “Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas”.

Esta norma explica que los estados financieros son los resultados de las transacciones realizadas por la empresa en un periodo determinado y que permiten reflejar los resultados económicos relacionados con la generación de una utilidad o perdida liquida, luego de analizar contablemente los ingresos y gastos operativos realizados.

[3] VASCONEZ José Vicente, Contabilidad para el siglo XXI, Imprenta Mariscal, Primera Edición, año 2004, Pág. 366

PRESENTACIÓN

La información mínima que deben contener los estados financieros es la siguiente:

- ✓ Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado, derecho de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.

- ✓ Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un periodo, aumentos y disminuciones de los recursos.

- ✓ Resumen de las actividades de inversión y financiamiento en un periodo.

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

"La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 1 en su alcance 7 considera como componentes de estados financieros, los siguientes": [4]

[4] NEC, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Marco Conceptual, Corporación Edi-Abaco Cía. Ltda., Pág. 12

- ✓ Estado de Resultados, o de Situación Económica, o de Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ✓ Balance General o Estado de situación Financiera.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo.
- ✓ Políticas Contables y Notas Explicativas.

ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados incluye entre sus cuentas, aquellas que registran los ingresos y gastos operativos y no operativos en el periodo contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o perdida liquida del ejercicio.

BALANCE GENERAL

El Balance General refleja el resultado de la cuentas de activo, pasivo y patrimonio de un periodo determinado, presentando las cuentas en forma ordenada y en función del dinero en efectivo y de la convertibilidad en dinero de los bienes y valores que dispone la empresa a la fecha del balance; los pasivos se agrupan en función del vencimiento, primero los de vencimiento inmediato y así en adelante, en su orden.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de este Estado Financiero es el de proporcionar la información relacionadas con las entradas de efectivo y pagos de efectivo de una empresa durante un periodo contable. Las empresas miden el flujo del efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer los requisitos de los informes financieros.

RENTABILIDAD

CONCEPTO DE RENTABILIDAD

"La rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio y desde el punto de vista del análisis a largo plazo de la empresa, donde lo importante es garantizar su permanencia y crecimiento y por ende, el aumento de su valor, es el aspecto más importante a tener en cuenta".[5]

[5] GARCÍA S. Oscar León, Administración Financiera – Fundamentos y Aplicaciones. Capítulo 9 Pág. 240

La rentabilidad permite ser eficiente a una empresa es decir que no desperdicia sus recursos.

Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos por un lado es el capital (que aportan los accionistas), y por otro lado la deuda (que aportan los acreedores).

La rentabilidad suele expresarse en un porcentaje de relación. Por ejemplo, si la empresa invierte 10 dólares y los intereses que genera en respuesta son de 1 dólar, la rentabilidad es de un 10%.

LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

Concepto de rentabilidad económica

“La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras,

puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad".[6]

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Concepto de rentabilidad financiera

"La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión

[6] www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf

más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa".[7]

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje.

[7] www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Miden los beneficios que causan los recursos exclusivamente al final de un periodo contable, sirven como parámetros de inversión debido a que demuestran cuales son las opciones de ganancia o rentabilidad que se obtienen en comparación con las tasas de interés vigentes en el mercado, hay dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas, y las que muestran las ventas en relación con la inversión. Juntas estas razones indican la eficiencia de la operación de la Empresa.

Se establece como indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

La rentabilidad en relación con las ventas es:

a. **Margen Bruto**: Nos indica, cuanto se ha obtenido por cada dólar vendido luego de descontar el costo de ventas y va a variar según sea el riesgo y/o el tipo de empresa. Su fórmula es:

$$\boldsymbol{MargenBrutodeUtilidad} = \frac{UtilidadBruta}{VentasNetas}$$

b. **Rentabilidad Del Patrimonio**: Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto, se calcula así:

$$\boldsymbol{RendimientodelPatrimonio} = \frac{UtilidadNeta}{PatrimonioBruto}$$

c. **Índice Dupont:** El Sistema de análisis de Dupont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa.

   Es empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la empresa. Su fórmula es:

$$\boldsymbol{Dupont} = \frac{UtilidadNeta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{ActivoTotal} = \frac{UtilidadNeta}{ActivoTotal}$$

INDICADORES FINANCIEROS

Son también llamados índices de rotación y miden la velocidad, movimiento, entrada y salida que tienen los recursos económicos y financieros dentro de una empresa, a mayor rotación de recursos mayor productividad y mayor ganancia, a continuación presentamos los más utilizados:

a. **Rotación de Cuentas por Cobrar:** muestra las veces que rotan las cuentas por cobrar en el año, Se calcula dividiendo las ventas netas entre el saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo.

Fórmula:

$$\boldsymbol{RotaciónCuentasporCobrar} = \frac{VentasNetas}{CuentasporCobrar}$$

b. **Plazo Promedio de Cobro:** El plazo promedio de cobro expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas. A través de este índice se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros, esta razón se calcula dividiendo el número de días del año fiscal entre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar, para encontrar el número de días de ventas invertidos en cuentas por cobrar, o lo que es lo mismo, el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de realizar una venta.

Fórmula:

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Cobro} = \frac{360\ dias}{RotaciónCuentasporCobrar}$$

c. **Rotación de Cuentas por Pagar:** La rotación de las cuentas por pagar muestra la relación existente entre las compras a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las cuentas por pagar.

Fórmula:

$$\boldsymbol{RotaciónDeCuentasporPagar} = \frac{Compras}{CuentasporPagar}$$

d. **Plazo Promedio de Pago:** El plazo promedio de pago muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

Fórmula:

$$\boldsymbol{PlazoPromediodePago} = \frac{360\ dias}{RotaciónDeCuentasporPagar}$$

e. **Rotación de Inventarios:** La rotación de inventarios se refiere al número de veces que rota el inventario de la empresa. Se define como las ventas divididas entre el inventario.

Fórmula:

$$\boldsymbol{RotaciónDeInventarios} = \frac{VentasNetas}{InventarioPromedio}$$

f. **Plazo Promedio de Inventarios:** El plazo promedio de inventarios ayuda a determinar el número de días que permanece determinada mercancía en la empresa.

Fórmula:

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inventarios} = \frac{360\ dias}{Rotación\ de\ Inventarios}$$

g. **Rotación del Activo Fijo:** La rotación del activo fijo se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto, el objetivo de esta comparación es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activo posible, logrando así disminuir las deudas y traduciéndose, finalmente, en una empresa más eficiente.

Fórmula:

$$\boldsymbol{Rotaciónde\ Activo\ Fijo} = \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Fijo\ Neto}$$

h. **Rotación de Activos Totales:** La rotación de los activos totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para

generar ventas. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total. Su Fórmula es:

Fórmula:

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = \frac{Ventas\ Anuales}{Activo\ Total}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Capital de Trabajo.- "Este se refiere al total de activos corrientes, tales como efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar comerciales e inventarios, es decir, el total de los recursos corrientes que la empresa tiene para desarrollar normalmente sus operaciones, en un momento determinado".[8]

Capital de Trabajo Neto.- Representa la diferencia entre el valor de los activos corrientes y los pasivos corrientes, en la fecha de corte del balance.

Su fórmula es la siguiente:

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo} = Activos - Pasivos\ Corrientes$$

[8] ORTIZ AMAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia, décimo tercera Edición 2004 Pág. 435

Importancia de la Administración del Capital de Trabajo.

La administración del Capital de Trabajo es importante, por varias razones, ya que los activos corrientes de una empresa típica industrial representan una significativa proporción de sus activos totales.

Para que una empresa opere con eficiencia es necesario supervisar y controlar las cuentas por cobrar, los inventarios y demás activos corrientes. Para una empresa de rápido crecimiento, esto es muy importante debido a que la inversión en activos puede fácilmente quedar fuera de control. Niveles excesivos de activos corrientes pueden propiciar que la empresa tenga un rendimiento sobre la inversión por debajo de los estándares. Sin embargo las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden incurrir en déficits y dificultades para mantener operaciones estables.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO: PERSPECTIVA INTERNA

El análisis de loa rentabilidad, tal como se ha presentado representa un enfoque externo de ésta problemática en la medida en que solamente se basa en la comparación de una determinada tasa de interés sin entrar en detalle alguno con respecto a factores internos de la empresa que puedan estar afectando dicha rentabilidad.

Luego hay que dirigir la atención a los aspectos internos y veamos como la rentabilidad del activo, además de representar una tasa de interés clave en el análisis de este tema, también refleja el efecto de todas las decisiones que toman en una empresa.

ÁRBOLES DE RENTABILIDAD

El método de descomposición de la rentabilidad en los índices de margen y rotación es conocido académicamente como el “Sistema Dupont” en razón de que fue esa firma multinacional una de las que primero utilizó y promovió dicho sistema de análisis.

La presentación de la referida descomposición de la rentabilidad puede hacerse en forma de árbol de forma que puedan establecerse en forma clara las relaciones que existe entre el estado de resultados y el balance general de la empresa. Es por ello que se ha adoptado el nombre de Árbol de rentabilidad al método de presentación de las referidas relaciones.

Los árboles de rentabilidad pueden adoptar diferentes formas de acuerdo con el propósito del análisis y/o las preferencias de la gerencia con respecto a la forma de presentación de los resultados; pueden elaborarse presentaciones que partan de la rentabilidad del patrimonio antes

impuestos y la expresen de cualquiera de las dos formas, es decir combinando la rentabilidad operativa y contribución financiera o combinando la rentabilidad del activo antes impuestos y relación activos patrimonio.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

- ✓ Materiales de Oficina
- ✓ Materiales Bibliográficos
- ✓ Equipo de Computo

MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se utilizarán los siguientes métodos.

Científico.- El uso de este método nos permitió conocer la realidad de los hechos relacionados con el movimiento económico y financiero de la Empresa con la finalidad de realizar en forma lógica y racional el proceso de la investigación, especialmente para la determinación de la rentabilidad en el periodo bajo estudio.

Deductivo.- Lo utilizamos para el conocimiento de los aspectos generales del problema es decir para obtener conocimiento de las teorías y fundamentos de la Administración Financiera, específicamente sobre temas que se relacionan con la Rentabilidad tanto económica y financiera,

también servirá para conocer algunas disposiciones reglamentarias y normativas que se aplicaran en el estudio de la rentabilidad.

Inductivo.- Este método lo utilizamos para obtener un conocimiento específico de los hechos o situaciones particulares del problema relacionados con la actividad económica y financiera de la Empresa, también se utilizará al momento para estudiar casos particulares del movimiento financiero, que permitan un análisis técnico y pormenorizado de la situación económica y financiera.

Analítico.- Este método nos sirvió para el análisis de operaciones financieras que inciden en el estudio económico y financiero de la empresa y poder medir la incidencia en la posición de la empresa mediante la aplicación de índices, indicadores y parámetros de medición de la rentabilidad económica financiera de la empresa en el periodo que se estudia.

Sintético.- Nos sirvió para conocer los resultados del análisis de la actividad económica de la Empresa, también lo hemos utilizado este método para la preparación y presentación de las conclusiones y recomendaciones del trabajo investigativo.

f) RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

LUBRICAR MARTÍNEZ. Se encuentra ubicada en la provincia del Oro de la ciudad de Huaquillas en las calles Av. La Republica y Sargento Maruri y como referencia se ubica frente al colegio Remigio Geo Gómez Guerrero.

Tiene como cabeza y eje principal del negocio el Sr. **Livio Rolando Martínez Román** el cual es propietario de la empresa, Inicia sus actividades el 18 de septiembre del año 2009 y desde entonces ha venido laborando continuamente como una entidad de servicios satisfaciendo la necesidad de sus usuarios en común.

El carácter familiar de la empresa, sumado a la experiencia y al afán de progreso de sus dueños y empleados, es de seguir con un excelente crecimiento constante y favorable para la empresa, y a su vez se dedica a cumplir de manera organizada y satisfactoria ciertas obligaciones tributarias que día a día debe realizar eficazmente en su ámbito laboral.

Su actividad principal consiste en el mantenimiento y lubricación de todo tipo de vehículo gasolina o diesel, laboran 4 personas: Gerente, Vendedor, 2 Lubricadores y un Contador Externo.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS DE LA EMPRESA

- Anexo de compras y retenciones en la fuente por otros conceptos.
- Declaración de impuesto a la renta (personas naturales).
- Declaración de retenciones en la fuente.
- Anexo de relación dependencia
- Declaración mensual del IVA.

COMPETENCIA PROVEEDORES Y CLIENTES.

"**LUBRICAR MARTÍNEZ"** tiene una competencia muy marcada en el sector ya que a su alrededor podemos encontrar algunas empresas ofreciendo productos similares en bien de la comunidad una de las empresas más cercanas a su localidad es la empresa **SERVICENTRO SUAREZ** que es una empresa muy similar a la nuestra, sin embargo este negocio ha sabido ganarse el prestigio de sus clientes, siendo así uno de los preferidos en la población, por su trato amable y sus precios justos.

Demostrando así que puede satisfacer todas las necesidades y demandas de sus consumidores al fin de obtener una mayor rentabilidad y generar un mayor ingreso, y de esta manera poder crecer en su actividad comercial siendo una de las mejores en su entorno laboral.

EMPRESA	DIRECCIÓN	PROPIETARIO
SERVICENTRO RAMOS	AV. LA REPÚBLICA Y MACHALA	ING. ZOILO RAMOS
SERVICENTRO SUAREZ	AV. REPUBLICA /STA. ROSA Y 19 DE OCTUBRE	ING. DARWIN SUAREZ
LUBRICENTRO DÍAZ	LOS RÍOS ENTRE COTOPAXI Y AZUAY	SR. MANUEL DÍAZ

PROVEEDORES

- PDV Sr. Carlos Rodríguez
- ECONOMISA Sr. Pedro López
- LUBRILACAS Sr. Edi Romero
- WG Sr. Wilson García

CLIENTES

- CARRETUR Sr. Lenin Alvarado
- COMERCIAL PAKARKAN Sr. Darwin Cueva
- IMPORTADOR DE GRANOS Sr. Joffre Ruiz
- TRANSPORTISTA Sr. Alcívar Obando

RECURSOS HUMANOS.

El Recurso humano con el que cuenta la empresa **LUBRICAR MARTÍNEZ** es el indicado para cubrir las necesidades y exigencias de la misma, el objetivo principal es, de trabajar con absoluta honestidad y eficiencia, con la finalidad de que la empresa evolucione y se supere económicamente para poder seguir siendo una de las empresas más completas en su ámbito comercial y así poder ayudar en lo más mínimo a sus consumidores siendo siempre los primeros.

ESTRUCTURA CONTABLE Y ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA

La Empresa Lubricar Martínez se caracteriza por laborar de una manera organizada y eficientemente, con respecto al trabajo que se cumple diariamente. Por lo tanto dentro de su estructura empresarial funciona de la siguiente manera y consta de los siguientes departamentos de trabajo.

En el Departamento de Administración lo conforma el Sr. Livio Rolando Martínez Román Propietario del Lubricar Martínez cual cumple las funciones de gerente general de la empresa, que se encarga de la administración de la misma.

Dentro del Departamento Sección Ventas lo integral la Sra. Mónica del Carmen Quezada encargada en atender de la manera más cordial a sus clientes y ofrecer sus productos de óptima calidad con la finalidad de satisfacer sus necesidades.

En el Departamento de Contabilidad está integrado por el Ing. Giovanni González el cual cumple sus funciones y obligaciones como contador en forma externa.

En el Departamento de Taller Técnico está integrado por el siguiente personal de trabajo el señor Patricio y el señor José Criollo, ellos prestan sus servicios en dar mantenimiento y cuidado a los vehículos.

MISIÓN.

Ser una empresa con una sólida estructura organizacional que proporcione bienestar a sus empleados, clientes y proveedores.

Contando con cimientos sólidos, forjados a través de los años, seremos la Empresa con la mejor Infraestructura, con Tecnología de avanzada y con la capacidad de dar respuesta de servicio con cobertura nacional, manteniendo siempre los más altos niveles de calidad.

VISIÓN

Nuestra Visión es lograr el liderazgo en el abastecimiento eficiente y oportuno principalmente en el tramo industrial, comercial y de servicios proporcionando los mejores productos, al mejor precio, calidad y servicio que nuestros competidores.

Haciendo así una Empresa diferente, respetuosa, y con un alto reconocimiento y consideración del CLIENTE. La empresa Consciente de su responsabilidad como generadora de bienestar de personas Internas como Externas a nuestra Organización, y conocedora de su papel en el contexto amplio de la sociedad Ecuatoriana.

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

Margen Bruto de Utilidad:

Fórmula:

$$\textbf{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100\%$$

AÑO 2010

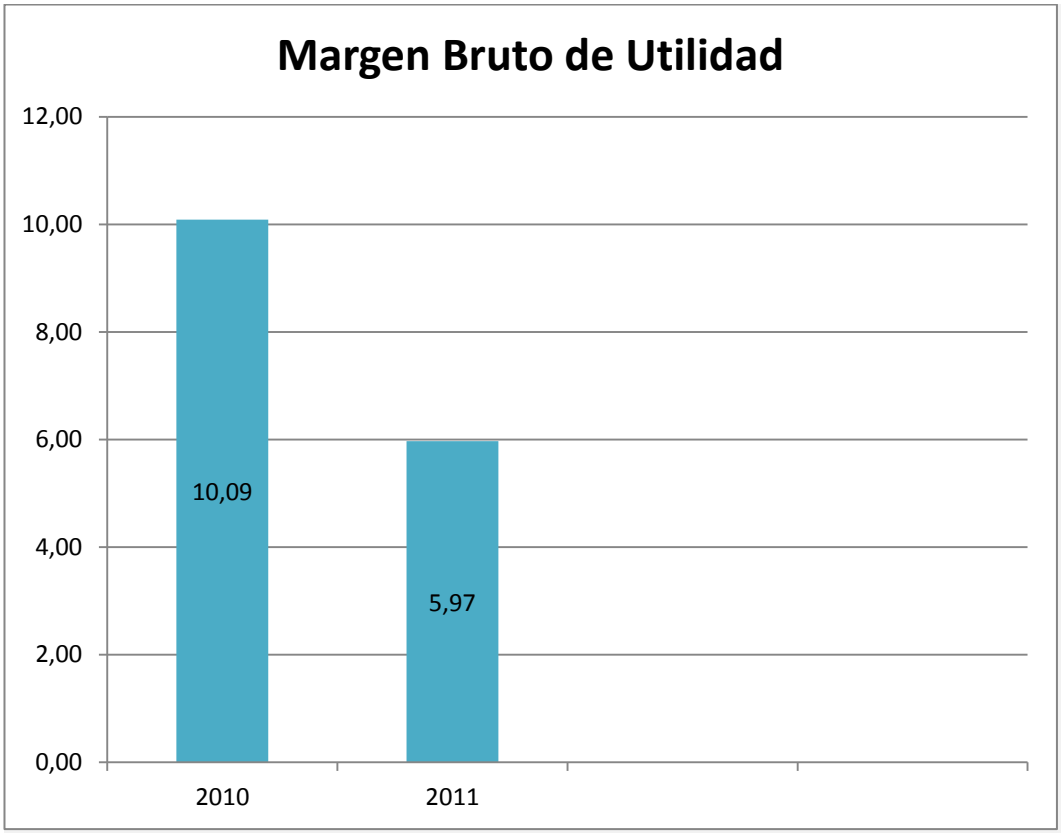
$$\textbf{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{15.000{,}50}{148.716{,}60} \times 100\%$$

$$\textbf{Margen de Utilidad Bruta} = 10{,}09\ \%$$

AÑO 2011

$$\textbf{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{13.870{,}00}{232.157{,}68} \times 100\%$$

$$\textbf{Margen de Utilidad Bruta} = 5.97\ \%$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

De lo anterior podemos inferir que para el año 2010 y 2011, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas fueron del 10,09% y 5,97% respectivamente, por cual observamos que existe un leve descenso para este periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron, su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

Rentabilidad del Patrimonio:

Fórmula:

$$\mathbf{Rentabilidad\ Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

AÑO 2010

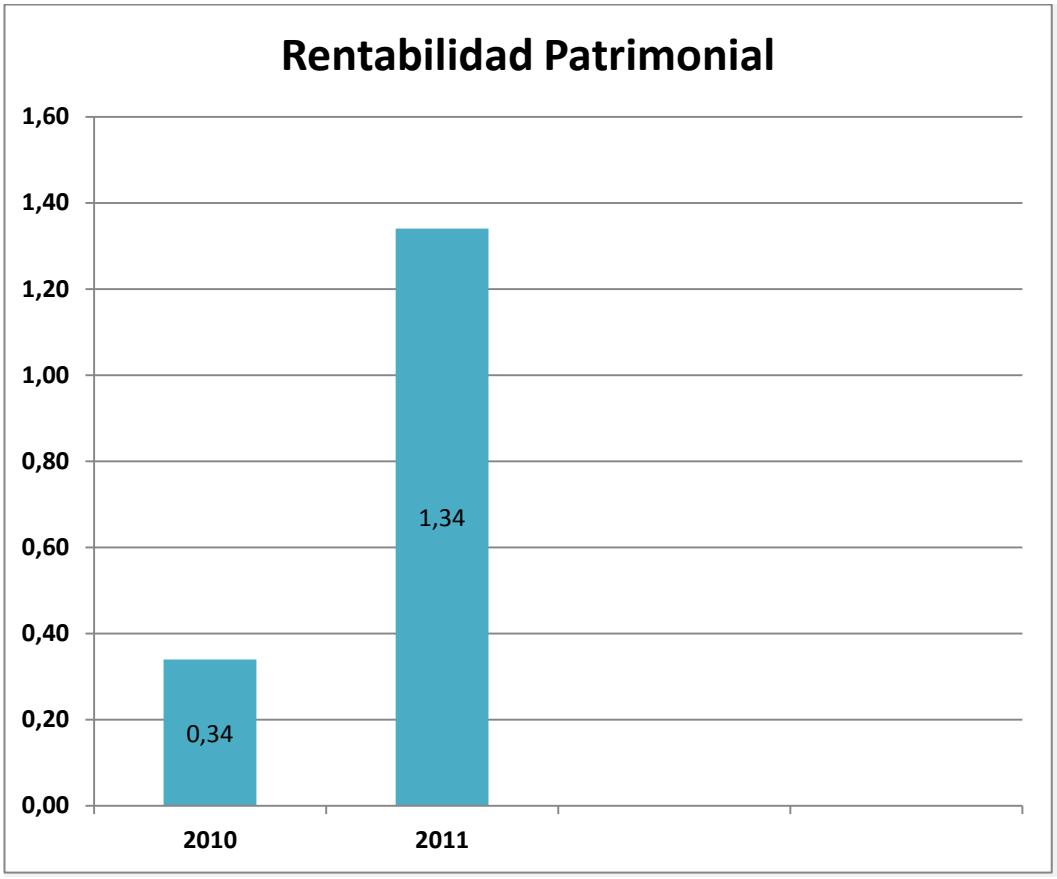
$$\mathbf{Rentabilidad\ Patrimonial} = \frac{15.000{,}50}{44.688{,}51} \times 100\%$$

$$\mathbf{Rentabilidad\ Patrimonial} = 0{,}34\%$$

AÑO 2011

$$\mathbf{Rentabilidad\ Patrimonial} = \frac{13.870{,}00}{10.328{,}41} \times 100\%$$

$$\mathbf{Rentabilidad\ Patrimonial} = 1{,}34\%$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

Interpretación:

La Empresa "Lubricar Martínez" obtuvo un margen de rentabilidad en el 2010 de 0,34%, a diferencia del 2011 que hubo un incremento bastante considerable del 1,34% debido a que sus ventas fueron incrementadas en su totalidad de esta manera se demuestra que la empresa tiene una excelente rentabilidad patrimonial.

Índice Dupont:

Fórmula:

$$\mathbf{Dupont} = \frac{\text{UtilidadNeta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoTotal}}$$

AÑO 2010

$$\mathbf{Índice\ Dupont} = \frac{15.000{,}50}{148.716{,}60} \times \frac{148.716{,}60}{55.188{,}51}$$

$$\mathbf{Índice\ Dupont} = 0{,}10 \times 2{,}69$$

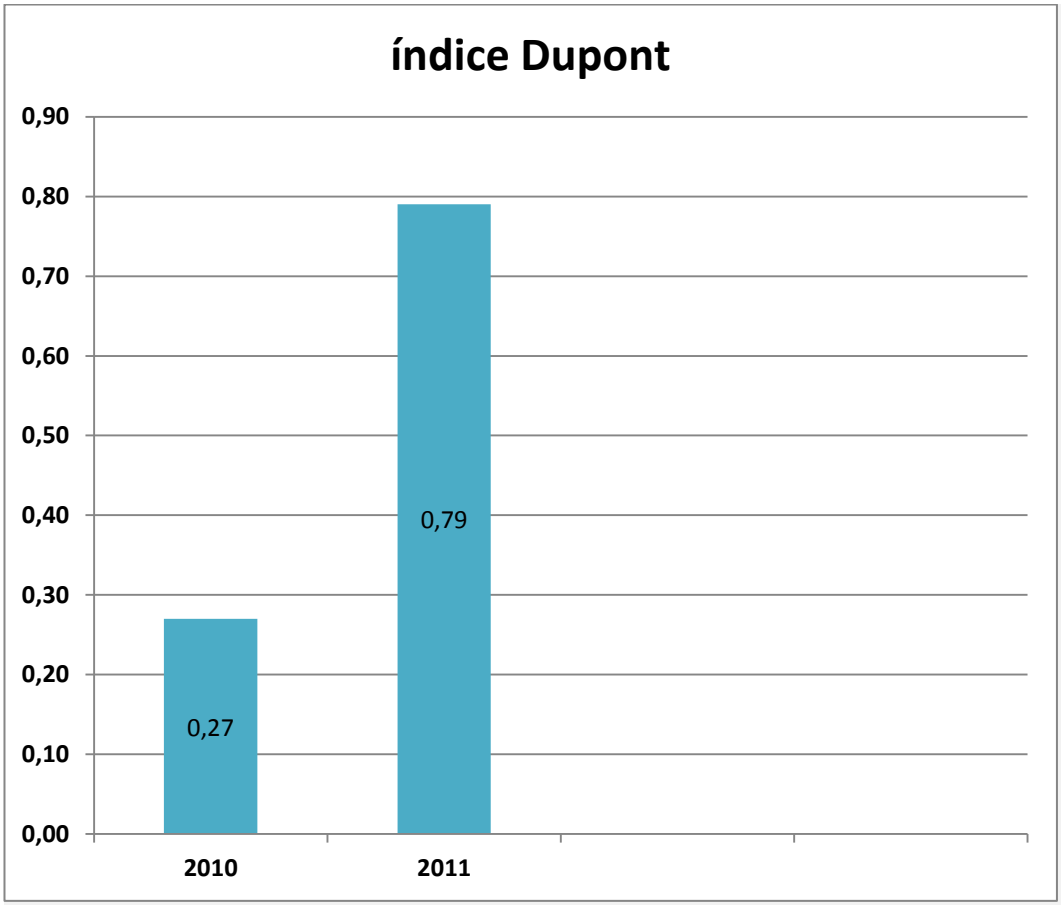
$$\mathbf{Índice\ Dupont} = 0{,}27$$

AÑO 2011

$$\mathbf{Índice\ Dupont} = \frac{13.870{,}00}{232.157{,}68} x \frac{232.157{,}68}{17.528{,}41}$$

$$\mathbf{Índice\ Dupont} = 0{,}06 \times 13{,}24$$

$$\mathbf{Índice\ Dupont} = 0{,}79$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

En el año 2010 el resultado del índice de DuPont fue de 0,27 y en el 2011 fue de 0,79. Se debe a que su utilidad a incrementado en sus ventas y en sus cuentas por cobrar, ya que se dedicó a hacerlo efectivo.

INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Rotación de Cuentas por Cobrar:

Fórmula:

$$\textbf{Rotación de Cuentas x Cobrar} = \frac{\text{VentasNetas}}{\text{CuentasporCobrar}}$$

AÑO 2010

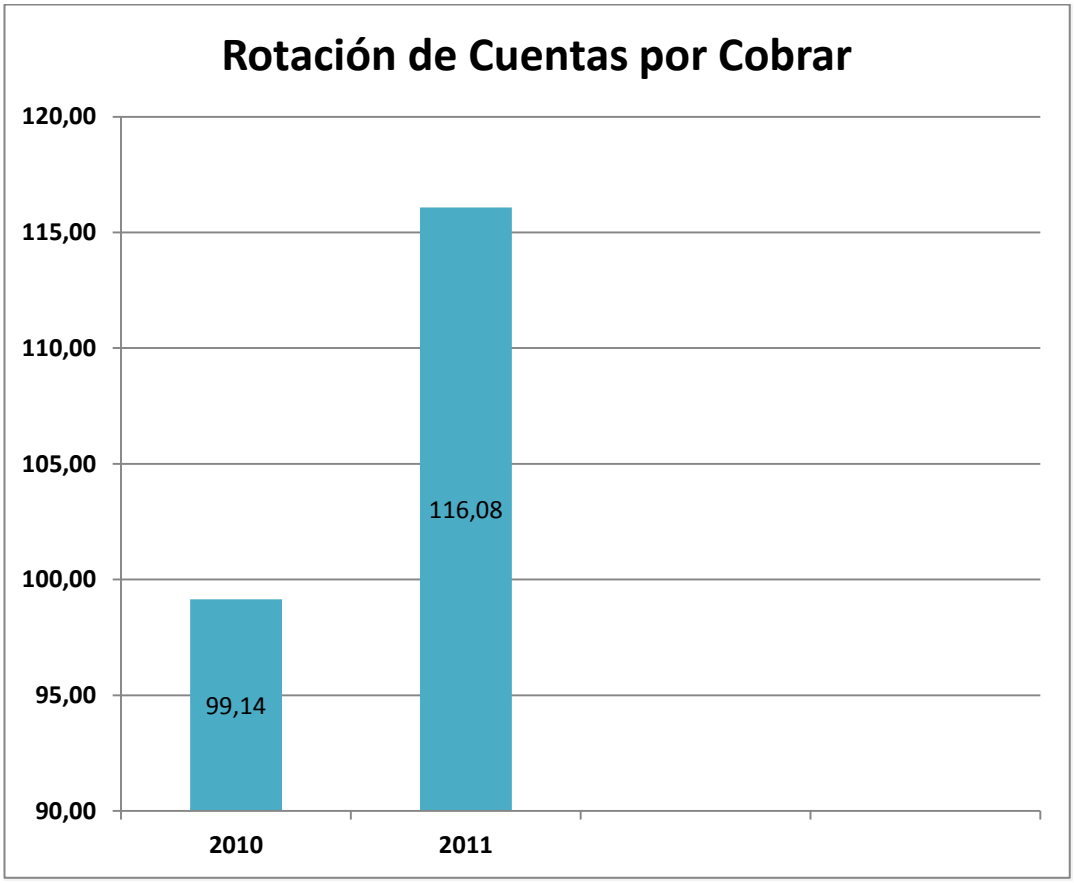
$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ x\ Cobrar} = \frac{148.716{,}60}{1.500{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ x\ Cobrar} = 99{,}14\ veces$$

AÑO 2011

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ x\ Cobrar} = \frac{232.157{,}68}{2.000{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ x\ Cobrar} = 116{,}08\ veces$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

La empresa Lubricar "Martínez", que para el año 2010 vario sus cuentas por cobrar a 99,14%, en cambio en para el año 2011 este proceso fue más lento, debido a que tan solo giro su cartera 116,08% veces es decir que se demoro un poco más en convertir en efectivo su cartera.

Plazo Promedio de Cobro:

Fórmula:

$$\textbf{Plazo Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

<u>AÑO 2010</u>

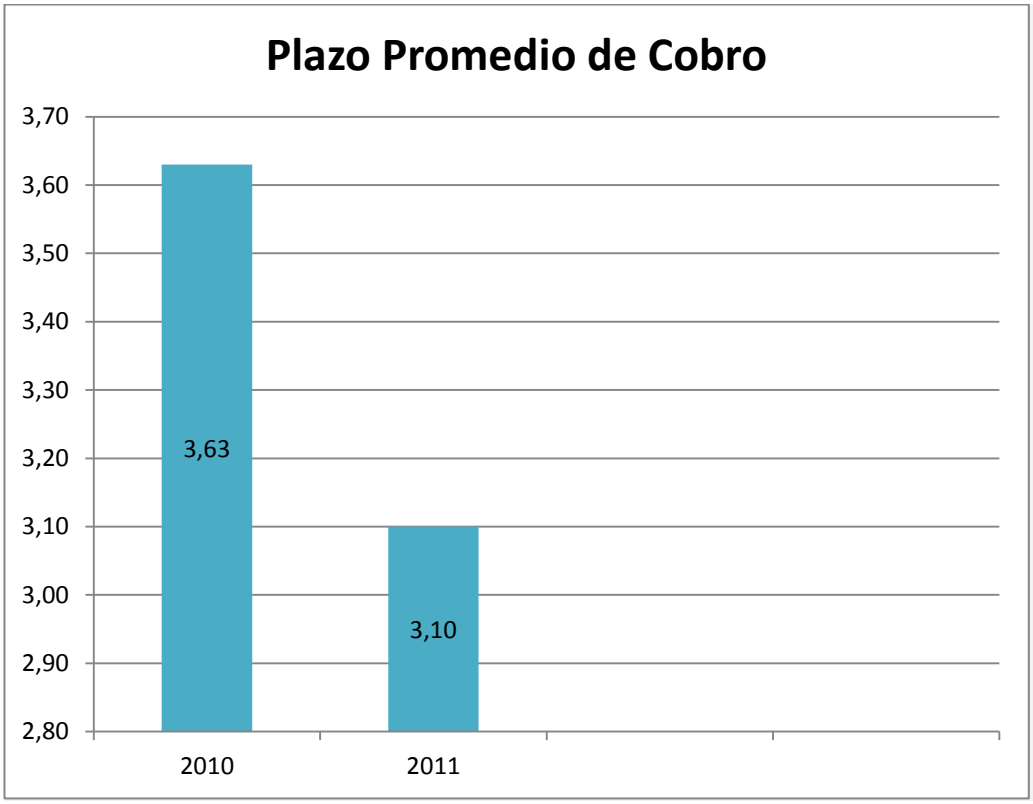
$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Cobro} = \frac{360\ dias}{99{,}14}$$

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Cobro} = 3{,}63$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Cobro} = \frac{360\ dias}{116{,}08}$$

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Cobro} = 3{,}10$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Las Cuentas por Cobrar en el año 2010 tuvieron una rotación de 3,63 veces mientras que en el año 2011 tuvo una rotación 3,10 veces. Esto se debe a que la empresa en el año 2011 no tuvo mayor crédito con sus clientes lo cual está demostrado en el cuadro estadístico lo que refleja que sus ventas fue la mayor parte en efectivo.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Fórmula:

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

<u>AÑO 2010</u>

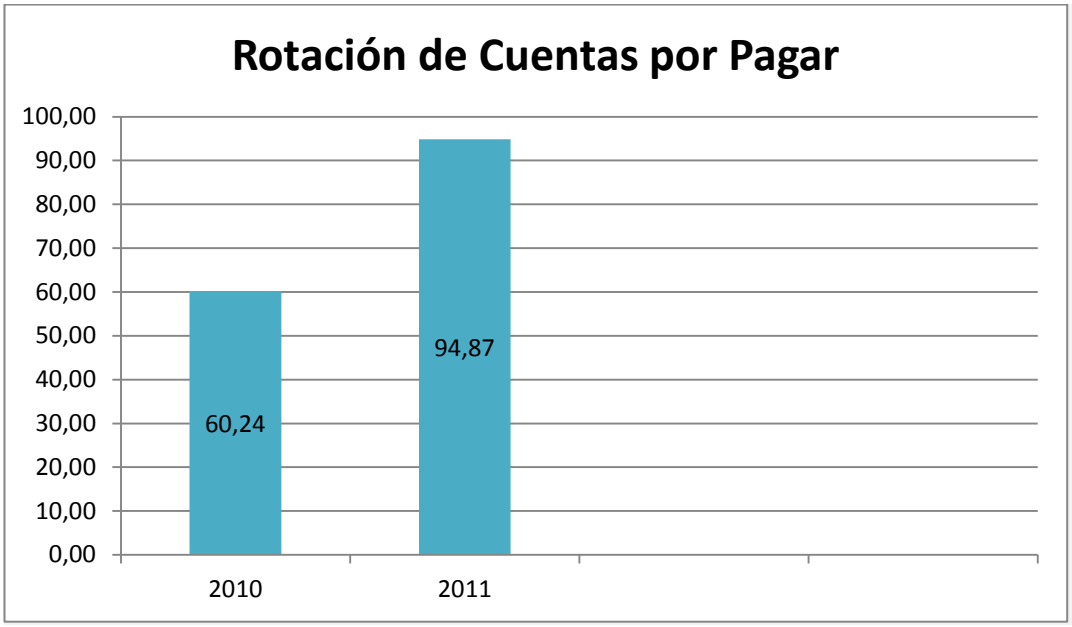
$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Pagar} = \frac{150.592{,}91}{2.500{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Pagar} = 60.24$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Pagar} = \frac{208.717{,}82}{2.200{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Pagar} = 94.87$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Las Cuentas por pagar en el año 2010 tuvieron una rotación de 60,24 veces mientras que en el año 2011 tuvo una rotación 94,87 veces. Se debe a que la empresa en el año 2011 obtuvo más mercadería en su bodega, lo que refleja que obtuvo mayor crédito por parte de sus proveedores.

Plazo Promedio de Pago:

Fórmula:

$$\mathbf{PlazoPromedio\ dePago} = \frac{360\ \text{dias}}{\text{RotacióndeCuentasporPagar}}$$

AÑO 2010

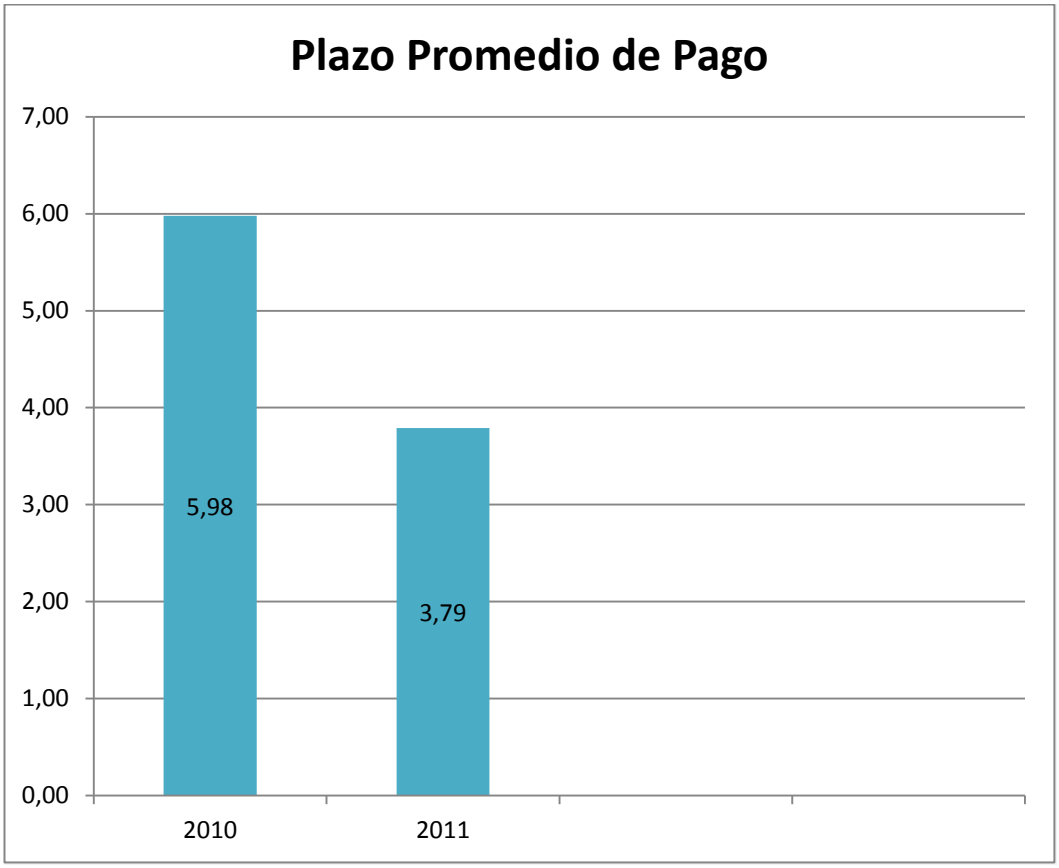
$$\boldsymbol{PlazoPromedio\ dePago} = \frac{360\ dias}{60.24}$$

$$\boldsymbol{PlazoPromedio\ dePago} = 5.98$$

AÑO 2011

$$\boldsymbol{PlazoPromedio\ dePago} = \frac{360\ dias}{94.87}$$

$$\boldsymbol{PlazoPromedio\ dePago} = 3{,}79$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Las Cuentas por Pagar en el año 2010 tuvieron una total de 5,98, mientras que en el año 2011 tuvo un total de 3,79 veces, teniendo en cuenta que la empresa para el año 2011 tiene menos deudas.

Rotación de Inventarios:

Fórmula:

$$\textbf{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{VentasNetas}}{\text{InventarioPromedio}}$$

<u>AÑO 2010</u>

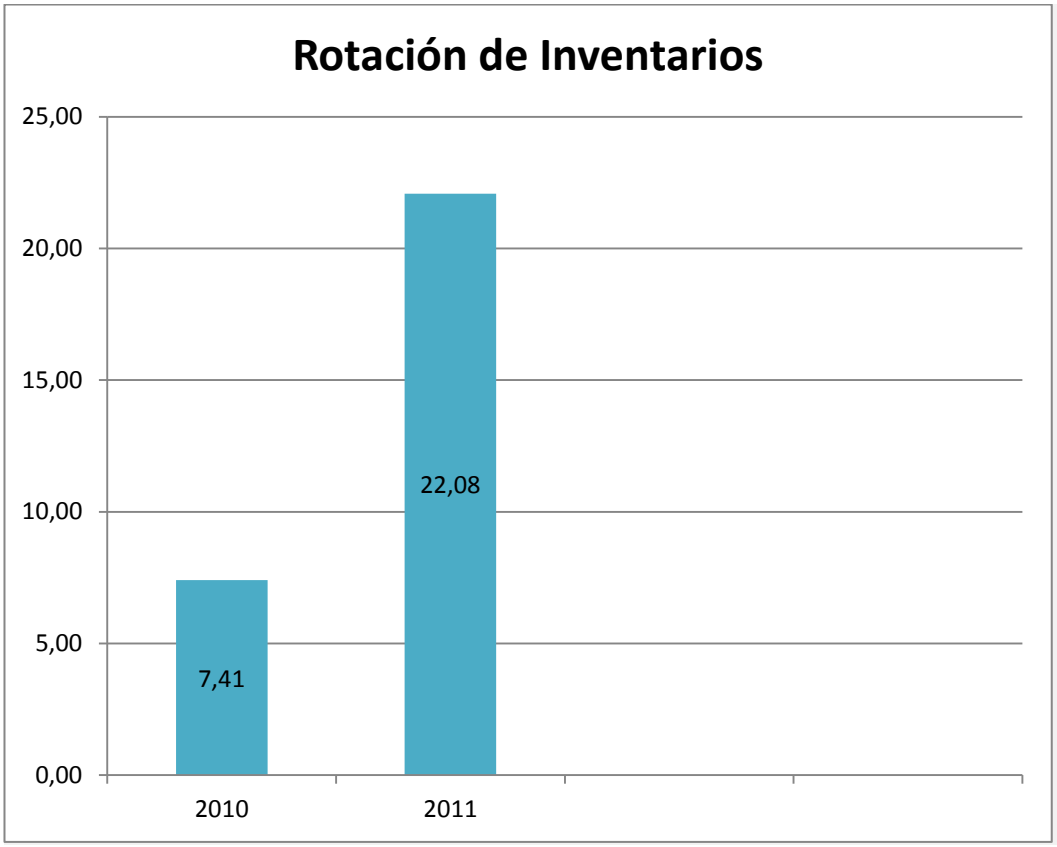
$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Inventarios} = \frac{148.716{,}60}{20.059{,}57}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Inventarios} = 7.41$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Inventarios} = \frac{232.157{,}68}{10.512{,}57}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Inventarios} = 22{,}08$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Podemos observar la empresa Lubricar “Martínez”, para poder atender la demanda de sus productos necesito almacenar sus inventarios durante 7,41 para el 2010 y 22,08 para el 2011. Podemos concluir que hubo un incremento en el número de días de almacenaje lo cual puede resultar perjudicial para la empresa ya que le implica asumir más costos.

Plazo Promedio de Inventarios:

Fórmula:

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inv.} = \frac{360\ dias}{Rotación\ de\ Inventarios}$$

<u>AÑO 2010</u>

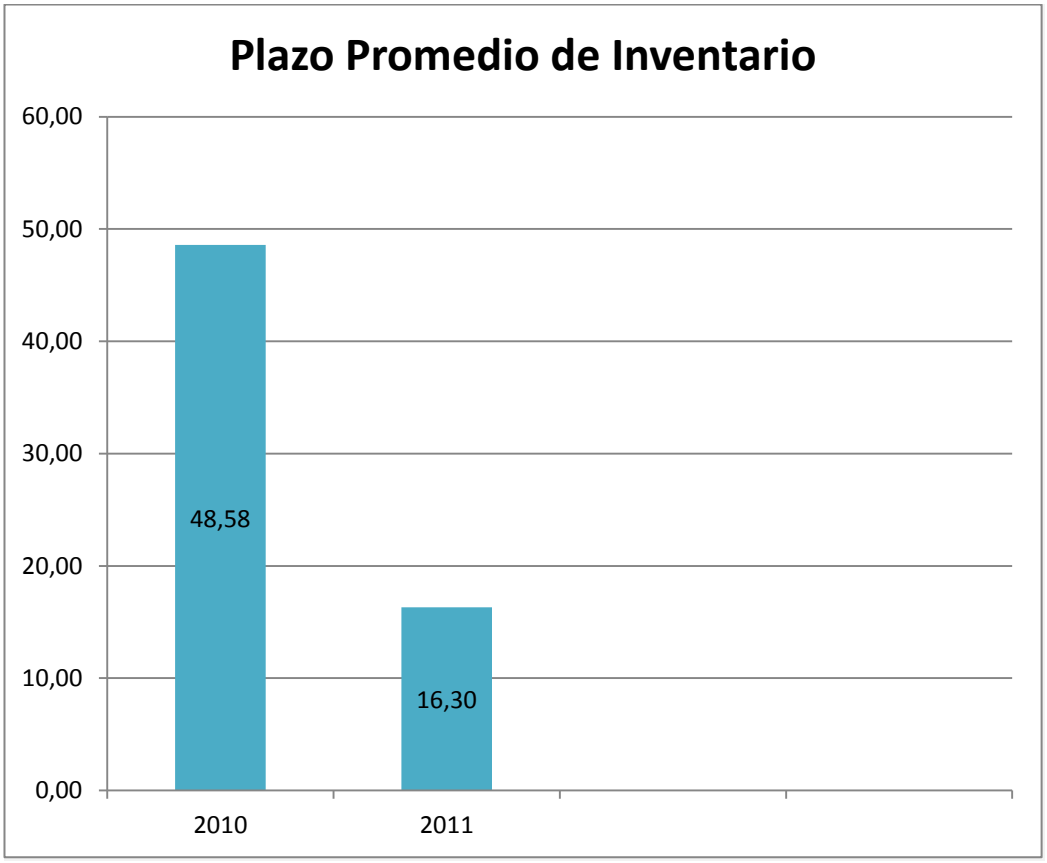
$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inv.} = \frac{360\ dias}{7.41}$$

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inv.} = 48{,}58$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inv.} = \frac{360\ dias}{22{,}08}$$

$$\boldsymbol{Plazo\ Promedio\ de\ Inv.} = 16{,}30$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

El promedio de inventario para el año 2010 tuvo una total de 48,58, mientras que en el año 2011 tuvo un total de 16,30. Se debe que en el año 2010 tuvo más compras y en año 2011 tuvo mayor ventas por tal motivo su inventario disminuyo.

Rotación del Activo Fijo:

Fórmula:

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Fijo} = \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Fijo\ Neto}$$

<u>AÑO 2010</u>

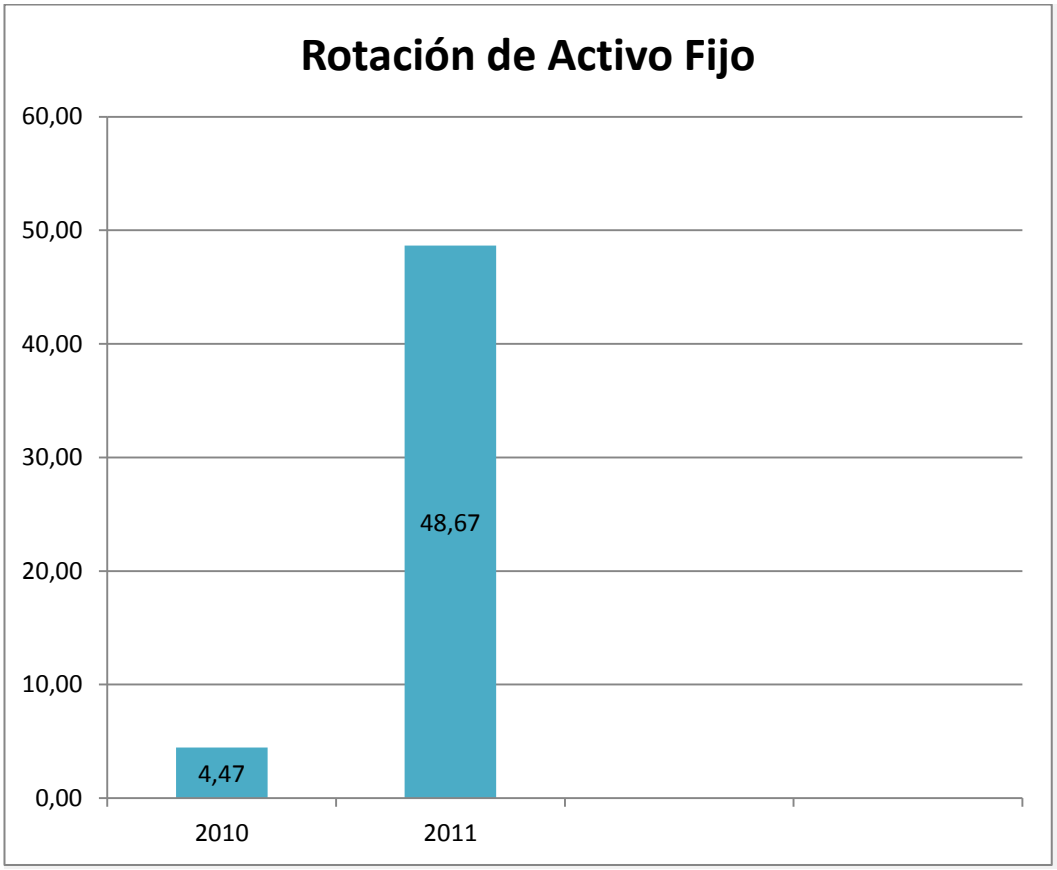
$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Fijo} = \frac{148.716{,}60}{33.270{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Fijo} = 4.47$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Fijo} = \frac{232.157{,}68}{4.770{,}00}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Fijo} = 48.67$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Podemos concluir que la empresa para el año 2010 roto su activo fijo a 4,47 veces y para el año 2011 a 48,67 veces. Esto se debe a que sus ventas fueron mayor en este periodo lo cual produce que su utilidad sea rentable.

Rotación de Activos Totales:

Fórmula:

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = \frac{Ventas\ Anuales}{Activo\ Total}$$

<u>AÑO 2010</u>

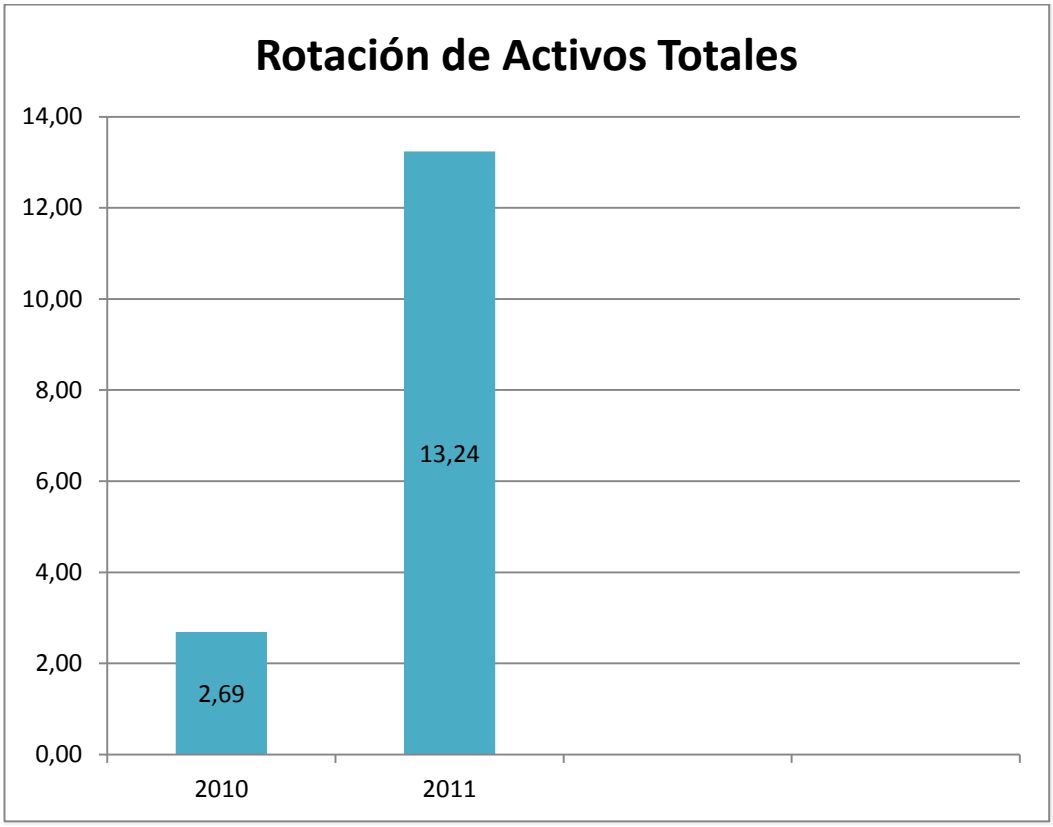
$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = \frac{148.716{,}60}{55.188{,}51}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = 2.69$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = \frac{232.157{,}68}{17.528{,}41}$$

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Activo\ Totales} = 13{,}24$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

Podemos interpretar que la impresa por cado dólar invertido en activo fijo la empresa vendió $ 2,64 para el 2010 y $ 13,24 para el 2011. Se debe a que la empresa por cada dólar invertido tuvo mayor utilidad en el periodo 2011.

CAPITAL DE TRABAJO

Capital de Trabajo Neto:

Fórmula:

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = Activos - Pasivos\ Corrientes$$

<u>AÑO 2010</u>

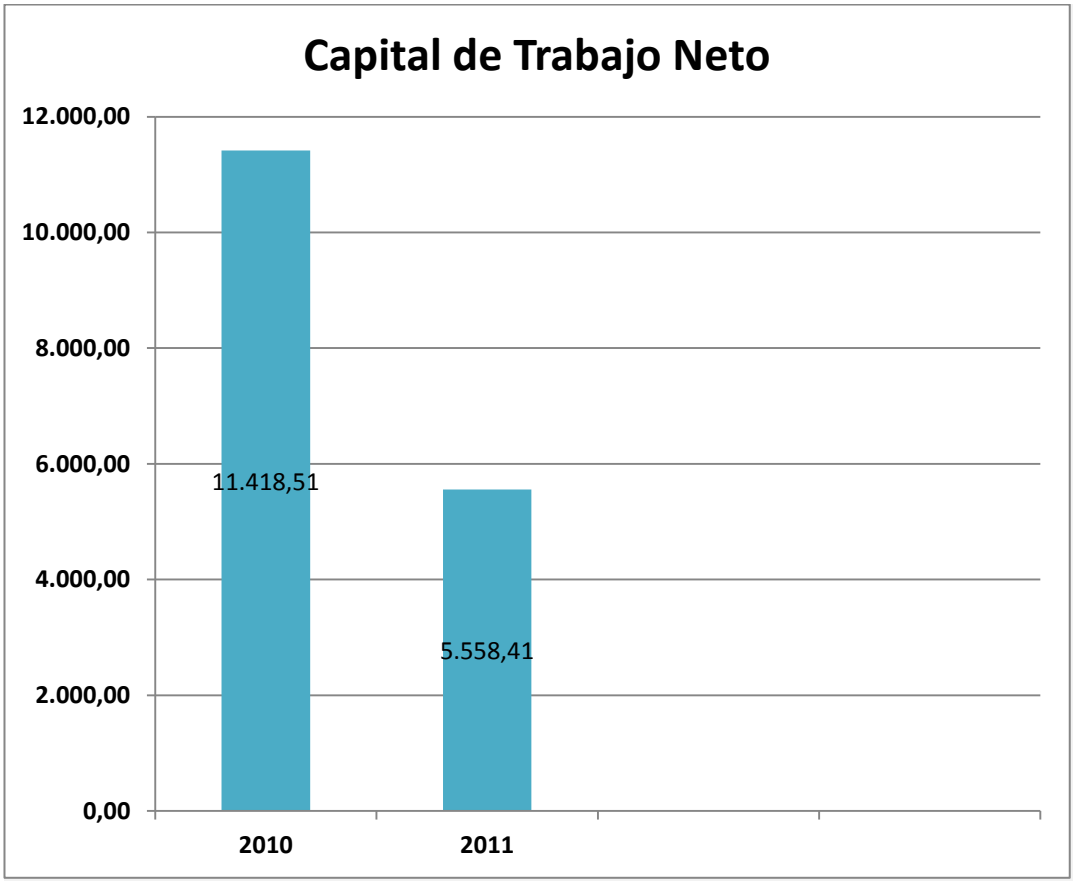
$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = 21.918{,}51 - 10.500{,}00$$

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = 11.418{,}51$$

<u>AÑO 2011</u>

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = 12.758{,}41 - 7.200.00$$

$$\boldsymbol{Capital\ de\ Trabajo\ Neto} = 5.558{,}41$$



Fuente: Estado de Situación Financiera
Elaborado Por: Los Autores

INTERPRETACIÓN:

La empresa Lubricar "Martínez", en el año 2010 obtuvo un capital de trabajo neto de $ 11.418,51 lo que se demuestra que en este periodo su capital fue factible para cubrir cualquier necesidad que se presente en la empresa, mientras que en el año 2011 obtuvo un capital de $ 5.558,41 lo que demuestra que tuvo un leve descenso.

g) DISCUSIÓN

El presente informe se relaciona con un, **Estudio de la Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa Lubricar Martínez,** para su ejecución y desarrollo se plantearon los siguientes objetivos Establecer un Diagnostico Financiero que permita conocer el periodo propuesto situación financiera al 31 de diciembre de 2011, analizar la situación económica financiera de la empresa, determinar el nivel de rentabilidad mediante el estudio de los estados financieros, analizar la solvencia del Capital de Trabajo con la finalidad de establecer la rentabilidad y el riesgo y el nivel óptimo de activos corrientes, aplicando a si indicadores para medir la rentabilidad, determinándose un análisis sobre los estados financieros presentados en el periodo 2010 – 2011, a efecto de establecer la rentabilidad que obtiene de acuerdo a los ingresos realizados tendiente a lograr la optimización de sus recursos y la prestación de servicios de calidad a los usuarios en general.

Se realizó un análisis a los ingresos y egresos de la empresa, en el que se obtuvo lo siguiente: Los ingresos durante el periodo 2010 se obtuvo un total de $148.716,60 y en el año 2011 dando un total de $232.157,68, y a su vez existieron costos y gastos en el periodo 2010 dando un valor de $133.716,10 mientras que en el año 2011 tenemos un total de $218.287,68, dando una utilidad de la empresa en el año 2010 un valor

de $15.000,50 y en año 2011 un valor de $13.870,00 lo que quiere decir que tiene un ingreso favorable.

Al aplicar los indicadores se pudo establecer que tiene un 10,09% de margen bruto de utilidad en el 2010 y el 2011 un 5,97% por lo cual observamos que existe un leve (descenso) para este periodo, así como también podemos afirmar que a pesar de que los costos de venta aumentaron, su impacto sobre la utilidad bruta no es significativa.

Esto es lo que puede informar con la seguridad de que la información proporcionada le sirva para realizar mejoras en beneficio de la empresa.

h) CONCLUSIONES

Luego de la culminación del presente trabajo de investigación en la empresa Lubricar Martínez, se puede arribar a las siguientes conclusiones:

- ✓ La Empresa Lubricar Martínez, no ha realizado análisis de rentabilidad tanto económica como financiera, por lo tanto se desconoce la solvencia de la misma.

- ✓ El análisis de la Liquidez general y ampliada de la empresa no es aceptable, por lo tanto la empresa no tiene capacidad de pago a corto plazo, situación que debe preocupar para mejorar esta liquidez.

- ✓ El Capital de Trabajo de la Empresa está determinado por la utilidad del activo sobre el pasivo, lo cual es significativo en su periodo bajo estudio.

i) RECOMENDACIONES

- ✓ Al Gerente de la Empresa Lubricar Martínez se recomienda que por lo menos una vez por año se realicen este tipo de estudios que sirven para una toma adecuada de decisiones.

- ✓ Es necesario mejorar la estructura financiera de la empresa, de tal forma que no solo sea la cuenta caja la de mayor importancia, se puede incurrir en generar inversiones financieras que le permitan aumentar la rentabilidad de la empresa en el futuro.

- ✓ Se debe utilizar adecuadamente el Capital de Trabajo que tiene la Empresa ya sea en el incremento de activos y en ofrecer nuevos productos a sus clientes.

- ✓ Si la rentabilidad en el periodo analizado es muy baja significativamente se debería tomar en cuenta la disminución del costo financiero del capital con el cual se generara mayores utilidades para la empresa.

j) BIBLIOGRAFÍA

- AMAT, ORIOL: Análisis de estados financieros, fundamentos y aplicaciones. Tercera edición, Ediciones Gestión S.A., España.

- GARCÍA S. Oscar León, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición, Prensa Moderna Impresiones, Cali - Colombia, Año 2009.

- NEC, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Marco Conceptual, Corporación Edi-Abaco Cía. Ltda.

- ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Universidad Externado de Colombia, décimo tercera Edición 2004.

- VASCONEZ José Vicente, Contabilidad para el siglo XXI, Imprenta Mariscal, Primera Edición, año 2004.

- www.monografias.com

GOBIERNO NACIONAL DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRI ...le hace bien al país

Agencia Machala: 25 de Junio 1421 e/ Santa Rosa y Vela - Telf.: 2930426
Agencia Unioro: Telf.: 2939304
Agencia Santa Rosa: Telf.: 2944072
Agencia Piñas: Telf.: 2967821
www.sri.gov.ec

NUMERO RUC: 0702817248001

APELLIDOS Y NOMBRES: MARTINEZ ROMAN LIVIO ROLANDO

NOMBRE COMERCIAL: LUBRICAR MARTINEZ

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 06/06/1972

FEC. ACTUALIZACION: 02/10/2009

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 09/08/2005

FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:

FEC. INSCRIPCION: 09/08/2005

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

MANTENIMIENTO DE VEHICULOS AUTOMOTORES LUBRICACION.

DIRECCIÓN DOMICILIO PRINCIPAL:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: AV LA REPUBLICA Numero: S/N Intersección: SARGENTO MARURI Y CABO MINACHO Referencia: A LADO DEL PARQUE DE LA MADRE Teléfono: 094473575

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA_PERSONAS NATURALES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

 # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 1

JURISDICCION: \ REGIONAL EL ORO\ EL ORO **CERRADOS:** 1

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MVEO150509 **Lugar de emisión:** SANTA ROSA/COLÓN Y JOSÉ **Fecha y hora:** 02/10/2009

Bicentena

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

NUMERO RUC: 0702817248001

APELLIDOS Y NOMBRES: MARTINEZ ROMAN LIVIO ROLANDO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 09/08/2005

NOMBRE COMERCIAL: LUBRICAR MARTINEZ **FEC. CIERRE:**

ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

TRANSPORTE REGULAR O NO REGULAR DE CARGA PESADA.
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS AUTOMOTORES LUBRICACION.
VENTA AL POR MENOR DE LUBRICANTES.

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: AV REPUBLICA Número: S/N Intersección: SARGENTO MARURI Y CABO MINACHO Referencia: A LADO DEL PARQUE DE LA MADRE Oficina: P.B. Celular: 094473575

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** CERRADO **FEC. INICIO ACT.** 09/01/2007

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 18/08/2009

ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

VENTA AL POR MENOR DE INSUMOS AGRICOLAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Cantón: HUAQUILLAS Parroquia: HUAQUILLAS Calle: AV. REPUBLICA Número: S/N Intersección: SHIRIS Y OSCAR UGARTE Referencia: FRENTE AL PARQUE DEL NIÑO Oficina: P.B.

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MVEO150509 **Lugar de emisión:** SANTA ROSA/COLÓN Y JOSÉ **Fecha y hora:** 02/10/2009

LUBRICADORA "MARTINEZ"

LIVIO ROLANDO MARTINEZ ROMAN

ESTADO DE SITUACION

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A.- A C T I V O S				
A.1. ACTIVO CORRIENTE				
A.1.1. CAJA-BANCOS BANCO		$ 245,84		
A.1.1.2 Bco. del Pichincha	$ 245,84			
A.1.2. CTAS. Y DOCS. X COBRAR		$ 2.000,00		
A.1.2.1. Clientes no Relacionados-Locales	$ 2.000,00			
A.1.4.2 INVENTARIO DE PROD. TERMINADO		$ 10.512,57		
A.1.4.2.1 Material en Bodega	$ 10.512,57			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				**$ 12.758,41**
A.2. ACTIVO FIJO -	**V/REAL**	**DEPREC/ACUM.**	**V/-ACTUAL**	
A.2.1. Inmuebles	$ -	$ -	$ -	
A.2.2 Muebles y Enseres	$ 3.000,00	$ 300,00	$ 2.700,00	
A.2.3 Maquinaria, Equipo e Instalaciones	$ 2.300,00	$ 230,00	$ 2.070,00	
A.2.4 Equipo de Comput. Y Software		$ -	$ -	
A.2.5 Vehiculos Equipos de Transporte.	$ -	$ -	$ -	
A.2.6 Terrenos	$ -	$ -	$ -	
TOTAL ACTIVO FIJO	**$ 5.300,00**	**$ 530,00**	**$ 4.770,00**	**$ 4.770,00**
TOTAL DEL ACTIVO	**0,40%**	**$ 70,11**		**$ 17.528,41**
B.- P A S I V O				
B.1. PASIVO CORRIENTE				
B.1.1 CTAS. Y DOC. X PAGAR-PROVEEDORES			$ 2.200,00	
B.1.1.1 No Relacionados-Locales -		$ 2.200,00		
B.1.2 OBLIGACIONES INSTIT. FINANCIERAS - LOCALES			$ 5.000,00	
B.1.2.1 Bco.del Pcha.		$ 5.000,00		
		$ -		
B.1.3 OTRAS CTAS Y DOC. POR PAGAR-NO RELACIONADOS			$ -	
		$ -		
TOTAL PASIVO CORRIENTE				**$ 7.200,00**
C.- P A T R I M O N I O				
C.1. CAPITAL SOCIAL			$ -3.541,59	
C.4. UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO ACTUAL			$ 13.870,00	
TOTAL PATRIMONIO NETO	**0,20%**	**$ 20,66**		**$ 10.328,41**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				**$ 17.528,41**

Huaquillas, 9 de Enero del 2012

Livio R. Martinez Roman
RUC. # 0702617248001

Ing.Geovanny González S.
Contador Reg.# 7405

Lubricar MARTINEZ

Livio Rolando Martinez Roman
GEREN E PROPIETARIO

LUBRICADORA "MARTINEZ"

LIVIO ROLANDO MARTINEZ ROMAN

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

D. INGRESOS OPERACIONALES

D.1. INGRESOS				
D.1.1 VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%				**$ 232.157,68**
D.1.1.1 Lubricantes y Aceites			$ 232.157,68	
D.1.2 VENTAS LOCALES TARIFA 0%				**$ -**
D.1.2.1 Transporte			$ -	
TOTAL INGRESOS	**0,40%**	**$ 928,63**		**$ 232.157,68**
COSTOS Y GASTOS				
E.1. COSTO				
E.1.1. (+)INVENTARIO INICIAL DE BIENES N.P.S.P.		$ 20.059,57		
E.1.2. (+) COMPRA NETAS LOCALES DE BIENES N.P.S.P.		$ 208.717,82		
E.1.3. (+) IMPORTACIONES DE BIENES N.P.S.P.				
E.1.4. (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES N.P.S.P.		$ 10.512,57		
E.1.5. (=)TOTAL COSTO			**$ 218.264,82**	
F.1. GASTO				
F.1.1 SUELDOS Y SALARIOS, GRAVADOS AL IESS				
F.1.2. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES				
F.1.3. APORTE A IESS CON FONDO DE RESERVA				
F.1.4. HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS				
F.1.5. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		$ 17,86		
F.1.6. COMBUSTIBLES				
F.1.7. PROMOCION Y PUBLICIDAD				
F.1.8. SUMINISTROS Y MATERIALES				
F.1.9. TRANSPORTES				
F.1.10. ARRENDAMIENTO MERCANTIL-LOCAL				
F.1.11. INTERESES BANCARIOS - LOCAL				
F.1.12. GASTOS DE GESTION				
F.1.13. IMPUESTO , CONTRIBUCIONES Y OTROS				
F.1.14. GASTOS DE VIAJE				
F.1.15. IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO				
F.1.16. DEPRECIACION ACTIVO FIJO-(Anual)				
F.1.17. SERVICIOS PUBLICOS				
F.1.18. PAGOS POR OTROS SERVICIOS		$ 5,00		
E.2. TOTAL GASTO			**$ 22,86**	
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**0,20%**	**$ 436,58**		**$ 218.287,68**
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO				**$ 13.870,00**

Huaquillas, 9 de Enero del 2012	Anticipo al Proximo Año 2012		$ 1.455,98	
Pag. 8	(-) Retenciones 2011		$ 254,65	$ 13.870,00
			$ 1.201,33	$ -
	50% en Julio/2012	$ 600,66		
	50% en Sept/2012	$ 600,66		
	100%	$ 1.201,33		

Sr. Livio R. Martinez Roman
RUC. # 0702817248001

Lubricar MARTINEZ

Ing.Geovanny González S.
Contador Reg.# 7405

Livio Rolando Martinez Roman
GEREN E PROPIETARIO

LUBRICADORA "MARTINEZ"

LIVIO ROLANDO MARTINEZ ROMAN

ESTADO DE SITUACION

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

A.- A C T I V O S				
A.1. ACTIVO CORRIENTE				
A.1.1. CAJA-BANCOS BANCO		$ 358,94		
A.1.1.2 Bco. del Pichincha	$ 358,94			
A.1.2. CTAS. Y DOCS. X COBRAR		$ 1.500,00		
A.1.2.1. Clientes no Relacionados-Locales	$ 1.500,00			
A.1.4.2 INVENTARIO DE PROD. TERMINADO		$ 20.059,57		
A.1.4.2.1 Material en Bodega	$ 20.059,57			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				**$ 21.918,51**
A.2. ACTIVO FIJO -	**V/REAL**	**DEPREC/ACUM.**	**V/-ACTUAL**	
A.2.1. Inmuebles	$ 30.000,00	$ 1.500,00	$ 28.500,00	
A.2.2 Muebles y Enseres	$ 3.000,00	$ 300,00	$ 2.700,00	
A.2.3 Maquinaria, Equipo e Instalaciones	$ 2.300,00	$ 230,00	$ 2.070,00	
A.2.4 Equipo de Comput. Y Software		$ -	$ -	
A.2.5 Vehiculos Equipos de Transporte.	$ -	$ -	$ -	
A.2.6 Terrenos	$ -	$ -	$ -	
TOTAL ACTIVO FIJO	**$ 35.300,00**	**$ 2.030,00**	**$ 33.270,00**	**$ 33.270,00**
TOTAL DEL ACTIVO	**0,40%**	**$ 220,75**		**$ 55.188,51**
B.- P A S I V O				
B.1. PASIVO CORRIENTE				
B.1.1 CTAS. Y DOC. X PAGAR-PROVEEDORES			$ 2.500,00	
B.1.1.1 No Relacionados-Locales -		$ 2.500,00		
B.1.2 OBLIGACIONES INSTIT. FINANCIERAS - LOCALES			$ 8.000,00	
B.1.2.1 Bco.del Pcha.		$ 8.000,00		
		$ -		
B.1.3 OTRAS CTAS Y DOC. POR PAGAR-NO RELACIONADOS			$ -	
		$ -		
TOTAL PASIVO CORRIENTE				**$ 10.500,00**
C.- P A T R I M O N I O				
C.1. CAPITAL SOCIAL			$ 29.688,01	
C.4. UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO ACTUAL			$ 15.000,50	
TOTAL PATRIMONIO NETO	**0,20%**	**$ 89,38**		**$ 44.688,51**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				**$ 55.188,51**

Huaquillas, 14 de Marzo del 2011

Lubricar MARTINEZ

Livio R. Martinez Roman
RUC. # 0702817248001

Livio Rolando Martinez Roman
GERENTE PROPIETARIO

Ing.Geovanny González S.
Contador Reg.# 7405

LUBRICADORA "MARTINEZ"

LIVIO ROLANDO MARTINEZ ROMAN

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

D. INGRESOS OPERACIONALES

D.1. INGRESOS				
D.1.1 VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%				**$ 148.716,60**
D.1.1.1 Lubricantes y Aceites			$ 148.716,60	
D.1.2 VENTAS LOCALES TARIFA 0%				**$ -**
D.1.2.1 Transporte			$ -	
TOTAL INGRESOS	**0,40%**	**$ 594,87**		**$ 148.716,60**
COSTOS Y GASTOS				
E.1. COSTO				
E.1.1. (+)INVENTARIO INICIAL DE BIENES N.P.S.P.		$ -		
E.1.2. (+) COMPRA NETAS LOCALES DE BIENES N.P.S.P.		$ 150.592,91		
E.1.3. (+) IMPORTACIONES DE BIENES N.P.S.P.				
E.1.4. (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES N.P.S.P.		$ 20.059,57		
E.1.5. (=)TOTAL COSTO			**$ 130.533,34**	
F.1. GASTO				
F.1.1 SUELDOS Y SALARIOS, GRAVADOS AL IESS				
F.1.2. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES				
F.1.3. APORTE A IESS CON FONDO DE RESERVA				
F.1.4. HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS				
F.1.5. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		$ 2.932,80		
F.1.6. COMBUSTIBLES				
F.1.7. PROMOCION Y PUBLICIDAD				
F.1.8. SUMINISTROS Y MATERIALES		$ 88,00		
F.1.9. TRANSPORTES				
F.1.10. ARRENDAMIENTO MERCANTIL-LOCAL				
F.1.11. INTERESES BANCARIOS - LOCAL				
F.1.12. GASTOS DE GESTION				
F.1.13. IMPUESTO , CONTRIBUCIONES Y OTROS				
F.1.14. GASTOS DE VIAJE				
F.1.15. IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO				
F.1.16. DEPRECIACION ACTIVO FIJO-(Anual)				
F.1.17. SERVICIOS PUBLICOS		$ 41,07		
F.1.18. PAGOS POR OTROS SERVICIOS		$ 120,89		
E.2. TOTAL GASTO			**$ 3.182,76**	
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**0,20%**	**$ 267,43**		**$ 133.716,10**
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO				**$ 15.000,50**

Huaquillas, 14 de Marzo del 2011 — Anticipo al Proximo Año 2011 $ 1.172,43

Pag. 11 — (-) Retenciones 2010 $ 263,82 $ 15.000,50

$ 908,61 $ -

50% en Julio/2011 $ 454,30

50% en Sept/2011 $ 454,30

100% $ 908,61

Lubricar MARTINEZ

Livio Rolando Martinez Roman
GERENTE PROPIETARIO

Sr. Livio R. Martinez Roman
RUC. # 0702817248001

Ing.Geovanny González S.
Contador Reg.# 7405

LUBRICAR MARTÍNEZ

Mónica del Carmen Quezada Romero

Venta de lubricantes, Refrigerantes y Productos de limpieza, Mantenimiento de Vehículos Automotores

Direcc: Av. La República (Frente al colegio Remigio) * Cel.: 094473575 - ☎ 2510933

HUAQUILLAS - EL ORO - ECUADOR

R.U.C. 0703484089001

FACTURA

SERIE - 001 - 001

000001415

AUT. S.R.I. 1110683244

DIA	MES	AÑO

SEÑOR(ES):

DIRECCIÓN:

R.U.C. GUÍA DE REMISIÓN

LUGAR_____

CANT.	D E S C R I P C I O N	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL

CELIA MARIA SAMANIEGO LEON - Imprenta "RIVERA" ☎ 072995 433 - R.U.C. 1100214335001 - Aut. 1532

Emite: 03 /Febrero /2012 - Del 000000001 al 000002000 - **Vence:** 03 /Febrero /2013

ORIGINAL CLIENTE **COPIA** EMISOR

SUB-TOTAL %	
SUB-TOTAL 0 %	
DESCUENTO	
SUB-TOTAL	
I.V.A. %	
TOTAL	

_____ Recibí Conforme

_____ Firma Autorizada

ÍNDICE

CARATULA……. i

CERTIFICACIÓN…… ii

AUTORÍA……. iii

DEDICATORIA…… iv

AGRADECIMIENTO……... v

TÍTULO……. 1

RESUMEN…… 2

INTRODUCCIÓN……. 6

REVISIÓN DE LITERATURA……. 8

MATERIALES Y MÉTODOS…….. 27

RESULTADOS…….. 29

DISCUSIÓN…..…….. 59

CONCLUSIONES……. 61

RECOMENDACIONES…… 62

BIBLIOGRAFÍA……. 63

ANEXOS…….