



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad
y Auditoría C.P.A.**

Tema:

**“Gestión financiera y rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía.
Ltda.”**

Autora: Pérez Parra, Valeria Jazmín

Tutora: Dra. Cando Zumba, Ana del Rocío PhD

Ambato-Ecuador

2023

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD, con cédula de ciudadanía N° 0601614357, en mi calidad de Tutora del Análisis de Caso sobre el tema: “**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIMAC SEGURIDAD CÍA. LTDA.**”, desarrollado por Valeria Jazmín Pérez Parra estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo 2023.

TUTORA



.....
Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

C.C. 0601614357

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Valeria Jazmín Pérez Parra con cédula de ciudadanía N°1501138505, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: “**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIMAC SEGURIDAD CÍA. LTDA.**”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, Marzo 2023.

AUTORA



Valeria Jazmín Pérez Parra

C.C. 1501138505

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso; dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Marzo 2023.

AUTORA



.....
Valeria Jazmín Pérez Parra

C.C. 1501138505

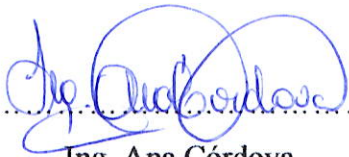
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Análisis de Caso, sobre el tema: “**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIMAC SEGURIDAD CÍA. LTDA.**”, elaborado por Valeria Jazmín Pérez Parra, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo 2023.



.....
Dra. Mg. Tatiana Valle
PRESIDENTE



.....
Ing. Ana Córdova

MIEMBRO CALIFICADOR



.....
Dr. Edisson Coba

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este esfuerzo se lo dedico primeramente a Dios porque me dio vida, salud y sabiduría para poder cumplir una de mis tantas metas.

A mi ángel, mi abuelito Salomón que mientras estuvo en la tierra supo brindarme tanto amor y me inculcó valores que los pongo en práctica a diario. Se fue sin verme graduar, pero sé que desde el cielo se sentirá feliz y orgulloso de mi. ¡TE AMO PAPÁ ABUELITO!

A mis queridos padres Clara Parra y José Loja por no abandonarme, por apoyarme incondicionalmente, por enseñarme el valor del esfuerzo, la humildad y la sencillez.

A mis hermanos y cuñado por estar en el momento que más los necesité, estuvieron para aconsejarme y sobre todo darme ánimos de continuar cuando quería rendirme.

Y como no a la persona que me brindó todo su apoyo incondicional, que me impulsó a esforzarme más, que me cuidó y me dió mucho amor para que no decaiga, Mi Yiqui.

Dios les pague, por tanto, este logro es por y para cada uno de ustedes les amo con todo mi corazón.

Valeria Jazmín Pérez Parra

AGRADECIMIENTO

A mi padre de Cielo porque me dio la dicha de nacer y estar donde estoy, por protegerme con su manto precioso y sobre todo por guiar mi camino.

A mis queridos padres por esforzarse y regalarme una herencia que sin duda es la mejor, el estudio. Gracias por todo lo que han hecho para que este sueño este dado por hecho.

A mis hermanos y sobrinos que han sido mi motor e inspiración de seguir adelante.

A mis amigas Elita bebé, Evecita, Giss y Majito porque fueron mi consuelo y mejor compañía mientras estaba lejos de casa. Hicieron que esta etapa sea mejor y muy bonita.

A mi querida Universidad Técnica de Ambato, a mi facultad Contabilidad y Auditoría, a mis docentes, a mi tutora por todas y cada una de sus enseñanzas. Los llevo en mi corazón.

Valeria Jazmín Pérez Parra

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIMAC SEGURIDAD CÍA. LTDA.”

AUTORA: Valeria Jazmín Pérez Parra

TUTORA: Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

FECHA: Marzo 2023

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio de caso titulado “Gestión financiera y rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.”, institución que está ubicada en la provincia de Napo, cantón Tena, cuyo objetivo general es evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la misma para la toma de decisiones. Una vez hecho el análisis financiero se puede observar variaciones significativas durante el año 2020 puesto que la pandemia afectó grandemente a la empresa llegando a un 1 por ciento de utilidad que en dólares americanos son 845,45 observando así la gravedad de la situación. Además, manejaron gastos muy elevados, pero van relacionados con las ventas. Por otro lado, con respecto a la evaluación de los indicadores financieros se evidenció que durante el año 2020 obtuvo una rentabilidad baja y con un nivel alto de endeudamiento, pero en el 2021 se pudo solventar los pagos por obligaciones contraídas de años anteriores, mejorando la situación de la entidad. Las consecuencias de la contingencia sanitaria hubieran sido más fuertes pudiendo provocar el cierre de la empresa, sin embargo, las deudas cobradas a los clientes y la estrategia optada por el gerente ayudó a resurgir poco a poco a la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

PALABRAS DESCRIPTORAS: GESTIÓN, FINANZAS, RENTABILIDAD, ESTRATEGIA, INDICADOR.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
CAREER ACCOUNTING AND AUDIT

TOPIC: “FINANCIAL MANAGEMENT AND PROFITABILITY OF THE COMPANY VIMAC SEGURIDAD CIA. LTDA.”

AUTHOR: Valeria Jazmín Pérez Parra

TUTOR: Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

DATE: March 2023

ABSTRACT

This case study entitled "Financial management and profitability of the company VIMAC Seguridad Cía. Ltda.", an institution located in the province of Napo, Tena canton, whose general objective is to evaluate the financial management and profitability of the same for decision making. Once the financial analysis was done, significant variations could be observed during the year 2020 since the pandemic greatly affected the company, reaching a 1 percent profit that in US dollars is 845.45, thus observing the seriousness of the situation. In addition, they handled very high expenses, but they are related to sales. On the other hand, with respect to the evaluation of the indicators, it was evident that during 2020 it obtained a low profitability and with a high level of indebtedness, but in 2021 it was possible to solve the payments for obligations contracted from previous years, improving the situation of the entity. The consequences of the health contingency would have been stronger and could cause the closure of the company, however, the debts charged to customers and the strategies chosen by the manager helped to gradually resurface the company VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

KEYWORDS: MANAGEMENT, FINANCIAL, PROFITABILITY, STRATEGIES, INDICATOR.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Antecedentes.....	1
1.3. Justificación.....	3
1.4. Objetivos	3
1.4.1. Objetivo general.....	3
1.4.2. Objetivos específicos	3
1.5. Preguntas de reflexión	4
CAPÍTULO II	5
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA	5
2.1. Gestión.....	5
2.1.1. Tipo de gestión.....	5
2.2. Finanzas	6
2.2.1. Importancia de las finanzas	6

2.3.	Gestión financiera.....	7
2.3.1.	Objetivo de la gestión financiera.....	8
2.3.2.	Importancia de la gestión financiera	8
2.4.	Análisis financiero.....	8
2.4.1.	Alcance del análisis financiero.....	9
2.4.2.	Tipos de análisis financiero.....	9
2.5.	Documentos básicos para realizar el análisis financiero	11
2.5.1.	Estados financieros	11
2.5.2.	Los estados financieros a usar.....	12
2.5.3.	Importancia del análisis de los estados financieros.....	12
2.6.	Indicadores financieros.....	12
2.6.1.	Importancia de los indicadores financieros.....	13
2.6.2.	Clasificación de los indicadores financieros	13
2.6.3.	Indicadores financieros de liquidez.....	13
2.6.4.	Indicadores financieros de solvencia o endeudamiento	14
2.7.	Toma de decisiones	15
2.7.1.	Importancia de la toma de decisiones	15
2.7.2.	Tipos de toma de decisiones	16
2.8.	Rentabilidad.....	17
2.8.1.	La importancia de la rentabilidad empresarial	17
2.8.2.	Indicadores financieros de rentabilidad	17
	CAPÍTULO III.....	19
	METODOLOGÍA	19
3.1.	Metodología e instrumento de recolección de información	19
3.1.1.	Unidad de análisis	19
3.1.2.	Fuentes primarias	19
3.1.3.	Fuentes secundarias.....	20

3.1.4. Técnicas e instrumentos	20
3.2. Método de análisis de información.....	21
CAPÍTULO IV	23
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO	23
4.1. Análisis y categorización de la información	23
4.1.1. Análisis financiero	23
4.1.2. Evaluación de la gestión financiera de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.....	29
4.1.3. Identificar las estrategias financieras aplicadas en la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la rentabilidad.	42
4.2. Narración del caso	42
CAPÍTULO V.....	47
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	47
5.1. Conclusiones	47
5.2. Recomendaciones.....	47
BIBLIOGRAFÍA.....	49
ANEXOS.....	55

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Indicadores de liquidez	14
Tabla 2 Indicadores de solvencia o endeudamiento	14
Tabla 3 Indicadores financieros de rentabilidad	18
Tabla 4 Personas entrevistadas.....	19
Tabla 5 Requerimientos de información	20
Tabla 6 Guion de entrevista	20
Tabla 7 Ficha de observación.....	21
Tabla 8 Cuadro de análisis de documentos	21
Tabla 9 Liquidez corriente	30
Tabla 10 Capital de trabajo	31
Tabla 11 Endeudamiento del activo	32
Tabla 12 Endeudamiento patrimonial	33
Tabla 13 Apalancamiento	34
Tabla 14 Apalancamiento financiero	35
Tabla 15 Rentabilidad neta del activo	36
Tabla 16 Margen bruto.....	37
Tabla 17 Margen operacional.....	38
Tabla 18 Rentabilidad neta en ventas.....	39
Tabla 19 Rentabilidad operacional del patrimonio	40
Tabla 20 Rentabilidad financiera	41
Tabla 21 Estrategias financieras aplicadas en la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.	42
Tabla 22 Plan de Acción	46

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1. Tema

“Gestión financiera y rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.”

1.2. Antecedentes

La seguridad para Incibe (2015) ha existido a lo largo de la historia y su evolución ha ido ligada de una manera u otra a la del ser humano en todo su ámbito de actuación. En la antigüedad el hombre se enfrentaba a diversos peligros que ponían en riesgo su supervivencia, de tal forma que centró sus esfuerzos en poner todos los medios necesarios para salvaguardarla. Debido a ello generó herramientas de protección ante los peligros que le acechaban, principalmente peligros naturales, como fuego, inundaciones, ataques de animales, entre otros dando lugar a las primeras armas para protegerse, creadas con elementos naturales como piedras, madera. De forma natural estaba desarrollando la primera seguridad física.

Esta preocupación inicial de preservar la vida, se convirtió en una necesidad obligatoria para salvaguardar la especie y evitar su extinción. Desde este momento el ser humano se ha enfrentado a toda clase de amenazas durante su largo camino en busca de la seguridad.

En América Latina y el Caribe según Barra (2018) hay más de 16,000 empresas militares y de seguridad privadas que emplean a aproximadamente 2,4 millones de personas. Si bien en todo el mundo los guardias de seguridad privados superan en número a los policías, la brecha es mucho mayor en América Latina. En Brasil, la relación es de cuatro a uno, en Guatemala, de cinco a uno, y en Honduras hay casi siete guardias privados por cada policía.

Algunas de estas empresas militares y de seguridad privadas son contratadas por gobiernos para proporcionar capacitación, equipo y servicios a las fuerzas de seguridad pública. Varios gobiernos extranjeros, especialmente los Estados Unidos, contratan

este tipo de empresas privadas para que brinden asistencia a las fuerzas de seguridad pública y combatan a criminales y terroristas en varios países de América Latina.

Las empresas de seguridad privada han tenido siempre una enorme importancia en los países de Latinoamérica, la cual ha aumentado significativamente en los últimos años. Hoy se encargan de asegurar el control de riesgos de seguridad en instalaciones, operaciones y procesos que son críticos para otras empresas, instituciones gubernamentales y para la sociedad en general (Moreno, 2021, pág. 27).

Rodríguez (2017) encuentra que cerca del 64 % de las empresas no han cumplido con renovar su permiso de operación, que establece la Ley de Vigilancia de Seguridad Privada, es decir renovarlos cada año, o que se está haciendo con estos operativos es ubicar a estas empresas que están funcionando al margen de la ley en perjuicio de instituciones, empresas o ciudadanos que han adquirido este servicio. En Ecuador hay 784 compañías de seguridad, de las cuales 503 están con su permiso vigente y cerca del 12 % están en proceso de renovar su permiso de operación.

En la actualidad, la violencia es una de las mayores preocupaciones de los gobiernos nacionales y locales, así como de la ciudadanía en su conjunto. Las estrategias que se han realizado a raíz de la emergencia sanitaria, para combatir y disminuir los niveles de inseguridad y violencia no han dado los efectos esperados y poco se ha hecho por desarrollar innovaciones para abordarlas.

La investigación se realizará en la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. en la provincia de Napo, cantón Tena, que inició sus actividades en el año 2017 de la mano de José Llori y su esposa Rubí Acosta, actualmente cuentan con 4 años de presencia en el mercado. Las actividades principales que realiza son la instalación de sistemas de iluminación, sistemas de alarma contra robo y servicios de vigilancia, durante este tiempo se ha especializado en brindar seguridad tanto a la provincia de Napo como a otras provincias del país, prestando servicios a sus clientes de solución integral a sus necesidades y sobre todo confianza, cuenta con 29 guardias personal totalmente capacitado y calificado. En el estudio de caso se ejecutará una evaluación sobre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa mediante el análisis de los estados financieros de los períodos 2019-2021.

1.3. Justificación

De acuerdo con Gómez (2009) la gestión financiera analiza cómo se puede obtener recursos para la entidad y a su vez saber administrarlos, el objetivo principal es mejorar la rentabilidad y mantener a la empresa en constante crecimiento.

Además, la gestión financiera se encarga de prever posibles situaciones que afectan el buen funcionamiento de la empresa como puede ser la formulación de estrategias que promueven inversiones y el control de los gastos excesivos (Pérez J. , 2015).

Por otro lado, López (2010) manifiesta que la gestión financiera se encarga de analizar las necesidades de recursos financieros que requiere la empresa, el costo de los mismos y la manera de obtenerlos. También sobre las decisiones con relación a las inversiones, viabilidad financiera y económica.

La gestión financiera influye de gran manera en la rentabilidad de la empresa pues de ella depende si se obtiene resultados positivos o negativos en cuanto a este indicador, ya que al aplicar las correspondientes fórmulas se conoce la situación general de la misma (Soreano, 2016).

La presente investigación tiene como fin analizar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda., del año 2019 al 2021, mediante la evaluación de los estados financieros, indicadores, análisis horizontal y vertical que facilite identificar la posición financiera real.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

- Evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la toma de decisiones.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar la evolución de los estados financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la medición de resultados.

- Examinar los indicadores financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la verificación de los beneficios obtenidos.
- Identificar las estrategias financieras aplicadas en la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la rentabilidad.

1.5. Preguntas de reflexión

- ¿Cómo la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. ha evolucionado en la parte financiera en el periodo 2019 -2021?
- ¿Cuáles son los indicadores que utilizó la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para evaluar su gestión financiera?
- ¿Qué estrategias financieras aplicó la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la gestión financiera y de la rentabilidad?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA

2.1. Gestión

Según Martínez A. (2022) la gestión es utilizada para referirse a todo conjunto de acciones o diligencias que permiten la realización de cualquier actividad o el cumplimiento de un deseo. Dicho de otra manera, al hablar de una gestión se hace referencia a todos aquellos trámites que se deben realizar con la finalidad de resolver una situación o de materializar un proyecto.

Además, Pérez (2021) define que la gestión es el conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver un asunto o concretar un proyecto. La gestión es también la dirección o administración de una compañía o de un negocio.

2.1.1. Tipo de gestión

Para Huerta, Suarez, Jadán, & Jiménez (2020) los tipos de gestión se describen en seis grupos que se mencionan a continuación:

- **Gestión empresarial autoritaria.** Implica la supervisión de procesos mediante la dirección y el control, y también es conocida como autocrática o directiva. Entre sus principales ventajas se encuentran: mejora del desempeño de los empleados y la eficacia en el personal nuevo o inexperto.
- **Gestión empresarial transaccional.** Se centra en las recompensas como incentivos con el fin de motivar al personal de la empresa. Es un modelo efectivo por periodos cortos, esta es su principal ventaja.
- **Gestión empresarial de liderazgo de servicio.** Está basado en un modelo de apoyo a los empleados a través del asesoramiento. Además, es eficaz para ayudar al equipo a avanzar profesionalmente y ayuda a las personas a aprender de sus errores.
- **Gestión empresarial visionaria.** También es conocida como estratégica o carismática y consiste en transmitir la visión general de la empresa al equipo.

Sin embargo, en este modelo, los gerentes no se involucran en las cosas del día a día, sino en la alineación del equipo.

- **Gestión empresarial democrática.** Es un modelo basado en la filosofía de que dos cabezas piensan más que una, por lo que presta atención a las opiniones del resto, sin importar la posición. Se fomenta el intercambio de ideas entre empleados, el personal se siente valorado y se consiguen mejores soluciones.
- **Gestión empresarial Laissez Faire.** Se enfoca en proporcionar mayor autonomía a los empleados, es decir, existe una mínima intervención de la persona que esté a cargo de la supervisión. De esta manera el desempeño de los colaboradores aumenta.

2.2. Finanzas

Define Chávez (2020) que las finanzas propician el entendimiento pleno para comprender y actuar de la manera más acertada en aquellos ámbitos que impliquen la administración de capital y dinero. Proporciona una entrada hacia un sendero de oportunidades, donde las diferentes entidades económicas pueden verse beneficiadas de las virtudes que posee y ofrece las finanzas.

Las finanzas de acuerdo a Santandreu (2000), son una parte de la economía, la cual está encargada de analizar las inversiones que realizan en las empresas y también estudia cómo están utilizando los recursos.

Otra definición más concreta la tiene Gitman (2003), pues menciona que es la ciencia e incluso el arte de administrar el dinero, tanto de manera personal como en una empresa.

2.2.1. Importancia de las finanzas

Es importante porque permiten llevar el adecuado control de los recursos financieros, gestionar adecuadamente la liquidez, maximizar las utilidades y generar mayores ganancias para las empresas (Rosillo R. D., 2018). Las finanzas empresariales son de suma importancia para garantizar la consecución de objetivos de una organización, así como lograr una estabilidad económica para asegurar su presencia en el futuro y mantener sus operaciones a largo plazo. (Chavez, 2020).

2.3. Gestión financiera

La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa (Cabrera, Fuente, & Geronimo, 2017).

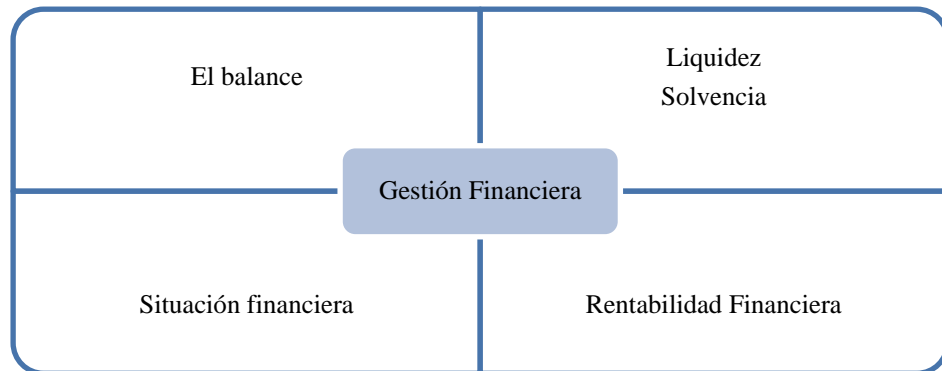


Ilustración 1 *Gestión Financiera*

Fuente: (Cabrera, Fuentes, & Gerónimo, 2017).

La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera (Torre, 2021).

La gestión financiera es un programa que tiene como objetivo analizar, comprender, acceder a los recursos financieros de la empresa y utilizarlos de forma equilibrada para que sea rentable en un momento dado este concepto lo proporciona (Pérez J. , La gestión financiera de la empresa, 2015). En otras palabras, seguridad financiera independientemente del campo de aplicación.

En el entorno empresarial, el departamento de gestión financiera debe tener la previsión para garantizar que la empresa tenga suficiente liquidez para cubrir los gastos a corto plazo, una buena alternativa es la de manejar políticas de cobro a clientes y por consiguiente cumplirlas.

2.3.1. Objetivo de la gestión financiera

Para Coto (2021) el objetivo financiero básico de una empresa debe ser el de maximizar su valor económico, lo cual equivale a decir: maximizar la riqueza de sus accionistas. El gerente financiero es responsable de evaluar permanentemente que las acciones emprendidas por la organización van en la dirección de aumentar su valor y de satisfacer las expectativas financieras de los inversores.

Bravo (2021), manifiesta que los objetivos de la gestión financiera son:

- Maximizar las ganancias
- Maximizar la riqueza
- Identificación de las necesidades financieras
- Recolección apropiada
- Gestión del capital
- Mejorar la eficiencia operativa

2.3.2. Importancia de la gestión financiera

De acuerdo con Ceballos, Cuastumal, & Moreno (2016), la administración financiera hoy en día es una ciencia que debe estar entre las más importantes y necesarias para ser incorporada en nuestro diario vivir, la cual esta compaginada de manera directa con todos los individuos y empresas, con el fin de aprender a administrar el dinero, la principal intervención que tiene es en el intercambio de mercados, compras y ventas de productos o servicios o también inversiones.

Por otro lado, la gestión financiera para Pérez (2015) debe intervenir en el desarrollo de la empresa con la finalidad de que esta siga creciendo y por lo tanto manteniéndose dentro del mercado al que corresponda.

2.4. Análisis financiero

El análisis financiero es la evaluación que se realiza a una empresa para conocer qué tan viable, rentable y solvente es dicho negocio, esta actividad se la debe realizar en todas las organizaciones como una práctica sana (García, 2015).

El análisis financiero también se define como un estudio que se realiza a la información contable de una empresa con el fin de obtener un diagnóstico claro y preciso de la verdadera situación en la que se encuentra de esta manera también se puede proyectar los futuros escenarios en los que se encontraría (Estupiñan, 2020).

Además de acuerdo a Marcillo, Aguilar, & Gutierrez (2021), el análisis financiero se lo considera como una pieza primordial para conocer la realidad de la situación en la que se encuentra la empresa y el desempeño tanto económico como de gestión para posteriormente realizar la correcta toma de decisiones.

El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores (Córdoba, 2015).

2.4.1. Alcance del análisis financiero

De acuerdo a Zapata (2017) el análisis financiero cumple con el rol de evaluar la situación financiera pasada, actual y futura de la empresa con la finalidad de tomar decisiones sobre inversiones, financiamiento y otras decisiones económicas.

2.4.2. Tipos de análisis financiero

Altamirano (2018) considera que los tipos de análisis financiero son diversos y no excluyentes entre sí, ninguno se puede considerar exhaustivo ni perfecto. Las diferentes modalidades dan al analista la información necesaria para hacerse una perspectiva de la situación financiera de la organización.

Estos análisis sirven para verificar si la empresa ha tenido algún avance en relación al desempeño pasado. También se puede saber la situación empresarial en comparativa con la competencia. Además, se lo puede definir como un instrumento para generar nuevas políticas en la gestión financiera (Zapata, 2017).

2.4.2.1. *Análisis vertical*

El análisis vertical se lo realiza tomando un solo estado financiero, es decir de un solo año y relacionando cada una de las cuentas con el total o subtotal para de esta manera obtener el porcentaje que representa en referencia a la cifra base. Cabe destacar que la mencionada cifra base dentro del estado de situación financiera es el total de cada grupo, es decir, del activo, pasivo o patrimonio, en cuanto al estado de resultados la cifra base es el valor de las ventas (Zapata, 2017).

De acuerdo con Lorenzana (2020) hay que aplicar el análisis vertical siempre y cuando se desee conocer la situación financiera actual de la entidad, o a su vez de un periodo determinado. Cabe destacar que este tipo de análisis no nos proporciona información sobre la evolución que la empresa ha tenido a lo largo del paso de los años.

2.4.2.2. *Análisis horizontal*

Según el autor Martínez (2020) manifiesta que cuando se hace un análisis horizontal del estado de situación financiera o estado de resultados, se hace una comparación horizontal de los valores de dos periodos. Esto nos permite identificar y determinar los cambios o variaciones que ha sufrido cada rubro del estado financiero con relación al año o periodo anterior.

Para Nava (2020) el análisis horizontal se basa en el estudio de la dinámica de los indicadores financieros individuales a lo largo del tiempo. La fuente de información son los estados financieros de la empresa.

Zapata (2017) sostiene que el análisis horizontal utiliza una fórmula sencilla y dos años consecutivos para calcular la información añade una nueva columna en dónde se registra la diferencia existente entre dichos años, luego se determina una tasa de variación, esta es igual al valor del año 2 dividido para el valor del año uno menos uno y todo esto multiplicado por 100.

2.5. Documentos básicos para realizar el análisis financiero

De acuerdo con Zapata (2017) para aplicar cualquiera de los tipos de análisis financieros señalados anteriormente es necesario disponer de información en varios documentos como:

- Estados financieros
- Objetivos, metas y políticas de la entidad
- Datos presupuestarios
- Información financiera de la competencia
- Estadísticas sectoriales

2.5.1. Estados financieros

Para Castell (2021) la situación económica y patrimonial de una empresa queda reflejada en los estados financieros. Estos documentos, por tanto, son imprescindibles para saber si una compañía es o no rentable. Según Macou (2020) cuando se habla de estados contables o estados financieros se hace referencia a un tipo de informes que permite brindar una imagen certera de las condiciones financieras existentes en una organización.

Por otra parte, Segovia (2019) señala que los estados financieros son un requisito legal que se exige a las empresas, las cuales deben presentarlos ante la administración pública anualmente. También son útiles a nivel interno para facilitar la toma de decisiones basándose en una información económica de calidad y para analizar la evolución del negocio comparándolo con periodos precedentes.

“Los estados financieros con propósito general (denominados “estados financieros”) son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información” (International Accounting Standards Board, 1973, pág. 6).

2.5.2. Los estados financieros a usar

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

2.5.3. Importancia del análisis de los estados financieros

Para los autores Murillo & Coronel (2019) la realización de un análisis financiero sirve para la toma de decisiones internas, pero también tiene aplicaciones externas que pueden contribuir al crecimiento de la organización, como son: los clientes, proveedores, acreedores, dependencias gubernamentales y especialmente a los inversionistas o instituciones financieras de crédito.

En su definición, Martínez N. (2020) afirma que el análisis de los estados financieros no siempre seguirá el mismo patrón de ideas, debido a que no hay dos empresas específicamente iguales, aun siendo competencia y teniendo productos o servicios muy similares, mucho menos tienen una situación económica igual. Es ahí donde una persona, como analista, demuestra la capacidad que tiene y debe estar consciente de que la información que utiliza para su análisis nunca tendrá una confiabilidad del 100%, ante la incertidumbre del resultado son indiscutiblemente componentes con los que ha de trabajar.

2.6. Indicadores financieros

Para Soreano (2016) los indicadores financieros son herramientas que las empresas utilizan para realizar un análisis financiero de la situación del negocio en un determinado período. Ayudan a realizar comparativas y a tomar decisiones estratégicas en el ámbito económico y financiero.

Por otro lado, la Comisión Nacional Supervisora de empresas y valores (1983), define a los indicadores financieros como cocientes numéricos que evalúan la relación que hay entre cuentas específicas dentro de los estados financieros. La función principal de estos ratios es diagnosticar las finanzas empresariales para encontrar el equilibrio financiero.

2.6.1. Importancia de los indicadores financieros

Los indicadores financieros son la base central dentro de la empresa cuando de la toma de decisiones se trata pues aquí es donde se conoce los resultados obtenidos en cuanto a la gestión realizada por parte del personal a cargo y la utilización de los recursos (Tanaka, 2005).

Además, Briseño (2006) menciona que los indicadores financieros son de gran importancia porque con su ayuda se puede monitorizar la situación financiera de la empresa, de esta manera se conocerá si se están cumpliendo todos los objetivos definidos o no.

2.6.2. Clasificación de los indicadores financieros

De acuerdo con Tanaka (2005) los indicadores financieros se clasifican en cuatro grandes grupos:

- Indicadores financieros de liquidez
- Indicadores financieros de rentabilidad
- Indicadores financieros de endeudamiento
- Indicadores financieros de gestión

2.6.3. Indicadores financieros de liquidez

La liquidez de una empresa mide la capacidad de la misma para pagar sus deudas a corto plazo. En otras palabras, la capacidad de convertir los activos corrientes en efectivo (Amaya, 2021).

Se trata de definir qué pasaría en realidad si en un momento dado la empresa tuviese que cubrir absolutamente todas sus deudas corrientes teniendo un periodo corto de tiempo para hacerlo (Superintendencia de Compañías, 2021).

Tabla 1 Indicadores de liquidez

Indicador	Definición	Fórmula
Liquidez corriente	Este indicador permite conocer la capacidad que tiene la empresa para transformar sus activos corrientes en efectivo y de esta manera pagar los pasivos a corto plazo (Aching, 2006).	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Capital de trabajo	Este ratio muestra si la empresa cuenta o no con un excedente de dinero una vez que se cancelan todos los pasivos corrientes (Gitman, 2003).	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$

Elaborado por: Valeria Pérez

2.6.4. Indicadores financieros de solvencia o endeudamiento

Los ratios de solvencia permiten determinar el nivel de endeudamiento que una empresa puede asumir, con base en su propio patrimonio, además se busca establecer el grado de riesgo que corren los acreedores y también que tan conveniente es el endeudamiento (Cabrera, 2005).

Tabla 2 Indicadores de solvencia o endeudamiento

Indicador	Definición	Fórmula
Endeudamiento del activo	Con este índice se pretende conocer el nivel de autonomía de la empresa, si el resultado es muy elevado, significa que la entidad depende en gran cantidad de sus acreedores (Superintendencia de Compañías, 2021).	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Endeudamiento patrimonial	Calcula el grado de compromiso que tiene el patrimonio con los acreedores, pero no se debe confundir con que se pueden cancelar los pasivos con el patrimonio, porque a la final la naturaleza de estos grupos es acreedora (Amaya, 2021).	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$
Apalancamiento	Para Estupiñan (2020) el apalancamiento muestra el grado de apoyo que ha tenido la empresa a través de sus recursos internos, contrastados con los recursos de terceros.	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$

Apalancamiento financiero	A través de este indicador se puede observar tanto las ventajas como las desventajas de endeudarse con terceros, además se conoce el impacto que llegan a tener los gastos financieros en relación a las utilidades (Barajas, 2008).	$\frac{UAI}{Patrimonio}$ $* \frac{UAI}{Activo Total}$
---------------------------	--	---

Elaborado por: Valeria Pérez

2.7. Toma de decisiones

Según la autora Laoyan (2022) es un método que consiste en reunir la información, evaluar alternativas y, luego, tomar la mejor decisión final posible. Este proceso se activa cuando hay que resolver un conflicto o situación que requiere de una acción concreta.

Para tomar una decisión es necesario disponer de toda la información posible sobre cada una de las alternativas entre las que es posible escoger y las consecuencias que cada una podría conllevar respecto a los objetivos marcados. Con los datos recopilados como materia prima, el tratamiento correcto de la información permite discernir mejor qué acción es más conveniente ejecutar (Zanatta, 2021).

La toma de decisiones de carácter financiero es de vital importancia pues repercute en todos los sectores de la empresa, de la acertada o mala práctica depende si la organización se mantiene en desarrollo o desaparece (Rosillo, 2004).

2.7.1. Importancia de la toma de decisiones

Define el autor Guerra (2021) que estos rasgos hacen que en más de una ocasión en los comités gerenciales se tomen decisiones pobres y de baja calidad; por ello, es clave entrenarse en la toma de decisiones, salir de la zona de confort y dejar de ser un mero consejero financiero o de otro tipo para convertirse en un activo de la empresa.

La importancia de la información para las organizaciones radica en que es un recurso esencial, éstas la utilizan al desempeñar sus operaciones diarias y de manera estratégica para la búsqueda de un alto nivel competitivo y crecimiento. En este sentido una opción muy válida para hacer crecer el valor de este recurso tan importante es integrarla y tenerla disponible en el momento adecuado para que pueda ser analizada

por los tomadores de decisiones. Es en este momento que las herramientas tecnológicas juegan un papel muy importante al integrar los datos y aumentar el valor que aportan los mismos para la empresa (Catro, 2017).

En concordancia con Martínez (2021) dentro de la toma de decisiones financieras existen múltiples escenarios que pueden surgir, para los cuales deben existir respuestas, los principales son las relacionadas con las inversiones pues hay que buscar el momento oportuno para hacerlo y de esta manera recibir los futuros beneficios. Por otro lado, tenemos el financiamiento, aquí nace el dilema si la financiación puede ser con fondos propios o externos y varias interrogantes más.

2.7.2 Tipos de toma de decisiones

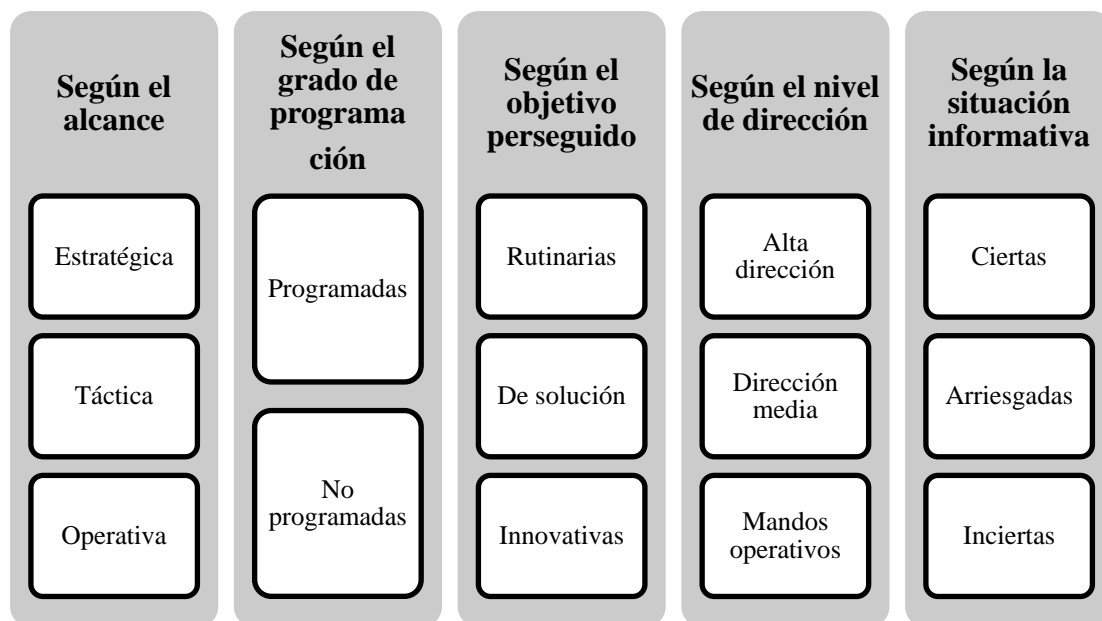


Ilustración 2 Tipos de toma de decisiones

Elaborado por: Valeria Pérez

Fuente: Makertan 2019

Nota: Se debe entender la tipología de la toma de decisiones para dar una correcta solución a determinado caso, asignando los recursos necesarios.

2.8. Rentabilidad

Para Sosa (2021) la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto, institución e incluso a nivel particular el individuo, para generar cierto grado de beneficio o ganancia en contraste con sus egresos.

Según Prana (2020) la rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización la eficiencia con la que se utilizan los recursos para obtener los beneficios.

2.8.1. La importancia de la rentabilidad empresarial

Paglione (2019) manifiesta que es necesario pensar en el concepto de Rentabilidad cuando se decide iniciar un proyecto o un negocio, ya que determinará el éxito o el fracaso del mismo. La rentabilidad surge de la relación entre los beneficios obtenidos y las inversiones en un determinado período de tiempo, las empresas deben procurar generar utilidades al cierre de cada ejercicio para poder subsistir en el tiempo.

Para Barrero (2016) la importancia de la rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos, es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el management con sus decisiones directivas. Es uno de los conceptos con mayor importancia en las empresas modernas y más utilizado por toda la comunidad de negocios, pero a pesar de su importante relevancia en la sustentabilidad de cualquier proyecto, es uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan cotidianamente.

2.8.2. Indicadores financieros de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad sirven para determinar la capacidad de la empresa de ser sostenible en el tiempo, respecto a su desempeño (utilidades o ganancias a partir de su capital, ventas o activos) (Amaya, 2021).

Tabla 3 Indicadores financieros de rentabilidad

Indicador	Definición	Fórmula
Rentabilidad neta del activo	Este indicador demuestra cómo la empresa está manejando los activos existentes a la vez que genera utilidades, si el resultado de este ratio es bajo quiere decir que no existe una buena administración, pero si es alto quiere decir que la empresa funciona de manera eficiente (Aching, 2006).	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ total}$
Margen bruto	Según la autora Aguirre (2022), este ratio muestra de manera porcentual los ingresos totales después de disminuir los costos.	$\frac{Ventas - Costo\ de\ ventas}{Ventas}$
Margen operacional	Este indicador se lo aplica cuando se desea conocer el porcentaje de utilidad que se obtiene luego de disminuir los costos de venta, pero a diferencia del anterior a este también se le restan los gastos administrativos y de ventas (Cabrera C. , 2005).	$\frac{Utilidad\ operacional}{Ventas}$
Rentabilidad neta de ventas	Se lo define como la capacidad que posee la empresa para convertir las ventas generadas en beneficios (Comisión Nacional Supervisora de empresas y valores , 1983).	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$
Rentabilidad operacional de patrimonio	De acuerdo a Superintendencia de Compañías (2021), con este ratio se conoce qué tanta rentabilidad tienen los socios que han invertido en la empresa, cabe recalcar que no se toma en cuenta los gastos financieros, el pago de impuestos y tampoco el valor de participación de trabajadores.	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$
Rentabilidad financiera	La rentabilidad financiera es similar al anterior indicador pues tiene el mismo fin, el de proporcionar información a los socios pero con la diferencia de que se muestra el beneficio neto, es decir, restando absolutamente todos los gastos incurridos, pago de impuestos y la participación trabajadores (Pérez & Gardey, 2019).	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{UAI}{Patrimonio} * \frac{UAI}{Utilidad\ neta} * \frac{UAI}{UAI}$

Elaborado por: Valeria Pérez

Nota: Las siglas UAI quieren decir utilidad antes de impuestos mientras que UAII significa utilidad antes de impuestos e intereses.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Metodología e instrumento de recolección de información

El presente trabajo investigativo, tiene enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo. El enfoque cuantitativo da una estimación cuantificable o medible, debido a que cuenta con datos numéricos que nos puede generar una estimación monetaria, al procesar la información financiera que se encuentra en los estados financieros y aplicar los indicadores financieros conjuntamente con los análisis financieros; horizontal, vertical.

El enfoque cualitativo se basa en el análisis de datos que permiten la evaluación de la liquidez y de la rentabilidad de la empresa, identificando las estrategias aplicadas en la toma de decisiones, y las estrategias que se tomaron en relación al análisis financiero.

3.1.1. Unidad de análisis

En el presente trabajo investigativo se utilizó como unidad de análisis a VIMAC Seguridad Cía. Ltda., la misma que facilitó la información correspondiente para llevar a cabo el estudio de caso sobre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa.

3.1.2. Fuentes primarias

La información con respecto a las estrategias financieras aplicadas en la empresa para el mejoramiento de la rentabilidad se recopiló mediante una entrevista dirigida al gerente y contador para recabar los datos necesarios de la empresa.

Tabla 4 Personas entrevistadas

Nombres	Cargo	Departamento
José Llori Licuy	Gerente General	Administrativo

Elaborado por: Valeria Pérez

3.1.3. Fuentes secundarias

Como fuentes secundarias se utilizaron los estados de situación financiera y de resultados de los períodos 2019-2021 para la medición de la gestión financiera y de la rentabilidad de la empresa, como también artículos científicos, tesis, libros, sitios web para la construcción de los fundamentos teóricos.

3.1.4. Técnicas e instrumentos

Las técnicas utilizadas en el presente análisis de caso son:

- Entrevista
- Observación
- Análisis de documentos

Para mejorar el levantamiento de información se manejó una guía de requerimientos.

Tabla 5 Requerimientos de información

Información requerida	
Gerente	Contadora
<ul style="list-style-type: none">• Giro del negocio• Valores y objetivos empresariales• Registro Único de Contribuyentes• Estrategias de gestión	<ul style="list-style-type: none">• Estados de situación financiera 2019, 2020, 2021• Estado de resultados 2019, 2020, 2021• Indicadores financieros• Análisis de los indicadores financieros

Elaborado por: Valeria Pérez

Se aplica una entrevista al gerente, sobre la gestión financiera desarrollada en la empresa y el impacto en la rentabilidad de la misma durante los periodos 2019-2021.

Tabla 6 Guion de entrevista

Entrevistado: José Llori Licuy		
Cargo: Gerente de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.		
Fecha: 03 diciembre 2022		
N.	Pregunta	Dimensión y categoría
1	¿Cómo aprovecha usted las distintas herramientas financieras para la toma de decisiones?	Ambiente de control

2	¿Conoce cuáles son los recursos de los que dispone la empresa?	Ambiente de control
3	¿Realizan análisis financiero en la empresa?	Actividad de control
4	¿De los estados financieros, cuáles piensa usted que brindan mayor información?	Ambiente de control
5	¿Qué indicadores financieros son los más aplicados dentro de la empresa?	Ambiente de control
6	¿Realiza estados financieros semestrales para ser tomar decisiones tácticas y operativas a tiempo?	Actividad de control
7	¿En la aplicación de la gestión financiera quién está involucrado?	Ambiente de control
8	¿Se diseñan estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?	Actividad de control
9	¿Considera que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?	Ambiente de control
10	¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su área laboral?	Ambiente de control

Elaborado por: Valeria Pérez

Tabla 7 Ficha de observación

Años	Utilidad	Ventas	Activos	Patrimonio
2019	4944,67	255.150,31	146.976,15	84.460,92
2020	845,45	164.400,31	179.055,47	56.215,56
2021	17191,45	317.097,67	209.417,02	97.923,05

Elaborado por: Valeria Pérez

Tabla 8 Cuadro de análisis de documentos

N.	Documento	Información Requerida
1	Estado de Situación Financiera	Cuentas del activo, pasivo y patrimonio
2	Estado de Resultados	Cuentas de ingreso y egreso
3	Artículos científicos	Conceptos

Elaborado por: Valeria Pérez

3.2. Método de análisis de información

Para la evaluación de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda., se utilizó el método de observación y recolección de datos o información importante dando respuestas relevantes. Para ello se realizó:

1. Acudir a la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. y coleccionar información necesaria para el análisis vertical y horizontal, e indicadores financieros.
2. Recopilación de información a través de una entrevista dirigida al gerente de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

3. Revisión de los datos recopilados dentro de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.
4. Selección de datos para cumplir con los objetivos detallados en el presente análisis de caso.

Interpretación de los resultados obtenidos.

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1. Análisis y categorización de la información

El presente estudio analizará la gestión financiera y rentabilidad de la empresa durante los periodos 2019-2021.

4.1.1. Análisis financiero

De acuerdo con la información proporcionada por la contadora de la empresa, se dispone del análisis financiero horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera de los periodos 2019-2021, además del análisis vertical realizado al Estado de Resultados, conjuntamente con los indicadores financieros para la evaluación de la gestión financiera empresarial, con este procedimiento se cumple el primer objetivo establecido, el de analizar la gestión financiera de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la medición de resultados.

4.1.1.1. *Análisis horizontal al estado de situación financiera*

VIMAC SEGURIDAD CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EN DOLARES

	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO	\$ 146.976,15	\$ 179.055,47	\$ 32.079,32	22%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 52.438,34	\$ 44.976,06	\$ -7.462,28	-14%
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 22.860,25	\$ 18.457,30	\$ -4.402,95	-19%
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 2.400,00	\$ 3.620,00	\$ 1.220,00	0%
Crédito tributario IVA	\$ 250,00	\$ 325,22	\$ 75,22	30%
Crédito tributario Renta	\$ 128,00	\$ 258,32	\$ 130,32	102%
Inventario	\$ 26.800,09	\$ 22.315,22	\$ -4.484,87	-17%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 94.537,81	\$ 134.079,41	\$ 39.541,60	42%
Vehículo	\$ 70.318,57	\$ 70.318,57	\$ -	0%
Edificios	\$ -	\$ 25.200,00	\$ 25.200,00	100%
Equipo de oficina	\$ 2.620,00	\$ 2.620,00	\$ -	0%
Muebles y enseres	\$ 8.940,00	\$ 8.940,00	\$ -	0%
Maquinaria y equipo	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ -	0%
Equipo de computación y software	\$ 8.425,00	\$ 8.425,00	\$ -	0%
Construcción en curso	\$ -	\$ 17.541,95	\$ 17.541,95	100%
Depreciación acumulada	\$ (25.765,76)	\$ (28.966,11)	\$ -3.200,35	12%
			\$ -	
PASIVO	\$ 62.515,23	\$ 122.839,91	\$ 60.324,68	96%
PASIVO CORRIENTE	\$ 51.265,03	\$ 73.918,20	\$ 22.653,17	44%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 42.354,77	\$ 44.854,77	\$ 2.500,00	6%
Proveedores locales	\$ 2.512,33	\$ 4.012,65	\$ 1.500,32	37%
Empleados por pagar	\$ -	\$ 18.625,53	\$ 18.625,53	100%
Otras cuentas por pagar	\$ 3.586,25	\$ 5.944,50	\$ 2.358,25	40%
15% Participación empleados	\$ 1.163,45	\$ 198,93	\$ -964,52	-485%
Impuesto a la renta por pagar	\$ 1.648,22	\$ 281,82	\$ -1.366,41	-485%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 11.250,20	\$ 48.921,71	\$ 37.671,51	335%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 2.859,25	\$ 6.895,00	\$ 4.035,75	59%
Obligaciones bancarias por pagar	\$ 11.250,20	\$ 37.450,75	\$ 26.200,55	233%
Otros pasivos por pagar	\$ -	\$ 4.575,96	\$ 4.575,96	100%
			\$ -	
PATRIMONIO	\$ 84.460,92	\$ 56.215,56	\$ -28.245,36	-33%
Capital suscrito	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ -	0%
Aporte de socios futuras capitalizaciones	\$ 69.516,25	\$ 45.370,11	\$ -24.146,14	-35%
Utilidad del ejercicio	\$ 4.944,67	\$ 845,45	\$ -4.099,22	-485%

Ilustración 3 Análisis financiero horizontal periodo 2019 – 2020

Elaborado por: Valeria Pérez

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

En el análisis horizontal presentado por la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. de los períodos correspondientes al año 2019 – 2020 se observó algunas variaciones significativas, una de ellas es en la cuenta del efectivo y equivalentes que refleja una disminución respecto al pasado inmediato anterior de \$ 4.402,95 representando el -19%, asimismo en el rubro inventario se evidencia un decremento de \$ 4.484,87 que corresponde al -17%, esto debido a que disminuyeron notablemente las ventas por la pandemia. Además, se registra un incremento en las cuentas edificios y construcciones en curso, con \$ 25.200,00 y \$ 17.541,95 respectivamente, cabe recalcar que el bien inmueble fue adquirido a inicios del año 2020, al igual que la construcción que empieza en el mismo periodo.

En relación al pasivo se observa que la mayoría de las cuentas aumentaron porque la empresa se vio en la obligación de buscar financiamiento con terceros, es así que la cuenta de proveedores incrementó respecto al pasado inmediato anterior en \$ 1.500,32 siendo el 37%, además no pudieron cubrir en su totalidad los sueldos de los empleados por lo cual esta cuenta apareció teniendo un incremento del 100% con 18.625,53 dólares que quedaron adeudando a sus colaboradores. Los decrementos que aparecen recaen en las cuentas de 15% participación trabajadores y la del impuesto a la renta por pagar, con \$ 964,52 y \$ 1366,41 respectivamente, representando un -485%, la razón es porque las ventas disminuyeron considerablemente se obtuvo una utilidad mínima.

Las obligaciones a largo plazo son las que más incremento tuvieron; las cuentas y documentos por pagar con \$ 4.035,75 representando el 59%, la empresa obtuvo préstamos en instituciones financieras aumentando el valor en \$ 26.200,55 representando el 233%.

Dentro del patrimonio se observan disminuciones con respecto al aporte para futuras capitalizaciones puesto que ese dinero decidieron utilizarlo para cubrir algunas necesidades urgentes por la situación económica que estaba un tanto insostenible, la diferencia encontrada es de \$ 24.146,14 del total que representa un -35% y por último tenemos a la utilidad del ejercicio que disminuyó \$ 4.099,22 representando un -458%, todo esto debido a las secuelas de la pandemia.

Continuando con el análisis financiero horizontal, la empresa proporciona la información de los periodos 2020-2021 que se presenta de la siguiente manera:

VIMAC SEGURIDAD CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EN DOLARES

	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO	\$ 179.055,47	\$ 209.417,02	\$ 30.361,55	17%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 44.976,06	\$ 45.037,04	\$ 60,98	0%
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 18.457,30	\$ 23.582,33	\$ 5.125,03	28%
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 3.620,00	\$ 2.632,65	\$ -987,35	0,00%
Crédito tributario IVA	\$ 325,22	\$ 205,22	\$ -120,00	-37%
Crédito tributario Renta	\$ 258,32	\$ 69,32	\$ -189,00	-73%
Inventario	\$ 22.315,22	\$ 18.547,52	\$ -3.767,70	-17%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 134.079,41	\$ 164.379,98	\$ 30.300,57	23%
Vehículo	\$ 70.318,57	\$ 88.318,57	\$ 18.000,00	26%
Edificios	\$ 25.200,00	\$ 25.200,00	\$ -	0,00%
Equipo de oficina	\$ 2.620,00	\$ 2.870,69	\$ 250,69	8,73%
Muebles y enseres	\$ 8.940,00	\$ 9.305,20	\$ 365,20	4%
Maquinaria y equipo	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ -	0%
Equipo de computación y software	\$ 8.425,00	\$ 8.425,00	\$ -	0%
Construcción en curso	\$ 17.541,95	\$ 32.121,95	\$ 14.580,00	45,39%
Depreciación acumulada	\$ (28.966,11)	\$ (31.861,43)	\$ -2.895,32	10%
			\$ -	
PASIVO	\$ 122.839,91	\$ 111.493,97	\$ -11.345,94	-9,24%
PASIVO CORRIENTE	\$ 73.918,20	\$ 70.329,31	\$ -3.588,89	-4,86%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 44.854,77	\$ 39.242,42	\$ -5.612,35	-14,30%
Proveedores locales	\$ 4.012,65	\$ 6.163,05	\$ 2.150,40	34,89%
Empleados por pagar	\$ 18.625,53	\$ 5.289,25	\$ -13.336,28	-71,60%
Otras cuentas por pagar	\$ 5.944,50	\$ 9.859,06	\$ 3.914,56	39,71%
15% Participación empleados	\$ 198,93	\$ 4.045,05	\$ 3.846,12	95,08%
Impuesto a la renta por pagar	\$ 281,82	\$ 5.730,48	\$ 5.448,67	95,08%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 48.921,71	\$ 41.164,66	\$ -7.757,05	-15,86%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 6.895,00	\$ 4.325,45	\$ -2.569,55	-37,27%
Obligaciones bancarias por pagar	\$ 37.450,75	\$ 33.198,50	\$ -4.252,25	-11,35%
Otros pasivos por pagar	\$ 4.575,96	\$ 3.640,71	\$ -935,25	-20,44%
			\$ -	
PATRIMONIO	\$ 56.215,56	\$ 97.923,05	\$ 41.707,49	74%
Capital suscrito	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ -	0%
Aporte de socios futuras capitalizaciones	\$ 45.370,11	\$ 70.731,60	\$ 25.361,49	56%
Utilidad del ejercicio	\$ 845,45	\$ 17.191,45	\$ 16.346,00	1933,40%

Ilustración 4 Análisis financiero horizontal periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Valeria Pérez

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Los cambios más significativos que se analizan en el reporte son los siguientes:

Al realizar la comparación del periodo 2020 – 2021 entre las variaciones más significativas se encuentran en el 2021, considerando que fue un año productivo para la empresa, en donde poco a poco fue superando la crisis en la que se encontraba, una diferencia se detectó en la cuenta del efectivo y equivalentes que se incrementó con respecto al año anterior en \$ 5.125,03 representando el 28%, además las cuentas por cobrar disminuyeron en \$ 987,35 en razón que los clientes comenzaron a cancelar sus obligaciones en un 27%, también otra variación se registró en la cuenta inventario que disminuyó su saldo en \$ 3.767,10 por el incremento de las ventas.

Dentro del activo corriente la empresa adquirió nuevos vehículos aumentando la cuenta 18.000,00 siendo un 26%, la construcción en curso también continuó e incremento en un 83% siendo 14.580,00.

En cuanto al pasivo existieron disminuciones importantes ya que se pudo cubrir las deudas que se mantenían con los empleados, aunque no en su totalidad, pero si una parte significativa del 72% que representa 13.336,28. Dentro del pasivo no corriente de igual manera se abonó a las obligaciones en las cuentas por pagar con 2.569,55 representando el -37%, en las instituciones financieras también se realizaron los pagos mensuales dando como resultado una disminución de 4.252,25, es decir, un -11%.

Con respecto al patrimonio tuvo incrementos tanto de las aportaciones para futuras capitalizaciones con 25.361,49 siendo un 56% como en la utilidad del ejercicio, esta cuenta aumento en un 1933% pues en dólares representa 16346,00, esto debido a que los ingresos aumentaron.

4.1.1.2. *Análisis vertical del estado de resultados*

VIMAC SEURIDAD CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EN DOLARES

	2019		2020		2021	
INGRESOS	\$ 255.150,31	100%	\$ 164.400,31	100%	\$ 317.097,67	100%
Ventas tarifa 12%	\$ 255.150,31	100%	\$ 164.328,23	99,96%	\$ 317.097,67	100%
Ventastarifa 0%	\$ -	0%	\$ 72,08	0,04%	\$ -	0%
EGRESOS	\$ 247.393,96	97%	\$ 163.074,11	99%	\$ 290.130,69	91%
Invent inicial de bienes no producidos por el SP	\$ 22.514,39	9%	\$ 26.800,09	16%	\$ 22.315,22	7%
Compras netas locales de bienes no prod por el SP	\$ 43.654,16	17%	\$ 22.066,81	13%	\$ 48.652,16	15%
Inventario final de bienes no prod por el SP	\$ (26.800,09)	-11%	\$ (22.315,22)	-14%	\$ (18.547,52)	-6%
Sueldos y salarios	\$ 109.426,53	43%	\$ 60.257,02	37%	\$ 128.391,86	40%
beneficios sociales	\$ 26.662,92	10%	\$ 20.004,56	12%	\$ 28.190,15	9%
Aporte a la seguridad social	\$ 18.127,23	7%	\$ 11.347,21	7%	\$ 19.431,79	6%
Honorarios profesionales	\$ 388,99	0%	\$ 445,27	0%	\$ 524,11	0%
Otros	\$ 269,11	0%	\$ 1.790,97	1%	\$ -	0%
Suministros, herramientas y materiales	\$ 15.717,95	6%	\$ 3.088,10	2%	\$ 12.075,35	4%
Combustibles y lubricantes	\$ 2.395,89	1%	\$ 1.630,53	1%	\$ 3.402,46	1%
Transporte	\$ 1.589,63	1%	\$ 906,42	1%	\$ 1.493,85	0%
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ 425,11	0%
Promocion y publicidad	\$ 267,86	0%	\$ 824,52	1%	\$ 634,81	0%
Arrendamientos	\$ 278,50	0%	\$ 157,98	0%	\$ 525,89	0%
Por otros servicios	\$ -	0%	\$ 77,77	0%	\$ -	0%
Seguros y reaseguros	\$ 4.133,98	2%	\$ 1.633,98	1%	\$ 5.289,30	2%
Gastos Depreciación	\$ 25.765,76	10%	\$ 28.966,11	18%	\$ 31.861,43	10%
Gasto Interés	\$ 2.577,62	1%	\$ 5.235,98	3%	\$ 4.979,51	2%
Servicios públicos	\$ 423,53	0%	\$ 156,01	0%	\$ 485,21	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 7.756,35	3%	\$ 1.326,20	1%	\$ 26.966,98	9%
15% Participación trabajadores	\$ 1.163,45	0%	\$ 198,93	0%	\$ 4.045,05	1%
Utilidad antes de impuestos	\$ 6.592,90	3%	\$ 1.127,27	1%	\$ 22.921,93	7%
Impuesto a la Renta	\$ 1.648,22	1%	\$ 281,82	0%	\$ 5.730,48	2%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 4.944,67	2%	\$ 845,45	1%	\$ 17.191,45	5%

Ilustración 5 Análisis vertical

Elaborado por: Valeria Pérez

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

A partir del análisis vertical aplicado a los Estados de Resultados de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. se desprende que:

Considerando que la cuenta ventas representa el 100% para la comparación con los demás rubros, los gastos representan el 97% durante los años 2019, el 99% para el 2020 y un 91% en el 2021. Quedando la utilidad bruta en relación a las ventas con un 1% y un máximo del 9%, siendo un porcentaje mínimo que no permite, se debería implementar una estrategia para tratar de disminuir los gastos y así incrementar dicha utilidad. Tomando en cuenta que los gastos con mayor porcentaje corresponden a los de sueldos y salarios, con un 43, 37 y 40 por ciento respectivamente a los años analizados. El resto de los gastos no supera el 17%.

En general la empresa durante los períodos fiscales 2019 - 2021 tuvo variaciones significativas en mayor cantidad dentro del año 2020 puesto que la pandemia afectó considerablemente a la empresa llegando a tener un 1% de utilidad que en dólares son 845,45 demostrando así la gravedad de la situación. Además, manejan gastos muy elevados, pero se puede observar que estos van en relación a las ventas.

4.1.2. Evaluación de la gestión financiera de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Cumpliendo con el segundo objetivo que es el de examinar la rentabilidad de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la verificación de los beneficios obtenidos, se procede con la evaluación de la gestión financiera se realizó a través de varios indicadores que se detallan a continuación:

1.- Liquidez corriente

El índice de liquidez evalúa la capacidad de una empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo y cubrir sus obligaciones a corto plazo, en la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. los índices de liquidez analizados durante los periodos 2019-2021 se observa en la tabla 8.

Tabla 9 Liquidez corriente

Años	Liquidez corriente
	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$
2019	$\frac{52.438,34}{51.265,03} = 1,02$
2020	$\frac{44.976,06}{73.918,20} = 0,60$
2021	$\frac{45.037,04}{70.329,31} = 0,64$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Se analizó los tres años consecutivos para el año 2019 el indicador es de (\$1,02), para el 2020 (\$0,60) y en el 2021 (\$0,64), como se puede apreciar el índice óptimo está entre \$1,5 - \$2,5. Si es inferior a 1, lo que significa que una parte de las obligaciones tendrá que diferirlas o declararlas impagables; lo que significa que estará temporalmente en default. En el caso de la empresa en estudio la liquidez promedio de los tres años es de \$0,81 lo que representa que la empresa no tiene liquidez.

2.- Capital de trabajo

El capital de trabajo es interpretado como la cantidad de recursos corrientes disponibles, después de pagar las obligaciones actuales con activos líquidos, en la tabla 9 se presenta un detalle de los resultados obtenidos al aplicar el indicador en mención.

Tabla 10 Capital de trabajo

Años	Capital de trabajo
	<i>Activo corriente – Pasivo corriente</i>
2019	52.438,34 – 51.265,03 = 1.173,31
2020	44.976,06 – 73.918,20 = –28.942,14
2021	45.037,04 – 70.329,31 = –25.292,27

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

El capital de trabajo de la empresa VIMAC Cía. Ltda. en el año 2019 fue de \$1.173,31 siendo un resultado positivo, permitiendo que la empresa se mantenga operativa, pues no cuenta con capital de trabajo, en el 2020 decayó totalmente pues el resultado fue negativo con -28.942,14 al igual que en el año 2021 el capital de trabajo sigue siendo negativo con -25.292,27, representando así un déficit en el capital de trabajo por lo cual no se pudo cubrir los pasivos corrientes esto debido a que las obligaciones incrementaron porque la empresa buscó financiamiento con terceros para poder cubrir sus gastos.

Indicador de Solvencia

1.- Endeudamiento del Activo

El ratio de endeudamiento del activo total tiene como fin establecer una métrica del nivel de endeudamiento de la empresa con respecto a los 3 años consecutivos, 2019-2021, en la tabla 10 se observa los resultados obtenidos luego de su aplicación.

Tabla 11 Endeudamiento del activo

Años	Endeudamiento del Activo
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
2019	$\frac{62.515,23}{146.976,15} = 0.42$
2020	$\frac{122.839,91}{179.055,47} = 0.68$
2021	$\frac{111.493,97}{209.417,02} = 0.53$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Durante el año 2019 se conoce que el nivel de deuda fue de un 42%, en los dos años posteriores este porcentaje aumentó a un 68% en el 2020 y disminuyó a un 53% en el 2021, es decir que durante la pandemia más del 50% de los activos de la empresa están siendo financiados por la deuda adquirida con terceros.

2. Endeudamiento Patrimonial

El índice de endeudamiento patrimonial es un referente sumamente importante, el cual da a conocer el nivel de endeudamiento contrastado con el capital de los accionistas, en la tabla 11 se evidencia los siguientes resultados:

Tabla 12 Endeudamiento patrimonial

Años	Endeudamiento Patrimonial
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
2019	$\frac{62.515,23}{84.460,92} = 0.74$
2020	$\frac{122.839,91}{56.215,56} = 2.18$
2021	$\frac{111.493,97}{97.923,05} = 1.13$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas para el año 2019 es del 74% y en el año 2020 el porcentaje se incrementó a un 218% de deuda, esto implica que el financiamiento tiene una mayor participación en la empresa que los mismos propietarios, en el año 2021 se disminuyó el porcentaje a un 113%, debido a que la empresa pudo cancelar cierto porcentaje de las obligaciones contraídas durante el año de pandemia que es el 2020.

3. Apalancamiento

Al aplicar este indicador se define qué porción del activo es financiado por el patrimonio de los accionistas, en la tabla 12 se observa el resultado de su aplicación.

Tabla 13 Apalancamiento

Años	Apalancamiento
	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
2019	$\frac{146.976,15}{84.460,92} = 1.74$
2020	$\frac{179.055,47}{56.215,56} = 3.18$
2021	$\frac{209.417,02}{97.923,05} = 2.14$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Durante el año 2019 por cada dólar de activos 1.74 centavos no pertenece al patrimonio, mientras que en los años siguientes el activo total supera al patrimonio más de lo debido, es decir se buscó financiamiento de terceros para incrementar el activo, en el 2020 el activo representa el 3.18 del patrimonio, de la misma forma para el año 2021 representa el 2.14.

4. Apalancamiento Financiero

El ratio de apalancamiento financiero sirve para conocer si la financiación en la cual la empresa ha incurrido está dando resultados dentro del giro del negocio y se puede visualizar en la tabla 13.

Tabla 5 Apalancamiento financiero

Años	Apalancamiento Financiero
	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto/Patrimonio}}{\text{Utilidad antes de impuesto e intereses/Act. Total}}$
2019	$\frac{6.592,90/84.460,92}{7.756,35/146.976,15} = 1.48$
2020	$\frac{1.127,27/56.215,56}{1.326,20/179.055,47} = 2.71$
2021	$\frac{22.921,93/97.923,05}{26.966,98/209.417,02} = 1.81$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Dentro de los tres años consecutivos, los resultados del apalancamiento financiero son positivos, porque el resultado ha sido mayor a uno, en el 2019 fue de 1.48, para el 2020 fue 2.71 y en el año 2021 es de 1.81, demostrando que la empresa tomó una buena decisión al contraer obligaciones con terceros, caso contrario la empresa no hubiese podido solventar los gastos en los que necesariamente incurrió.

Rentabilidad

Para medir la rentabilidad se utilizó las siguientes fórmulas:

1.- Rentabilidad Neta del Activo

El resultado esperado al aplicar el índice de rentabilidad neta del activo, como su nombre lo indica es evaluar la rentabilidad neta que la empresa ha obtenido teniendo en consideración el uso de los activos.

Tabla 15 Rentabilidad neta del activo

Años	Rentabilidad Neta del Activo
	$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$
2019	$\frac{4.944,67}{146.976,15} = 0.03$
2020	$\frac{845,45}{179.055,47} = 0.004$
2021	$\frac{17.191,45}{209.417,02} = 0.08$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

A través de este indicador se conoce si la utilidad neta obtenida cubre la inversión realizada en los activos, durante los tres años el resultado es sumamente bajo, para el año 2019 fue de 3% de utilidad por cada dólar invertido en activos, en el 2020 no llegó ni al uno por ciento puesto que el resultado es de 0.4% y para el 2021 se incrementó, a un 8%.

2. Margen Bruto

El índice de margen bruto busca conocer el beneficio directo que obtiene la empresa por la venta de un bien o servicio, luego de restar los costos de venta, en la tabla 15 se observa la información detallada de la aplicación del mencionado indicador.

Tabla 6 Margen bruto

Años	Margen bruto
	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas}}$
2019	$\frac{255.150,31 - 39.368,46}{255.150,31} = 0,85$
2020	$\frac{164.400,31 - 26.551,68}{164.400,31} = 0,83$
2021	$\frac{317.097,67 - 52.419,86}{317.097,67} = 0,83$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Para el año 2019, refleja un 85% de la actividad principal de la empresa, manteniendo las estrategias eficaz administrada de manera correcta en los costos, para el año 2020, se tuvo un porcentaje del 86% y de la misma manera para el año 2021 se obtuvo el 86% se puede considerar normal en los años analizado contando con un volumen de ventas en servicio significativo, y costos de funcionamiento bajos, esto sin tener en cuenta los gastos generales, ya que el mayor porcentaje de utilidad se encuentra en los mismos.

3. Margen Operacional

Indicador de rentabilidad que define la utilidad de la operación sobre las ventas netas, este indica si el negocio es lucrativo o no es lucrativo dependiendo del porcentaje que se obtenga, en la tabla 16 se encuentra el detalle de la aplicación de este índice.

Tabla 177 Margen operacional

Años	Margen Operacional
	$\frac{Utilidad\ operacional}{Ventas}$
2019	$\frac{7.756,35}{255,150,31} = 0.03$
2020	$\frac{1.326,20}{164.400,31} = 0.008$
2021	$\frac{26.966,98}{317.097,67} = 0.08$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

En los años analizado tenemos los siguientes porcentajes arrojado para el 2019 se cuenta con 3% de margen operacional, para el año 2020 disminuyó a casi un 2.2% seguido del año 2021 con un 8% de margen operacional, este fue el año con mayor rentabilidad, estos resultados se generan por los gastos excesivos que incurre en la empresa, una estrategia es revisar los gastos de administración y ventas para obtener una mayor utilidad.

4. Rentabilidad Neta de Ventas

El margen de la utilidad neta en venta es la medida de la rentabilidad que calcula el dinero de los ingresos después de contabilizar todos los costos y gastos, en la empresa VIMAC Cía. Ltda. al aplicar el indicador se obtuvo el siguiente detalle presentado en la tabla 17.

Tabla 18 Rentabilidad neta en ventas

Años	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)
	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$
2019	$\frac{4.944,67}{255,150,31} = 0.02$
2020t	$\frac{845,45}{164.400,31} = 0.005$
2021	$\frac{17.191,45}{317.097,67} = 0.05$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

En el año 2019 se cuenta con un porcentaje del 2% de rentabilidad neta considerándose baja la capacidad de la empresa para convertir las ventas de servicios en beneficio. En el 2020 con el 0.5% se puede ver que la rentabilidad neta disminuyó puesto que las ventas bajaron considerablemente y para el año 2021, se incrementó tan solo a un 5% manteniendo sus ingresos por encima de sus gastos, pero no como es necesario.

5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Este indicador permite identificar la rentabilidad que le ofrece a socios o accionista el capital invertido en la empresa, no se toma en cuenta los gastos financieros. En la tabla 18.

Tabla 19 Rentabilidad operacional del patrimonio

Años	Rentabilidad Operacional del Patrimonio
	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$
2019	$\frac{7.756,35}{84.460,92} = 0.09$
2020	$\frac{1.326,20}{56.215,56} = 0.02$
2021	$\frac{26.966,98}{97.923,05} = 0.27$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

En el año 2019 se cuenta con un porcentaje del 9% de rentabilidad neta considerándose baja la capacidad de la empresa para convertir las ventas de servicios en beneficio. En el 2020 con el 0.2% se puede ver que la rentabilidad neta disminuyó puesto que las ventas bajaron considerablemente y para el año 2021, se incrementó a un 27% manteniendo sus ingresos por encima de sus gastos, pero no como es necesario.

6. Rentabilidad Financiera

Es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación de los recursos propios, sin tomar en cuenta los recursos de terceros, en la tabla 19 se observa su aplicación y los resultados obtenidos.

Tabla 20 Rentabilidad financiera

Años	Rentabilidad Financiera
	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} = x100$
2019	$\frac{4.944,67}{84.460,92} = x100 = 5,85\%$
2020	$\frac{845,45}{56.215,56} = x100 = 1,50\%$
2021	$\frac{17.191,45}{97.923,05} = x100 = 17,55\%$

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

Para el año 2019 se obtuvo como resultado el 5,85% considerando como una inversión poco favorable, para el 2020, se obtuvo el 1,50% sufriendo una disminución por las consecuencias de la pandemia y para el año 2021, su porcentaje fue de 17,55% en función de los beneficios neto-obtenidos para el propietario de la empresa.

Análisis General

Una vez realizado el análisis por medio del estado de situación financiera y estados de resultados de tres años consecutivos antes, durante y después de la contingencia sanitaria nivel mundial mediante indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia se pudo determinar que siendo el año 2020 con menor rentabilidad, liquidez y con mayor nivel de endeudamiento, destacando que si la empresa no hubiera recurrido al endeudamiento, las consecuencias de la pandemia hubieran sido más fuertes, pudiendo provocar el cierre de la empresa, por otro lado, en el año 2021 se pudo solventar los

pagos por obligaciones contraídas en el anterior año, mejorando la situación financiera de la empresa.

4.1.3. Identificar las estrategias financieras aplicadas en la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la rentabilidad.

En cumplimiento del tercer y último objetivo el de identificar las estrategias financieras aplicadas en la Empresa se detalla lo siguiente:

La contingencia sanitaria COVID-19 afectó enormemente al planeta entero, tanto familia como empresas, por lo que VIMAC Seguridad Cía. Ltda. se vio obligada a establecer estrategias que le permitan mejorar la rentabilidad y expandirse a nivel nacional a continuación se detalla:

Tabla 21 Estrategias financieras aplicadas en la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

ESTRATEGIAS APLICADAS	FINANCIERAS	Reducir el personal
		Invertir en publicidad
		Realizar trimestralmente análisis financieros
		Cuidar el CRM (Gestión de relación con los clientes)
		Reducir el inventario
		Retardar deudas
		Acelerar cobros

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

4.2. Narración del caso

La empresa VIMAC Cía. Ltda. Ubicada en el Tena, permitió que se realice esta investigación enfocada en el análisis de la gestión financiera y la rentabilidad de esta, pues durante el año de pandemia atravesaron una crisis económica muy difícil, dado que la gestión financiera juega un papel vital en la liquidez y rentabilidad de la empresa, es en esta área donde se toman decisiones importantes para lograr un equilibrio óptimo entre los objetivos comerciales y los recursos financieros disponibles. Dada la importancia de la gestión financiera, los inversores necesitan

trabajar en armonía con el resto del negocio y conocer las herramientas que les permitan analizar rápidamente la información, aumentar la liquidez y, en consecuencia, la rentabilidad.

Por tanto, en la investigación realizada en la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. se aplicó los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera, desde el inicio se acudió a las oficinas de dicha empresa para recabar información importante y de esta manera conocer el giro del negocio, cómo fueron sus inicios, el desarrollo que ha tenido a lo largo de los años, entre otros aspectos y así familiarizarnos para un mejor desarrollo del análisis.

En este documento se plasmó toda la información recabada a través de la entrevista que se realizó al señor Gerente de la empresa, una vez se conoció todos los detalles se pudo justificar el porqué de esta investigación y luego se estableció tanto el objetivo general que fue evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de VIMAC Cía. Ltda., como también los objetivos específicos, aquí se propone evaluar por separado la gestión financiera, analizar la rentabilidad y por último identificar las estrategias utilizadas para el mejoramiento de dicha rentabilidad.

La parte del desarrollo del capítulo que contiene las investigaciones bibliográficas ayudó a una mejor comprensión del tema propuesto y de cada uno de los conceptos, pues el análisis realizado a cada párrafo era meticuloso para de esta manera entender el punto de vista de cada autor y así extraer la parte más importante sin cambiar su sentido.

Para realizar el estudio de la gestión financiera de la empresa VIMAC Cía. Ltda. se estableció la implementación de los análisis financieros como fue el análisis horizontal y vertical en dónde se dedujo que el año con mayor dificultad financiera fue el 2020 a causa de la pandemia, durante este período recurrieron al financiamiento con terceros para poder solventar los gastos prioritarios, cabe destacar que al inicio del año en mención comenzaron con la construcción de sus propias instalaciones, sin imaginar los acontecimientos que se iban a presentar.

Además, al aplicar los indicadores financieros de

Grupo	Indicadores
Liquidez	Liquidez corriente y capital de trabajo.
Solvencia	Endeudamiento del activo, del patrimonio, apalancamiento y apalancamiento financiero.
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo, margen bruto, margen operacional, rentabilidad neta en ventas, rentabilidad operacional del patrimonio y rentabilidad financiera.

Se concluyó que la empresa mantiene niveles de liquidez bajos, en los dos últimos años, en cuanto a la solvencia se dedujo que es positiva, por otro lado, la rentabilidad es mínima.

Grupo	Indicadores	Promedio
Liquidez	Liquidez corriente	0.75
	Capital de trabajo	-25292.27
Solvencia	Endeudamiento del activo	54%
	Endeudamiento del patrimonio	135%
	Apalancamiento	2.35
	Apalancamiento Financiero	2
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	3.8%
	Margen bruto	83%
	Margen operacional	3.9%
	Rentabilidad neta en ventas	2.5%
	Rentabilidad operacional del patrimonio	12.6%

	Rentabilidad financiera	8.3%
--	-------------------------	------

Finalmente, las estrategias financieras que aplicó el Ing. José Llori en calidad de Gerente de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. fueron:

En el año 2020 tuvo que tomar una decisión muy difícil pero no le quedaba otra alternativa que reducir su personal para de esta manera disminuir un tanto por ciento de los gastos, por lo que para el siguiente año la situación económica fluyó de mejor manera, pues la reactivación inició y pudieron abrir nuevamente plazas de trabajo.

Sobre la publicidad, no lo consideró como un gasto, todo lo contrario, es una inversión la cual brindó buenos resultados, es así que en el año 2021 para inicial la reactivación contrató una empresa externa para que maneje sus redes sociales, sitio web y amplíe su mercado, de esta manera las ventas incrementaron considerablemente.

Asimismo, el gerente consideró necesario realizar análisis financieros trimestralmente con el fin de conocer el estado de la empresa, por lo que a inicios del 2021 la contadora de la organización se encargó de presentar periódicamente dichos informes.

También, comentó que es importante mantener actualizado el CRM o Gestión de relación con los clientes, con el fin de analizar los posibles clientes y determinar las mejores opciones, atraerlos con descuentos especiales y precios únicos. Es por ello que para el 2021 empezó a hacer concursos en instituciones públicas como el Hospital General José María Velazco Ibarra del Cantón Tena, logrando conseguir contratos de guardias de seguridad.

De acuerdo con el inventario, el gerente creyó preciso reducir tanto como sea necesario sin que se vean afectadas las ventas, pues para el 2020 puso en marcha esta estrategia, logrando así para el 2021 mejorar los ingresos.

Con respecto a las deudas pendientes de pago, consideró que sean retardadas sin perjudicar la reputación de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. Llevando a cabo esta estrategia desde el 2020.

Finalmente, el gerente propietario mencionó que aceleró las deudas pendientes de cobro aplicando técnicas óptimas, con el fin de aumentar el capital propio y que no existan pérdidas de ventas futuras.

Tabla 22 Plan de acción

Estrategia	Año		
	2019	2020	2021
Reducir el personal		✓	
Invertir en publicidad			✓
Realizar trimestralmente análisis financieros			✓
Cuidar el CRM			✓
Reducir el inventario		✓	
Redactar deudas		✓	
Acelerar cobros		✓	

Fuente: VIMAC Seguridad Cía. Ltda.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez finalizado el presente trabajo de investigación se concluye que:

- Al analizar la evolución de los estados financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la medición de resultados, se encontró que el nivel de liquidez es mínimo puesto que actualmente la empresa no tiene los suficientes activos corrientes para cubrir las obligaciones a corto plazo, además el nivel de endeudamiento luego de la pandemia también se incrementó, pero fue una medida necesaria para continuar con sus actividades, porque si no se incurría en el financiamiento, la empresa no se hubiese encontrado funcionando en la actualidad.
- Luego de examinar los indicadores financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. que fueron aplicados para la verificación de los beneficios obtenidos, se halló que su rentabilidad neta es mínima pues en los tres años consecutivos oscila entre un 2% y un 5%, esto debido a que los gastos en los que incurren son demasiado elevados, la mayor parte se distribuye entre los sueldos y salarios del personal por lo cual se asume que deben realizar una evaluación exhaustiva para disminuirlos.
- Luego de identificar las estrategias financieras aplicadas en la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la rentabilidad, se conoce que durante la pandemia optaron por el despido de algunos empleados, pero al iniciar su reactivación decidieron ofertar nuevas plazas de empleo, además la mejor estrategia que han implementado es publicitar a través de una empresa experta en el área de marketing.

5.2. Recomendaciones

En base a los resultados obtenidos a continuación se plantean las siguientes recomendaciones:

- Dentro de la gestión financiera se incluyen los flujos del efectivo por lo cual se recomienda la implementación de estos para conocer tanto los ingresos como los egresos del efectivo, y al final saber si existen sobranes o déficit, así podrán tomar decisiones según sea el caso.
- Las políticas de la empresa deben estar bien establecidas para así evitar caer nuevamente en los problemas que tuvieron en el año 2019 con un inadecuado manejo de inventarios, pues existió un elevado porcentaje del mismo, representando dinero inmóvil para la entidad.
- Por último, es recomendable que de manera trimestral convoquen a una junta para analizar los estados financieros parciales y de esta manera controlar los gastos en los que están incurriendo, con el fin de erradicar los que sean innecesarios para de esta manera incrementar la utilidad de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Editorial Ambar.
- Aguirre, M. (2022). *Conoce los indicadores financieros clave para asegurar la estabilidad financiera de tu empresa*. Mexico: Mundi.
- Altamirano, C. (2018). *¿Qué tipos de análisis financiero existen?* Gestipolis.
- Amaya, L. (30 de Noviembre de 2021). *Indicadores de rentabilidad y todo lo que debe saber*. Obtenido de <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- Arimany, N., & Viladecans, C. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo*. Barcelona: Profit Editorial.
- Artega, G. (22 de Noviembre de 2021). *Fuentes primarias y secundarias: explicación con ejemplos*. Obtenido de <https://www.testsiteforme.com/fuentes-primarias-y-secundarias/>
- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- Barra, A. (08 de Abril de 2018). *El reto de la seguridad privada en América Latina*. Obtenido de <https://medium.com/@arambarra/el-reto-de-la-seguridad-privada-en-am%C3%A9rica-latina-f6120df73b2d>
- Barrero, J. (2013). *La importancia de*.
- Barrios, L. (26 de Noviembre de 2021). *Presupuesto financiero: Qué es y cómo elaborarlo*. Obtenido de <https://www.arkangeles.com/blog/presupuesto-financiero>
- Beltran, p. (2016). *Definición y Tipo de seguridad*. Colombia.
- Bravo, C. (03 de 02 de 2021). *¿Cuáles son los objetivos de la gestión financiera? 7 aspectos clave*. Obtenido de <https://www.certus.edu.pe/blog/objetivos-gestion-financiera/>
- Cabrera, C. (2005). *Principales indicadores financieros*. México: UNAM.
- Cabrera, C., Fuente, M., & Geronimo, C. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Domingo de la Ciencias*, 221.
- Cardas, D. (05 de agosto de 2019). *¿Qué es un plan financiero?* Obtenido de https://www.google.com/search?q=Plan+financiero&rlz=1C1CHBF_esEC97

7EC977&oq=Plan+financiero&aqs=chrome..69i57j0i51219.2754j0j7&source
id=chrome&ie=UTF-8

- Castell, R. (2021). *Los estados financieros*. Captio.
- Catellnou, R. (01 de Septiembre de 2021). *Los estados financieros basicos*.
Obtenido de <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Catro, J. (12 de Junio de 2017). *Importancia de la información para toma de decisiones en una empresa*. Obtenido de <https://blog.corponet.com/la-importancia-de-la-informacion-para-la-toma-de-decisiones-en-la-empresa#subt1>
- Ceballos, M., Cuastumal, B., & Moreno, A. (2016). *La Administración Financiera y la importancia del Presupuesto como base para el ahorro*. Ecuador: Digital Publisher.
- Chavez, J. (2020). *¿Qué son las Finanzas? Concepto*.
<https://www.ceupe.com/blog/finanzas.html>.
- Comisión Nacional Supervisora de empresas y valores . (1983). *Indicadores financieros de empresas inscritas en bolsa*. Lima: Benson.
- Córdoba, M. (2015). *Gestion financiera*. Bogota: Ciencias Administrativas Contabilidad y Finanzas.
- Coronado, M. (06 de 2020). *UAEH*. Obtenido de
<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/19648/perdida-ganancias-estado.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Coto, A. (27 de 01 de 2021). *Objetivo y funcion de la gestion financiera*. Obtenido de
<https://www.linkedin.com/pulse/objetivo-y-funci%C3%B3n-de-la-gesti%C3%B3n-financiera-alejandro-coto-ch-/?originalSubdomain=es>
- Erraez, Q. (2015). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa bioagro*. Cuenca: Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca.
- Estupiñan, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: Ecoe.
- Garcia, P. V. (2018). *Inteducción a las finanzas*. Mexico: Grupo editorial Patria.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero*. México: Grupo editorial Patria.
- Gardey, A. (2021). *Concepto de*. Obtenido de <https://definicion.de/seguridad/>
- Gasbarrino, S. (21 de Abril de 2021). *Introducción al plan financiero: sus elementos y pautas para diseñarlo*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/plan-financiero>

- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Gómez, R. (23 de 06 de 2009). *UGR*. Obtenido de <https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/GestionFinanc/GestionFinanciera.pdf>
- Guerra, N. (03 de Mayo de 2021). *Toma de decisiones*. Obtenido de <https://eiposgrados.com/blog-direccion-financiera/importancia-de-la-toma-de-decisiones/>
- Hernández, N. E. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y desarrollo*, 151, 161-173.
- Huerta, T., Suarez, E., Jadán, R., & Jimenéz, B. (2020). Diseño de un modelo de gestión. Base científica y práctica para su elaboración. *Scielo*.
- IASC. (1985). *Deloitte*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/EI%20Marco%20Conceptual%20para%20la%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>
- Incibe. (2015 de Marzo de 2018). *La seguridad vista desde sus inicios*. Obtenido de <https://www.incibe.es/protege-tu-empresa/blog/seguridad-desde-inicio>
- International Accounting Standards Board. (1973). *Deloitte*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Laoyan, S. (17 de Agosto de 2022). *Toma de decisiones: definición, pasos, tipos y características*. Obtenido de <https://asana.com/es/resources/decision-making-process>
- Loor, F. (03 de Junio de 2019). *Rentabilidad Financiera: Concepto y Cálculo*. Obtenido de <https://www.difbroker.com/es/articulos/rentabilidad-financiera-concepto-y-calculo/>
- López, A. (2010). *Gestión financiera*. Madrid: Centro de Estudios Ramón Areces.
- Lorenzana, D. (26 de 03 de 2020). *Emprendepyme*. Obtenido de https://www.emprendepyme.net/tipos-de-analisis-financiero.html?utm_source=dlvr.it&utm_medium=twitter

- Macou, J. (2020). *Análisis de los estados financieros de una empresa*. Colombia: APD.
- Magueyal, J. (2018). *Estado de flujos de efectivo, un misterio resuelto*. México: Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutierrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Dialnet*, 87-106.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutierrez, N. (2021). *Análisis financiero*. Machala: Digital Publisher.
- Martínez, A. (10 de Julio de 2022). *Definición de Gestión*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/gestion/>.
- Martinez, F. C. (2016). La globalización y la gestión financiera internacional. *ciencias administrativas y sociales*, 16.
- Martínez, G. (30 de 06 de 2021). *Retos Directivos*. Obtenido de <https://retos-directivos.eae.es/consejos-basicos-para-la-toma-de-decisiones-financieras/>
- Martinez, N. (2020). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones para la empresa*. V Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica.
- Martínez, S. A. (2020). *Análisis horizontal*. Colombia: Gerencia.
- Matias, R. (06 de Julio de 2022). *Toma de decisiones: Qué es, Proceso e Importancia*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/>
- Maza, P. (2020). *MEF*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES
- Mencos, A. (2020). *Análisis Dupont*. Economiapedia.
- Mora, C. A. (15 de Mayo de 2014). *¿Qué son las finanzas?*. Obtenido de <https://www.eafit.edu.co/escuelas/economiayfinanzas/departamento-finanzas/acerca-del-departamento/Paginas/que-son-las-finanzas.aspx>
- Muñoz, E. (2020). *¿Qué es una empresa?* CEUPE.
- Murillo, o., & Coronel, M. (12 de Junio de 2019). *¿Cuál es la importancia de un Análisis Financiero?* Obtenido de <https://krestonbsg.com.mx/analisisfinanciero/>
- Nava, R. (2020). *Métodos y tipos de análisis financiero - CEUPE*. CEUPE.

- Orellana, P. (05 de Junio de 2020). *Método analítico*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/metodo-analitico.html>
- Paglione, D. (21 de Noviembre de 2019). *La importancia de la Rentabilidad*. Obtenido de <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/la-importancia-de-la-rentabilidad>
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC.
- Pérez, J., & Veiga, C. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. España: Esic.
- Perez, P. J. (2021). *Definicion.de: Concepto de gestión*. Obtenido de <https://definicion.de/gestion/>
- Pérez, P. J., & Gardey, A. (28 de Noviembre de 2019). *Rentabilidad financiera: ¿cómo se calcula?* Obtenido de <https://escuelafintech.com/que-es-rentabilidad-financiera/>
- Prana. (27 de Octubre de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?* Obtenido de <http://dfconsultores.com.uy/novedades/22-que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio.html>
- Quintanilla, S. A. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. - 2019*. Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Ramos, P. A., & Jaramillo, A. (2017). *La encuesta*. <https://www.javeriana.edu.co/blogs/jaramilloangela/files/La-encuesta.pdf>.
- Rodríguez, G. (26 de Junio de 2017). Ministerio del Interior verifica la legalidad de empresas de seguridad privada con operativos de control. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Rosillo, J. (2004). *Modelos de evaluación de riesgo en decisiones financieras*. Colombia: Arco impresiones.
- Rosillo, R. D. (19 de Marzo de 2018). *¿Por qué es importante llevar buenas finanzas?* Obtenido de <https://noticias.utpl.edu.ec/importancia-de-las-finanzas-en-ecuador>
- Santandeu, E. (2000). *Manual de Finanzas*. Barcelona: Gestión S.A.
- Sarah, L. (26 de Octubre de 2021). *Toma de decisiones: definición, pasos, tipos y características*. Obtenido de <https://asana.com/es/resources/decision-making-process>

- Segovia, C. (2019). *Importancia de los estados financieros*.
<https://www.euroinnova.ec/blog/que-son-los-estados-financieros-y-su-clasificacion#iquestqueacute-son-los-estados-financieros-y-su-clasificacioacuten>.
- Soreano, J. (2016). *¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?* Mundi.
- Sosa, N. (2021). *Definición de Rentabilidad*.- En <https://economia.org/rentabilidad.php>. Economía .
- Sotomayor, A. L. (30 de Diciembre de 2020). *Estados financieros e importancia*.
 Obtenido de <https://www.master-valencia.com/economia/estados-financieros/>
- Sulca, G., Efrain, B., & Veronica, E. (2016). *Analisis Financiero*. Analisis Financiero.
- Superintendencia de Compañías. (26 de 04 de 2021). *Supercias*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tamayo, J. (17 de Agosto de 2020). *La importancia de los estados financieros*.
 Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/2020/08/17/la-importancia-de-los-estados-financieros/>
- Thompson, I. (2019). *Dfinición de empresa*. Mexico: Promonegocios.net.
- Torre, P. A. (2021). *La Gestión Financiera de la Empresa*. *Facultad Nacional del Callao*, 13.
- Ucha, F. (2016). *Definición de Financiera*. Bogata : EduFinet.
- Vizcaíno, V. A. (21 de Septiembre de 2020). *Fuentes primarias y secundarias. ¿Por qué no abusar de las últimas?* Obtenido de <https://www.revistacomunicar.com/wp/escuela-de-autores/fuentes-primarias-y-secundarias-por-que-no-abusar-de-las-ultimas/>
- Zanatta, M. (20 de Octubre de 2021). *Proceso en la toma de decisiones*. Obtenido de <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>

ANEXOS

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Razón Social VIMACSEGURIDAD VIMAC SEGURIDAD CIA.LTDA.		Número RUC 1591717096001
Representante legal • LLORI LICUY JOSE JAVIER		
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro 04/04/2017	Fecha de actualización 26/05/2021	Inicio de actividades 04/04/2017
Fecha de constitución 27/12/2016	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 2 / NAPO / TENA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario		
Ubicación geográfica		
Provincia: NAPO Cantón: TENA Parroquia: TENA		
Dirección		
Barrio: SAGRADO CORAZON DE JESUS Calle: AV DEL CHOFER Número: S/N Intersección: CALLE ITA Número de piso: 0 Referencia: DIAGONAL A LA CANCHA CUBIERTA DE VISTA HERMOSA		
Medios de contacto		
Teléfono trabajo: 062670573 Email: josellori@yahoo.es Celular: 0982426154		
Actividades económicas		
<ul style="list-style-type: none"> • F43210202 - INSTALACIÓN DE SISTEMAS DE ILUMINACIÓN, SISTEMAS DE ALARMA CONTRA ROBOS(INCLUYE MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN), • N80100301 - SERVICIOS DE GUARDIAS DE SEGURIDAD. 		
Establecimientos		
Abiertos	Cerrados	
1	0	
Obligaciones tributarias		
<ul style="list-style-type: none"> • ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO • ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA • ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES - ANUAL • ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI 		
		1/2
www.sri.gob.ec		

Razón Social
VIMACSEGURIDAD VIMAC SEGURIDAD
CIA.LTDA.

Número RUC
1501717096001

- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- 2011 DECLARACION DE IVA

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.afp.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000109062
Fecha y hora de emisión: 12 de enero de 2022 17:08
Dirección IP: 10.1.2.25

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAD-DOERDCC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.