



ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**APLICACIÓN DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA A LA
EMPRESA VIPRISEP CÍA LTDA.**

AUTOR: VANESSA CUMBAL GRANIZO

**TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PREVIO LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERÍA EN FINANZAS CONTADORA PÚBLICA -
AUDITORA**

DIRECTOR: Ing. José Efraín Morales Villagómez

CODIRECTOR: Ing. Víctor Julio Ulcuango

AÑO 2013

**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS, AUDITORIA – CPA**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Vanessa Cumbal Granizo

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado **APLICACIÓN DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA VIPRISEP CÍA LTDA.**, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan en el párrafo correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Sangolquí, mayo 2013

Vanessa Cumbal Granizo

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS, AUDITORIA - CPA

CERTIFICADO

Ing. José Morales

Ing. Víctor Ulcuango

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado **APLICACIÓN DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA VIPRISEP CÍA LTDA**, realizado por Vanessa Cumbal Granizo, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (PDF). Autorizan a Vanessa Cumbal Granizo que lo entregue al Eco. Juan Lara, en su calidad de Director de la Carrera.

Sangolquí, mayo 2013

Ing. José Morales

DIRECTOR

Ing. Víctor Ulcuango

CODIRECTOR

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS, AUDITORIA - CPA

AUTORIZACIÓN

Yo, Vanessa Cumbal Granizo

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo titulado **APLICACIÓN DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA VIPRISEP CÍA LTDA**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, mayo 2013

Vanessa Cumbal Granizo

DEDICATORIA

Este trabajo es una investigación que se ha realizado con el objetivo de cumplir las metas planteadas por toda mi familia.

Primero quiero agradecer a Dios y la Virgen del Cisne, por cada minuto de vida, por cada paso que me ha permitido dar, y sobre todo porque han brindando de muchas alegrías y retos a mi vida y a la de mi familia y permitiendo esforzarme para concluir con este trabajo.

Quiero dedicar este trabajo a mi familia que es muy importante en el desarrollo de mi vida, primero a mi hija Camila que es la luz que me llena de ánimo y fuerzas para no decaer antes las situaciones adversas y que me ha permitido llenarme de mucho valor y dedicación para culminar con éxitos esta investigación, a toda mi familia ya que con su sacrificio y amor ha permitido que cumpla con las anhelos propuestos y que llegue a ser una profesional para el bienestar de la familia.

A mis padres Silvio y Marilyn quienes son los que me dieron la vida y me inculcaron de valores y mucha perseverancia para alcanzar todos los sueños y sobre todo porque me han apoyado incondicionalmente en todos los aspectos de mi carrera estudiantil.

A mi hermana Sharon que es un apoyo constante que con su cariño ha estado al pendiente de todas las circunstancias que vivimos diariamente.

A mi familiares que han aportado con su granito de arena para que este sueño llegue a ser realidad y pueda decir que he culminado un paso más en la construcción de un camino exitoso y fructífero.

Y por último a mis amigos y todas esas personas que me dieron una palabra de aliento para no desmayar y seguir adelante con el trabajo para que llegue a feliz término y lo es a través de este título de tercer nivel.

Vanessa Cumbal Granizo

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por toda la sabiduría e inteligencia impartida la cual me ha permitido la culminación exitosa de esta investigación

También quiero agradecer a mis profesores, en primer lugar a mi Director. Ing. José Morales quién ha dedicado su tiempo para guiar y facilitar sus conocimientos para el desarrollo de esta investigación y sobre todo por estuvo pendiente para que este trabajo concluya de la mejor manera, a mi Codirector el Ing. Víctor Ulcuango quien ha estado pendiente porque el trabajo este enmarcado en los estándares de calidad y pueda proveer de nuevos conocimientos a las personas que lo necesiten.

Quiero agradecer a mi familia la parte más importante de mi vida quien me han brindado su tiempo y esfuerzo y a todos esas personas que de una u otra manera permitieron que esta investigación salga adelante.

Por último quiero brindar un agradecimiento especial a la compañía VIPRISEP CÍA. LTDA. Que me proporcionaron la información necesaria para este trabajo y sobre todo que su contribución está dada en los nuevos resultados propuestos en este proyecto.

Vanessa Cumbal Granizo

INDICES DE CONTENIDOS

RESUMEN	1
ABSTRACT	3
CAPITULO I	5
1. ASPECTOS GENERALES.....	5
1.1. La empresa.....	5
1.1.1. Reseña histórica.....	5
1.1.2. Características.....	6
1.1.3. Filosofía empresarial.....	6
1.1.3.1. Visión:.....	6
1.1.3.2. Misión.....	7
1.1.3.3. Objetivo.....	7
1.1.3.4. Servicios.....	8
1.1.3.5. Estructura organizativa.....	8
1.1.4. Objetivos del proyecto.....	9
1.1.4.1. Objetivo general.....	9
1.1.4.2. Objetivos específicos.....	9
1.2. Metodología.....	9
1.2.1. Metodo deductivo.....	9
1.2.1.1. Investigación histórica.....	10
1.2.1.2. Investigación documental.....	10
1.2.2. Técnicas de investigación.....	10
1.2.2.1. La entrevista.....	10
1.3. Hipótesis.....	11
1.4. Marco teórico.....	11

1.5.	Marco conceptual	18
1.6.	Identificación del problema	21
1.7.	Justificación	23
CAPITULO II.....		24
2.	ANÁLISIS SITUACIONAL	24
2.1.	Análisis externo	24
2.1.1.	Macroambiente	24
2.1.1.1.	Factores sociales	25
2.1.1.1.1.	Desocupación.....	25
2.1.1.1.2.	Subocupación.....	25
2.1.1.1.3.	Poblacion urbana en condiciones de pobreza	27
2.1.1.1.4.	Coficiente de gini a nivel urbano.....	28
2.1.1.1.5.	Bono de desarrollo humano	28
2.1.1.1.6.	Salud, educación y vivienda	29
2.1.1.1.7.	Nivel de ingresos vs. Canasta básica	30
2.1.1.2.	Factores económicos	31
2.1.1.2.1.	Producto interno bruto	32
2.1.1.2.2.	Riesgo país.....	34
2.1.1.2.3.	Inflaciòn.	36
2.1.1.2.4.	Presupuesto general del estado	39
2.1.1.3.	Factores tecnológicos	40
2.1.1.4.	Factores ambientales	41
2.1.1.5.	Factores políticos.....	41
2.1.1.5.1.	Entorno político de cara a las elecciones 2013	45
2.1.1.6.	Seguridad en el ecuador	46
2.1.2.	Microambiente.....	49

2.1.2.1.	Clientes	49
2.1.2.2.	Competencia	50
2.1.2.3.	Productos	51
2.1.2.4.	Las 5 fuerzas de proter	52
2.2.	Análisis interno.....	53
2.2.1.	Administrativos	53
2.2.1.1.	Area: gerencia general.....	53
2.2.1.2.	Area: recursos humanos	54
2.2.2.	Financieros.....	55
2.2.2.1.	Area: contabilidad.....	55
2.2.2.2.	Area: tesoreria.....	56
2.2.3.	Marketing.....	56
2.2.3.1.	Area: comercial.....	56
2.2.4.	Servivios profesionales.....	57
2.2.4.1.	Area: seguridad.....	57
2.3.	Matriz foda	59
2.3.1.	Matrices	60
2.3.1.1.	Matriz de potencialidades	62
2.3.1.2.	Matriz defensivas.....	64
CAPITULO III		66
3.	DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA	66
3.1.	Balance de situación general (2010-2011-2012).....	67
3.2.	Estado de resultados (2010-2011-2012)	68
3.3.	Análisis vertical	69
3.3.1.	Balance general.....	69
3.3.2.	Estado de resultados	70

3.4.	Análisis horizontal	71
3.4.1.	Balance general.....	71
3.4.2.	Estado de resultados	72
3.5.	Indicadores financieros.....	73
3.5.1.	Indicadores de liquidez.....	73
3.5.2.	Indicadores de apalancamiento.....	74
3.5.3.	Indicadores de actividad	74
3.5.3.1.	Plazo promedio de cobro	75
3.5.3.2.	Plazo promedio de pago.....	76
3.5.3.3.	Relacion plazo promedio de cobro vs. Plazo promedio de pago.....	76
3.5.4.	Indicadores de rentabilidad.....	78
3.5.4.1.	Margen de utilidad.....	79
3.6.	Análisis financiero.....	79
3.6.1.	Balance de situación general	80
3.6.1.1.	Activos.....	80
3.6.1.1.1.	Activos corrientes	80
3.6.1.1.2.	Activo no corriente	84
3.6.1.2.	Pasivo.....	87
3.6.1.2.1.	Pasivo corriente	87
3.6.1.2.2.	Pasivo no corriente	90
3.6.1.3.	Patrimonio	91
3.6.2.	Estado de resultados	93
3.6.2.1.	Ingresos.....	93
3.6.2.1.1.	Ingresos operacionales.....	93
3.6.2.1.2.	Ingresos no operacionales.....	95
3.6.2.1.3.	Prespectivas del mercado.....	95

3.6.3.	Gastos	97
3.6.3.1.	Gastos de operación.....	97
3.6.3.2.	Gastos de administracion.....	99
3.6.4.	Análisis de gestión del efectivo	102
3.6.4.1.	Ciclo de caja	102
CAPITULO IV		103
4.	ESTRATEGIAS PLANTEADAS.....	103
4.1.	Planteamiento de estrategias.....	103
4.1.1.	Manejo de efectivo	104
4.1.2.	Capital de trabajo.....	106
4.2.	Manejo de cartera	109
4.2.1.	Criterios de politica de crédito.....	109
4.2.2.	Análisis de crédito	110
4.3.	Pasivo corriente	113
4.3.1.	Cuentas por pagar	113
4.3.2.	Obligaciones sociales por pagar	113
4.4.	Plan financiero.....	114
4.4.1.	Inversiones.....	114
4.4.2.	Financiamiento	118
4.4.3.	Planeacion de flujos de caja.....	119
4.5.	Administración de ventas	119
4.6.	Presupuesto de costos y gastos	121
4.6.1.	Gastos relacionados con los empleados.....	122
CAPÍTULO V.....		126
5.	SIMULACION DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA	125
5.1.	Aplicación práctica.....	125

5.1.1.	Balance general proyectado (2012-2013).....	126
5.1.2.	Estado de resultados proyectado.....	128
5.1.2.1.	Ingresos operacionales.....	130
5.1.2.2.	Gastos de operación.....	131
5.1.2.3.	Gastos de administración.....	133
5.1.2.4.	Indicadores financieros.....	139
5.1.2.5.	Flujo de caja.....	144
5.2.	Resultados obtenidos	145
5.2.1.	Calculo de la tmar.....	145
5.2.2.	Cálculo del van y la tir.....	146
5.2.3.	Relación costo/beneficio.....	147
5.2.4.	Periodo de recuperación	148
5.2.5.	Punto de equilibrio.....	148
5.3.	Manejo de escenarios.....	149
	CAPITULO VI	156
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	156
6.1.	Conclusiones.....	156
6.2.	Recomendaciones	158
	BIBLIOGRAFÍA.....	159
	ANEXOS	161

INDICE DE TABLAS

Tabla Nro. 01 Información de la empresa.....	6
Tabla Nro. 02 Producto interno bruto	32
Tabla Nro. 03 Riesgo país (puntos).....	34
Tabla Nro. 04 Inflación (porcentual)	36
Tabla Nro. 05 Inflación mensual año 2012.....	37
Tabla Nro. 06 Presupuesto general del estado	39
Tabla Nro.07 Inversión del país en investigación y desarrollo(2012)	40
Tabla Nro. 08 Clientes	49
Tabla Nro. 09 Índices de liquidez	73
Tabla Nro. 10 Índices de apalancamiento	74
Tabla Nro. 11 Índices de actividad	74
Tabla Nro. 12 Índices de actividad	75
Tabla Nro. 13 Índices de rentabilidad.....	78
Tabla Nro. 14 Análisis de cartera.....	82
Tabla Nro. 15 Activos fijos año 2012	85
Tabla Nro. 16 Índice de inversión.....	87
Tabla Nro. 17 Cuentas por pagar	88
Tabla Nro. 18 Obligaciones sociales por pagar	89
Tabla Nro. 19 Préstamos por pagar.....	91
Tabla Nro. 20 Gastos de operación	98
Tabla Nro. 21 Gastos de administración	100
Tabla Nro. 22 Aporte accionario.....	107
Tabla Nro. 23 Impuestos	109
Tabla Nro. 24 Ciclo de conversión de efectivo.....	112

Tabla Nro. 25 Plazos para cuenta por cobrar	112
Tabla Nro. 26 Inversión en activos fijos	115
Tabla Nro. 27 Activos fijos.....	116
Tabla Nro. 28 Depreciación activos fijos.....	117
Tabla Nro. 29 Aumento de capital social.....	118
Tabla Nro. 30 Ingresos proyectados para 5 años	120
Tabla Nro. 31 Mano de obra correspondiente a los empleados que desempeñan en la parte operativa	122
Tabla Nro. 32 Detalle de horas extras.....	123
Tabla Nro. 33 Beneficios sociales.....	123
Tabla Nro. 34 Uniformes	124
Tabla Nro. 35 Ingresos operacionales.....	130
Tabla Nro. 36 Gastos de operación	131
Tabla Nro. 37 Gastos de administración.....	133
Tabla Nro. 38 Balance general.....	135
Tabla Nro. 39 Tasa mínima aceptable de rentabilidad.....	145
Tabla Nro. 40 Flujo de caja descontado.....	146
Tabla Nro. 41 VAN y TIR	146
Tabla Nro. 42 Relación costo/beneficio.....	147
Tabla Nro. 43 Periodo de recuperación.....	148
Tabla Nro. 44 Punto de equilibrio.....	149
Tabla Nro. 45 Escenarios	154

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico Nro. 01 Logotipo VIPRISEP	7
Gráfico Nro. 02 Organigrama Estructural.....	8
Gráfico Nro. 03 Árbol De Problemas	22
Gráfico Nro. 04 Desocupación Total Y Por Sexo.....	25
Gráfico Nro. 05 Subocupación Total Y Por Sexo.....	26
Gráfico Nro. 06 Distribución De La Población Económicamente Activa (2012)	26
Gráfico Nro. 07 Población Urbana En Condiciones De Pobreza.....	27
Gráfico Nro. 08 Coeficiente de GINI A Nivel Urbano	28
Gráfico Nro. 09 Ingreso Familiar Mensual, Costo de la Canasta Básica y Vital.....	28
Gráfico Nro. 10 Producto Interno Bruto	33
Gráfico Nro. 11 Riesgo País.....	35
Gráfico Nro. 12 Inflación Anual	36
Gráfico Nro. 13 Inflación Acumulada Del IPC Por Sector Económicos.....	38
Gráfico Nro. 14 Gasto e Inversión En Protección Ambiental (Año2012).....	41
Gráfico Nro. 15 Presidente y Vicepresidente.....	45
Gráfico Nro. 16 Personas Que Han Sido Víctimas De Algún Tipo De Delito(2012).....	47
Gráfico Nro. 17 Principales Problemas De Seguridad.....	48
Gráfico Nro. 18 5 Fuerzas De Porter Para VIPRISEP CÍA Ltda.....	53
Gráfico Nro. 19 Plazo Promedio De Cobro	75
Gráfico Nro. 20 Plazo Promedio De Pago	76
Gráfico Nro. 21 Relación PPC Vs. PPP	76
Gráfico Nro. 22 Margen De Utilidad	79
Gráfico Nro. 23 Activo Corriente	80
Gráfico Nro. 24 Activo Corriente	81

Gráfico Nro. 25 Activo Corriente Vs. Pasivo Corriente	84
Gráfico Nro. 26 Pasivo Corriente.....	88
Gráfico Nro. 27 Relación Deuda Activo Total	90
Gráfico Nro. 28 Patrimonio.....	92
Gráfico Nro. 29 Índice De Propiedad	93
Gráfico Nro. 30 Ingresos.....	94
Gráfico Nro. 31 Ingresos Gráfico Pastel	95
Gráfico Nro. 32 Gastos Operacionales.....	99
Gráfico Nro. 33 Ingresos Vs Gastos	104
Gráfico Nro. 34 Implementos De Seguridad.....	115
Gráfico Nro. 35 Uniformes	124

RESUMEN

En Ecuador existe una gran variedad de actividades económicas en las que se pueden desempeñar las organizaciones ya sean estas pequeñas, medianas o grandes, dependiendo de su condición, estructura, manejo financiero y el sector económico al que desean pertenecer, por tal razón las empresas realizan un análisis minucioso previamente estructurado dentro del cual examinan el impacto de variables internas y externas del entorno, para determinar oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades con las cuales se pueden establecer acciones preventivas y formular estrategias que permitan trazar un horizonte positivo y fijar el futuro de la compañía identificando actividades en las cuales especializarse para contribuir con la economía país y poder generar fuentes de empleo que ayudan a disminuir índices de desempleo y de subempleo.

En este sentido y percibiendo como oportunidad el mercado de seguridad privada se han creado entes enfocados en proporcionar servicios de vigilancia, seguridad privada, monitoreo, rastreo satelital y demás actividades enfocados a este sector, con la finalidad de brindar protección a personas como a bienes inmuebles, ya que han considerado de acuerdo a las estadísticas que es uno de los sectores más vulnerables debido a los altos índices de violencia y delincuencia que se vienen suscitando en el país.

Por ello esta investigación está basada en el estudio de una empresa especializada en este servicio como lo es VIPRISEP CIA LTDA. Compañía legalmente constituida que ha visto este sector como un medio que le puede ayudar a posicionarse como compañía y a mantener un crecimiento constante a nivel administrativo y financiero; generando valor a través del servicio de seguridad y vigilancia privada el cual proporcionará confianza a la sociedad ecuatoriana.

Por tal razón el manejo del área financiera es de vital importancia ya que este le permite generar resultados económicos, es aquí donde la empresa presenta varios problemas que no le han permitido cumplir con sus objetivos organizacionales, por este motivo la investigación está fundamentada en proponer un modelo de gestión financiera

que le permita mejorar sus indicadores económicos en base a una mejor rentabilidad, un crecimiento considerable y beneficios económicos para sus empleados y para los socios.

El modelo de gestión financiera propone la aplicación de estrategias a través de la simulación de estados financieros proyectados, los cuales permitan mejorar considerablemente el funcionamiento tanto en la parte financiera como económica logrando así la expansión a nuevos mercados y sobre todo beneficios económicos favorables que permitan la toma de decisiones acertadas para poder crecer en un sector que constantemente se está innovando y está proporcionando los mejores servicios para la satisfacción de los clientes.

Este trabajo sustentará el crecimiento de la compañía y la maximización de las utilidades a través de la aplicación de 6 capítulos, los cuales se dividen así: Capítulo I fundamentará la realización del trabajo de investigación a través del conocimiento a fondo de la compañía, el Capítulo II analiza el ambiente interno y externo de la empresa, el cual permite generar el análisis FODA, dentro del cual encontramos fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, para poder detectar los problemas más graves que se mantiene en el funcionamiento, el Capítulo III está enfocado en realizar un análisis financiero completo para determinar los problemas referentes a liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad, en el Capítulo IV se proponen estrategias que ayudarán al funcionamiento financiero y lograr un mejores presentación de resultados económicos, para el Capítulo V se realiza el modelo de gestión financiera en el cual se aplican la estrategias las cuales permitirán mostrar nuevos resultados a través de los Estados Financieros, permitiendo que los socios tomen decisiones en base a los nuevos indicadores financieros. Y por último el Capítulo VI nos presenta las conclusiones y recomendaciones del trabajo propuesto.

ABSTRACT

In Ecuador there are a variety of economic activities in which organizations can work whether small, medium or large, depending on condition, structure, financial management and economic sector they want to belong, for that reason companies make careful analysis previously structured within which examines the impact of internal and external variables of the environment, to identify opportunities, threats, strengths and weaknesses with which we can establish and develop strategies to chart a positive horizon and secure the company's future activities to contribute to the country's economy and to generate jobs that help reduce unemployment and underemployment.

In this sense and analyzing the private security market have been created companies focused on providing services, private security, monitoring, satellite tracking and other activities focused on this sector, in order to provide protection to persons and property, this market has considered according to statistics one of the most vulnerable due to high levels of violence and crime that have been raising in the country.

Hence, this research is based on the study of a company specializing in this service your name is VIPRISEP CIA LTDA. Legally established company that has seen the sector as a means that can help position itself as a growth company and maintain constant administrative and financial level, creating value through service security and private security which will provide confidence to the Ecuadorian society.

For that reason, the financial management is vital as this allows you to generate economic performance, this is where the company has several problems that have not allowed to meet their organizational objectives, which is why research is based on proposing a financial management model that improve its economic indicators based on improved profitability, significant growth and economic benefits for their employees and partners.

The financial model proposes the implementation of strategies through simulation of projected financial statements, which will improve performance significantly in the financial and economic and thus achieving economic into new markets that allow making the right decisions to grow in an industry that is constantly innovating and providing the best services for customer satisfaction.

This work will support the company's growth and profit maximization through application of six chapters, which are divided as follows: Chapter I base the realization of the research through in-depth knowledge of the company, the Chapter II analyzes the internal and external environment of the company, which can generate the SWOT analysis, in which we find strengths, weaknesses, opportunities and threats, in order to detect the most serious problems in the operation, Chapter III focuses in complete financial analysis to determine the problems concerning liquidity, leverage, profitability and activity, in Chapter IV proposes strategies that will help the financial performance and achieve better economic results presentation to Chapter V is the made financial management model in where apply the strategies which will enable new results through financial statements, allowing the partners to make decisions based on the latest financial indicators. Finally Chapter VI presents the conclusions and recommendations of the proposed work.

CAPITULO I

ANTECEDENTES

1. ASPECTOS GENERALES

1.1. LA EMPRESA

Una empresa es una unidad productiva dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro. En general, se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y, por el que se obtengan beneficios. *Recuperado de <http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-empresa>*

1.1.1. RESEÑA HISTÓRICA

VIPRISEP Vigilancia Privada y Seguridad Personal es una compañía de responsabilidad limitada creada el 04 de Junio de 1996, por el Señor Luis Cumbal Muñoz sargento retirado de la Policía Nacional, esta empresa se crea con la finalidad de promover fuentes de empleo y lograr resultados económicos positivos, es por ello que se constituye como empresa familiar teniendo como socios al Señor Luis Cumbal, Sra. Miriam Cumbal, José Cumbal, Remigio Cumbal y Francisca Cumbal. A partir del año 1996 empieza sus actividades brindando servicios de seguridad a nivel residencial y empresarial, en compañías como el Colegio LETORT, Cuerpo de Ingenieros Civiles, con los cuales se empieza a constituir y a formar parte del mercado. En el año 1998 empieza a proporcionar más servicios, lo que le permite aumentar su número de clientes, ya en el año 2000 obtiene su permiso otorgado por la Comandancia y la Policía Nacional y se convierte en uno de las 100 empresas de seguridades regularizadas y aptas para prestar estos servicios.

En el año 2010 la empresa tuvo un crecimiento en sus ventas del 5% y por ende posee un mayor número de clientes pero no lo suficiente para sustentar sus gastos, por lo que en la actualidad su posición es desfavorable con un serie de problemas

financieros, cuenta con 25 empleados en el área administrativa, financiera, operativa y supervisión.

1.1.2. CARACTERÍSTICAS

VIPRISEP CÍA LTDA., es una compañía dedicada a la prestación de servicios de vigilancia privada y seguridad personal en la Ciudad de Quito constituida y aprobada con el expediente número 53542 por la Superintendencia de Compañías, RUC 1791318064001, cuya ubicación es la calle Manuel Larrea N12-35 y Santa Prisca Edificio ISSIS PLAZA of. 301.

TABLA Nro. 01: INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

Expediente:	53542	RUC:	1791318064001	Fecha de Constitución:	04/06/1996
Plazo Social:	04/06/2046	Tipo de Compañía:	RESPONSABILIDAD LIMITADA	Nacionalidad:	ECUADOR
Oficina de Control:	QUITO	Situación Legal:	ACTIVA	Correo Electrónico:	
Provincia:	PICHINCHA	Cantón:	QUITO	Ciudad:	QUITO
Calle:	MANUEL LARREA	Número:	N12-35	Intersección:	SANTA PRISCA
Piso:	3	Edificio:	ISIS PLAZA OF 301	Barrio:	SANTA PRISCA
Teléfono:	2572805	Fax:			
Capital Suscrito:	10.072,00	Capital Autorizado:	0.00	Valor x Acción:	1.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

1.1.3. FILOSOFÍA EMPRESARIAL

1.1.3.1. VISIÓN:

Para el año 2014 seguir manteniendo la fidelidad de los clientes existentes y ampliar los servicios a todo el país con responsabilidad social enfocado en la satisfacción del cliente a través de la calidad y optimización de recursos.

1.1.3.2. MISIÓN

Prestar un servicio de seguridad privada de calidad garantizando la protección a la vida y bienes de nuestros usuarios de manera oportuna y personalizada; y seguridad electrónica cumpliendo con los compromisos adquiridos con nuestros clientes, utilizando tecnología de punta a fin de garantizar la seguridad de nuestros clientes y la tranquilidad de nuestro personal operativo y administrativo.

GRÁFICO No. 01 LOGOTIPO VIPRISEP



Fuente: VIPRISEP. CÍA LTDA.

Elaborado: VIPRISEP. CÍA LTDA.

1.1.3.3. OBJETIVO

Nuestra empresa tiene como objetivo, seguridad, integración, compromiso, implicación, motivación, iniciativa propia, profesionalidad y sobre todo saber reaccionar eficazmente ante cualquier adversidad que se presente. Para conseguir todas estas aptitudes hemos ideado una fórmula que reúne cuatro requisitos:

- Selección del personal
- Formación
- Preparación
- Medios de control,
- Todo en su conjunto obtiene como resultado unos servicios de vigilancia ejemplar y eficaz

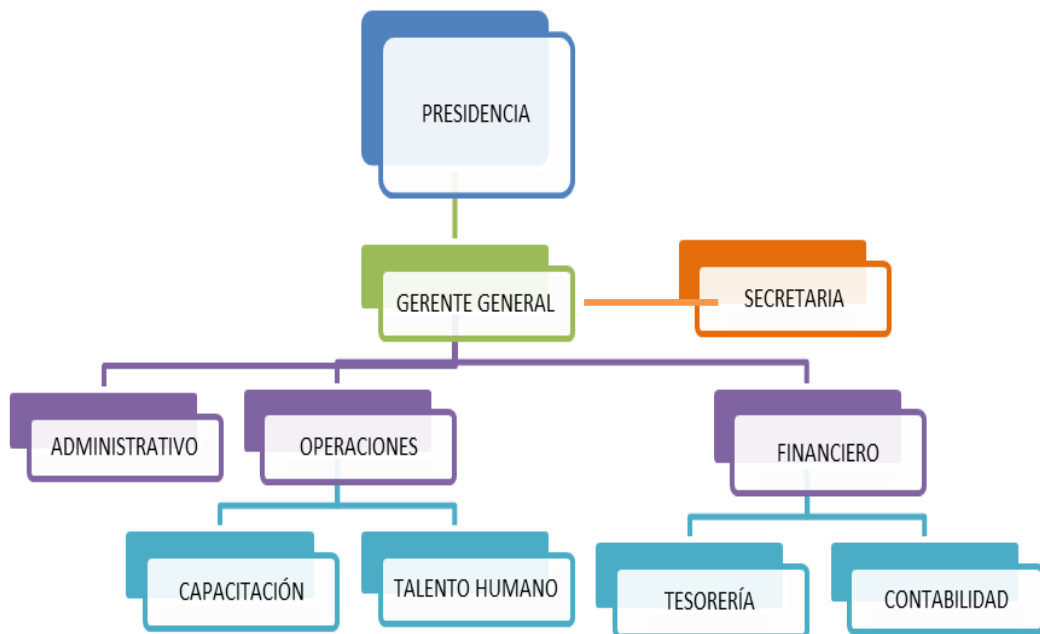
1.1.3.4. SERVICIOS

La inversión en servicio de seguridad, disponemos de varias opciones:

- a) Servicio de 24 horas diarias durante los 365 días del año.
- b) Servicio de 12 horas diurnas o nocturnas durante los 365 días del año.
- c) Servicio de 12 horas diurnas o nocturnas de lunes a viernes y los fines de semana y feriados las 24 horas.
- d) Servicio de 12 horas diurnas o nocturnas de lunes a viernes.
- e) Posee póliza de seguros para daños a terceros, también póliza de seguro de vida del personal de seguridad.

1.1.3.5. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

GRÁFICO No. 02 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: VIPRISEP. CÍA LTDA.

Elaborado: Vanessa Cumbal

1.1.4. OBJETIVOS DEL PROYECTO

1.1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Desarrollar un modelo de gestión financiera que permita el equilibrio de la compañía y el mejoramiento de resultados.

1.1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Analizar los factores externos e internos de la empresa que permita determinar causas y efectos en el desenvolvimiento operativo de la compañía.
- b) Diagnosticar la posición financiera de la empresa.
- c) Plantear estrategias que permitan el mejoramiento del área financiera.
- d) Generar escenarios de los estados financieros que faciliten la correcta toma de decisiones
- e) Formular Conclusiones y Recomendaciones del modelo aplicado

1.2. METODOLOGÍA

El trabajo de investigación se desarrollará utilizando la metodología deductiva.

1.2.1. METODO DEDUCTIVO

(LÓPEZ R. G., 2004) Este método explica un procedimiento que consiste en desarrollar una teoría empezando por formular sus puntos de partida o hipótesis básicas y deduciendo luego sus consecuencias con la ayuda de las subyacentes teorías formales.

En el método deductivo, dice que pasa de lo general a lo particular, partiendo de unos enunciados de carácter universal y utilizando instrumentos científicos, como técnicas, instrumentos de investigación. Para la investigación se utilizarán tipos de investigación como histórica documental e instrumentos como la entrevista y encuesta para un mejor manejo de la información.

1.2.1.1. INVESTIGACIÓN HISTÓRICA

(LÓPEZ J., 2010) El método Histórico (tendencial), está vinculado al conocimiento de las distintas etapas de los objetos en su sucesión cronológica; para conocer la evolución y desarrollo del objeto o fenómeno de investigación se hace necesario revelar su historia, las etapas principales de su desenvolvimiento y las conexiones históricas fundamentales. Mediante este método se analiza la trayectoria concreta de la teoría, su condicionamiento a los diferentes períodos de la historia.

1.2.1.2. INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL

(MARIN, 2011) Es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie tales como, las obtenidas a través de fuentes bibliográficas, hemerográficas o archivísticas; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos, y la tercera en documentos que se encuentran en archivos como cartas oficios, circulares, expedientes, etc.

1.2.2. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

(CORVALÁN, 2012) La técnica es indispensable en el proceso de la investigación científica, ya que integra la estructura por medio de la cual se organiza la investigación,

La técnica pretende los siguientes objetivos:

- Ordenar las etapas de la investigación.
- Aportar instrumentos para manejar la información.
- Llevar un control de los datos.
- Orientar la obtención de conocimientos.

1.2.2.1. LA ENTREVISTA

La entrevista es una técnica de recopilación de información mediante una conversación profesional, con la que además de adquirirse información acerca de lo que se investiga, tiene importancia desde el punto de vista educativo; los resultados a lograr en la misión dependen en gran medida del nivel de comunicación entre el investigador y los participantes en la misma.

1.3. HIPÓTESIS

La aplicación del modelo de gestión financiera permitirá que la empresa alcance una mayor rentabilidad, tenga un mayor crecimiento y presente resultados favorables para la toma de decisiones en el ámbito económico – financiero.

1.4. MARCO TEÓRICO

De acuerdo con (RAMÍREZ PEREZ 2012), en la actualidad las empresas se mueven en un entorno turbulento e incierto, las trayectorias futuras que pueden inferirse a partir de los conocimientos pasados, hoy quedan reducidos a meros ejercicios de entretenimiento, pues los cambios son tan dinámicos, sorprendentes y determinantes que no bastan con las técnicas estadístico-matemáticas, y computarizadas, sino que son necesarias la elaboración de estrategias apoyadas por las técnicas de análisis de los Estados Financieros, pero sobre todo con la participación creadora del hombre.

Todo lo anterior indica que a la hora de realizar negocios, estos no pueden desarrollarse de modo espontáneo o casual, sino que deben estar avalados por estrategias empresariales en las diversas actividades en que actúa la empresa como un todo, que cada paso, cada cambio interno esté justificado en función de los objetivos estratégicos a alcanzar.

Sin embargo si bien la estrategia es lo medular, existen un conjunto de acciones, que aunque de orden práctico y operativo, deben conocerse y aplicarse convenientemente, pues de lo contrario podrían obtenerse resultados diferentes a lo previsto y todos los esfuerzos en la consecución de la estrategia podrían ser estériles.

La medición de la eficiencia económica-operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico de sus actividades reflejadas en los índices e indicadores financieros de carácter general, realizándose estos mediante su comparación con valores normativos, ya sea con otros índices, consigo mismo, con valores de otros períodos, por lo que en su valor de análisis es necesario considerar tanto su valor absoluto como comparativo.

Por tanto, los índices y tendencias pueden servir de señales que indiquen el área de problemas y el encontrar las respuesta de ¿por qué? usualmente requieren análisis profundos y conocimientos acerca de una entidad que no aparecen en los estados financieros, por ejemplo: el impacto de la inflación, actividad de los competidores, desarrollo tecnológico de la rama que se trate, etc. Sirviendo como base para medir los riesgos de hacer nuevas inversiones o solicitar préstamos; es la parte de la Contabilidad donde se requiere hacer estudios más profundos para darle vida a las frías cifras que aparecen en los Estados Financieros. A continuación se muestran algunas de las formas para el cálculo de estos indicadores financieros, con énfasis en los ratios financieros.

Razones de Capacidad Financiera.

Este conjunto de razones muestra en su totalidad la capacidad de la empresa para financiarse, ya sea por medios propios o mediante deudas y se subdividen en razones de liquidez y razones de solvencia.

Razones de liquidez:

a) Razón Circulante.

$$\text{Razón circulante} = \text{Activos Circulantes} / \text{Pasivos Circulantes}$$

Expresa la capacidad para pagar sus deudas a corto plazo con sus activos circulantes. Capacidad de hacer frente a las deudas a corto plazo. Se expresa en pesos.

b) Razón Ácida.

$$\text{Razón ácida} = (\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivos Circulantes}$$

Es una prueba más exacta de liquidez y muestra la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo con sus activos más líquidos sin necesidad de vender los inventarios, se expresa en pesos.

c) Capital Neto de Trabajo.

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes.}$$

Mide la capacidad o disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, representando la capacidad que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones dentro de un año o ciclo financiero a corto plazo, si este es mayor de un año.

Razones de Solvencia y Endeudamiento.

Las razones de solvencia muestran en su totalidad la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a sus vencimientos.

a) Activo Fijo Neto a Patrimonio.

$$\text{Activo Fijo Neto a Patrimonio} = \text{Activo Fijo Neto} / \text{Patrimonio}$$

Muestra la capacidad que tiene el capital propio de la empresa para financiar los activos fijos, se expresa en por cientos.

b) Pasivo Total a Patrimonio.

$$\text{Pasivo Total a Patrimonio} = \text{Pasivos Totales} / \text{Patrimonio}$$

Tiene gran importancia desde el punto de vista de la solvencia, expresa la inversión de los acreedores en la empresa frente a la inversión con medios propios, se expresa en pesos.

Razones de Endeudamiento.

a) Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \text{Pasivos Totales} / \text{Activos Totales}$$

Mide el porcentaje de activos financiados a través de préstamos, muestra el grado en que se usa el financiamiento externo (por terceras personas).

b) Razón de Endeudamiento Corto Plazo

$$\text{Razón de Endeudamiento Corto Plazo} = \text{Pasivo Circulante} / \text{Activo Circulante}.$$

Mide el grado en que los activos se están financiando con deudas a corto plazo.

Razones de Actividad o Eficiencia Operativa.

Estas razones, en su totalidad, muestran la eficiencia con que la empresa utiliza los recursos de que dispone.

a) Período Promedio de Cobro.

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \text{Cuentas por Cobrar a Corto Plazo} / \text{Ventas} / 360 \text{ Días}$$

Muestra el tiempo promedio en que se cobran las ventas que efectúa la empresa en el período de un año, debe ir acompañada de un análisis de antigüedad, se expresa en días.

b) Antigüedad de las Cuentas por Pagar.

$$\text{Antigüedad de las Cuentas por Pagar} = \text{Cuentas por Pagar} \times 360 \text{ días} / \text{Compras}$$

Expresa el tiempo promedio que demora la empresa para lograr pagar sus deudas contraídas a corto plazo por compras, debe ir acompañado de un análisis de antigüedad, se expresa en días.

c) Rotación de Activos Fijos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \text{Ventas Netas} / \text{Activos Fijos Netos}$$

Expresa la rotación de Activos Fijos e indica si la empresa está utilizando el Activo Fijo de acuerdo con la capacidad instalada, se expresa en veces.

d) Rotación de Activos Totales.

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas Netas} / \text{Activos Totales}$$

Muestra si la empresa está generando un nivel suficiente de ventas para el volumen de inversión en activos, se expresa en veces.

e) Rotación del Patrimonio.

$$\text{Rotación del Patrimonio} = \text{Ventas Neta} / \text{Patrimonio}$$

Muestra si las ventas están proporción con el capital invertido por el estado, se expresa en pesos.

Razones de Rentabilidad o Rendimiento.

Estas razones, en su totalidad, dan una respuesta más completa de la efectividad con que está siendo manejada la empresa en el uso de sus Activos de forma general.

- a) Margen de Utilidad Neta.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

Muestra la proporción de los ingresos por las ventas que permanecen después de pagar todos los gastos, se expresa en por cientos.

- b) Margen de Utilidad Bruta.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \text{Ventas} - \text{Costo de Venta} / \text{Ventas Netas}$$

Señala la eficiencia de las operaciones de la empresa, expresa si los precios de los productos son relativamente bajos, los costos son altos, o ambas cosas, se expresa en por ciento.

- c) Rendimiento sobre los Activos Totales.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos totales.}$$

Expresa la rentabilidad de los activos sobre el capital invertido dentro de la empresa, se expresa en por cientos.

- d) Rendimiento sobre los Activos Fijos.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Fijos} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Fijos Tangibles}$$

Expresa la rentabilidad sobre el capital invertido en activos fijos, se expresa en por cientos.

- e) Rendimiento sobre el Patrimonio.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Expresa la rentabilidad sobre el capital invertido en la empresa por parte del Estado, se expresa en por cientos.

FINANZAS Y LA GESTIÓN FINANCIERA

En el camino hacia la búsqueda de soluciones y la prevención de la crisis en el futuro, algunos investigadores como (SELPA Y ESPINOSA 2009), afirman que en el mundo actual se hace imprescindible el uso de herramientas y procesos que ayuden al correcto desenvolvimiento de las entidades empresariales en lo que a su gestión económica y financiera se refiere.

Según (AMAT 2011), propone integrar más aún y de una manera más eficaz las finanzas y la contabilidad en la propia gestión empresarial. El reto en este caso para los directores financieros tiene que ver con el cambio de la consideración que se tiene acerca de la función que deben tener el sistema contable y las cuentas anuales de la empresa (el balance y la cuenta de resultados principalmente). El cambio debe hacer posible el desarrollo de nuevos procesos, pues no en pocas ocasiones estos documentos son considerados y tratados, casi exclusivamente, como instrumentos de reflejo de la realidad pasada, productos de la contabilidad, olvidando que también constituyen el primer paso hacia el futuro general y financiero de la entidad. Esto quiere decir que lo que recojan las cuentas anuales debe ser el reflejo de lo que realmente se planificó, con las mínimas desviaciones posibles. En otros casos las cuentas anuales y en general toda la documentación vinculada a la gestión financiera de la entidad (incluso la propia gestión financiera de la empresa) tiene una finalidad exclusivamente burocrática o legislativo-formal, en lugar de ser de utilidad para la dirección de la organización.

(GARCÍA SANTILLÁN A., 2010), En la actualidad los factores externos tienen un impacto cada vez mayor en el administrador financiero. La elevada competencia corporativa, los cambios tecnológicos, la volatilidad en las tasas de interés y en la inflación, la incertidumbre económica mundial y las inquietudes éticas sobre ciertos negocios financieros deben tratarse sobre una base prácticamente diaria.

Cuando se ejerce la actividad de estrategia financiero o administrador financiero dentro de una entidad, (sea esta privada o simplemente del sector público) el profesionalista del ramo deberá observar lo siguiente:

- a) Su capacidad de adaptación al cambio,
- b) Planear con eficiencia la cantidad apropiada de fondos a utilizar en la empresa
- c) Supervisar la asignación de estos fondos y de obtener los mismos, para poder obtener éxito en la empresa o en su defecto en la economía general.

A medida que los fondos obtenidos sean mal asignados, se retrasará el crecimiento de la economía, y en una era de necesidades económicas insatisfechas y de escasez esto podría resultar en un detrimento mayor del que se pudiera tener en la actualidad. La distribución eficiente de los recursos en una economía es fundamental para el crecimiento óptimo de la misma, también es vital para asegurar que la población obtenga el más alto grado posible de satisfacción de sus deseos, mediante la efectiva obtención y asignación de los fondos.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

(DAVID, R. FRED 2009), La Administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Los objetivos organizacionales son utilizados por los administradores como criterio de decisión en la gestión financiera. Las empresas tienen numerosos objetivos, pero ninguno de ellos puede ser alcanzado sin causar conflictos para la consecución de otros objetivos.

Estos conflictos surgen generalmente a causa de las diferentes finalidades de los grupos que, de una u otra forma, intervienen en la empresa, los cuales incluyen

accionistas, directores, empleados, sindicatos, clientes, suministradores e instituciones crediticias.

La empresa puede definir sus objetivos desde diferentes puntos de vista como en:

- La maximización de las ventas o de las cuotas de mercado.
- Proporcionar productos y servicios de calidad.
- Los objetivos más importantes de la Gestión Financiera son los siguientes:
- Generar información económica – financiera.
- Gestionar la planificación financiera para la empresa, proyectando en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos que necesita para lograrlo.
- Determinar de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);
- Lograr financiamiento según la forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- Aplicar los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- Analizar el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- Analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

1.5. MARCO CONCEPTUAL

- **Gestión financiera:** son todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

- **Indicador Financiero:** Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.
- **Estrategia:** es el conjunto de decisiones importantes tomadas y ejecutadas, con el fin de lograr los objetivos de la empresa.
- **Análisis Financiero:** Técnica de medición que utiliza el Administrador Financiera para evaluar la información contable, económica, y financiera en un momento determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a información económica pasada. De igual forma esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos fijados.
- **Método Vertical:** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.
- **Método Horizontal:** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.
- **Rentabilidad:** es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.
- **Liquidez:** es la capacidad de una empresa para atender sus obligaciones a corto plazo.

- **Solvencia:** capacidad que posee la empresa para atender el pago de sus compromisos adquiridos a largo plazo.
- **Rotación:** Mide la frecuencia con la que debe renovar valores específicos. Esta capacidad incide directamente en la gestión de la compañía.
- **Provisión:** es una cantidad de recursos que conserva la empresa para hacer frente a posibles eventos negativos o contingentes por haber contraído una obligación con el objetivo de guardar esos recursos hasta el momento en el que deba satisfacer la necesidad de recursos económicos.
- **Beneficios Futuros:** Potencial para contribuir, directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes al efectivo de la entidad. Puede ser de tipo productivo, constituyendo parte de las actividades de operación de la entidad. Puede también tomar la forma de convertibilidad en efectivo u otras partidas equivalentes, o bien de capacidad para reducir pagos en el futuro, como cuando un proceso alternativo de manufactura reduce los costes de producción.
- **Horizonte:** es el Plazo de Tiempo que se requiere para concebir, desarrollar y completar un proyecto así como para recuperar el Costo del proyecto sobre la base de Flujo de efectivo descontado.
- **Flujo de Caja:** es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. Es una herramienta administrativa para controlar el dinero que entra y sale de un negocio.
- **Inversión de Capital:** cuando se destina dinero para la compra de bienes que no son de consumo final y que sirven para producir otros bienes. También hablamos de inversión cuando utilizas tu dinero en productos o proyectos que se consideran lucrativos, ya sea la creación de una empresa o la adquisición de acciones. Toda inversión tiene implícito un riesgo, que debes contemplar antes de tomar una decisión.

- **Eficiencia Económica:** consiste en producir la mayor cantidad al menor costo, o lograr los resultados esperados usando la menor cantidad posible de recursos.
- **Punto de Equilibrio:** hace referencia al nivel de ventas donde los costos fijos y variables se encuentran cubiertos. Esto supone que la empresa, en su punto de equilibrio, tiene un beneficio que es igual a cero (no gana dinero, pero tampoco pierde).

1.6. IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

VIPRISEP-VIGILANCIA PRIVADA Y SEGURIDAD PERSONAL CIA. LTDA. Es una empresa que inició sus actividades el 04 de junio de 1996, brindando servicios de seguridad privada personal, residencial, y empresarial. Es una compañía de tipo familiar que en el transcurso del tiempo que lleva establecida ha cumplido con las normas legales que rigen sus actividades, sin embargo, no ha logrado consolidarse y posicionarse en el mercado lo que se evidencia en escaso crecimiento y una exigua rentabilidad.

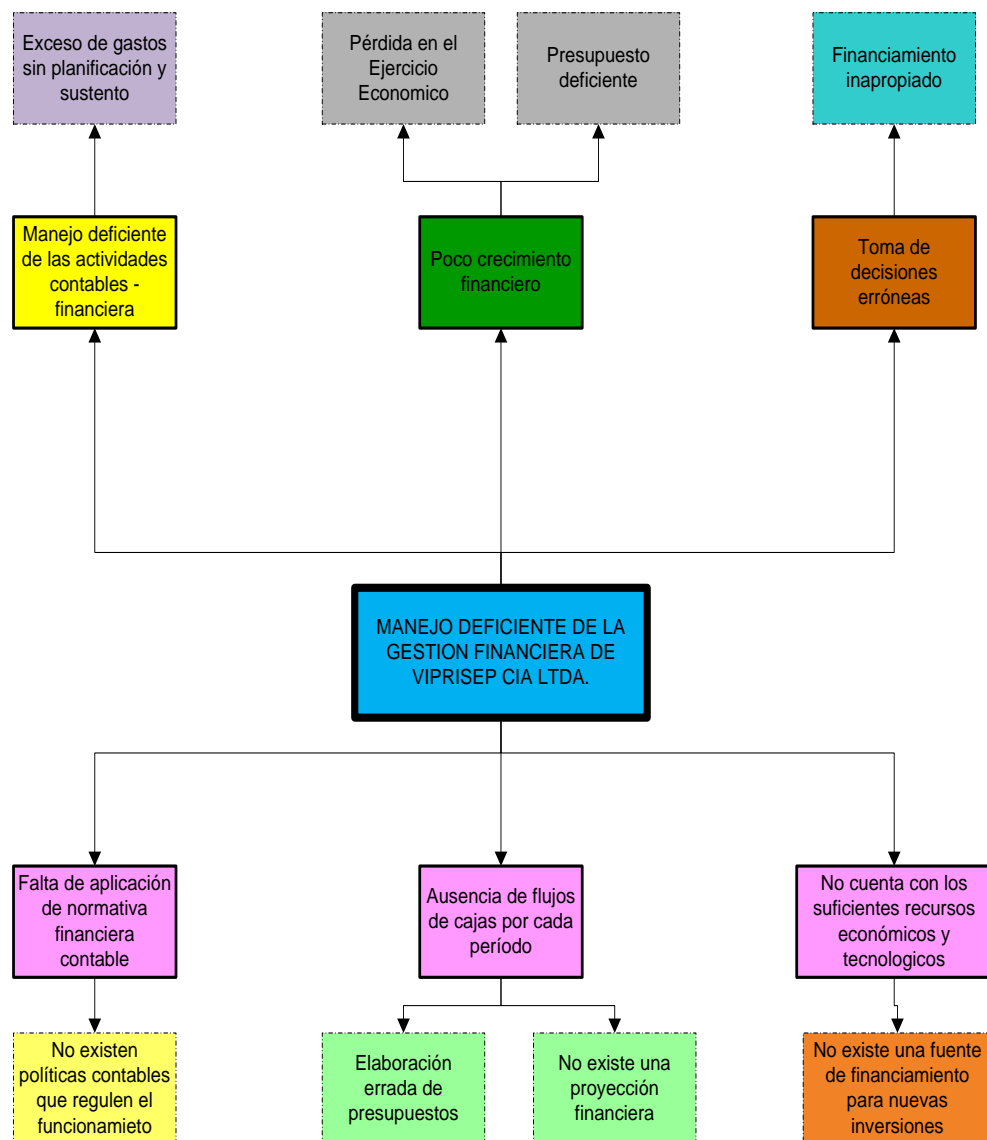
La compañía a pesar de su trayectoria (16 años en el mercado) presenta varios problemas los cuales están relacionados fundamentalmente con el ámbito administrativo – financiero, debido a que internamente no se han establecido políticas, procedimientos y reglamentos que regularicen sus operaciones, por lo que la parte financiera también sufre graves falencias ya que no existe un análisis sostenible que permita generar líneas e indicadores para observar estándares de crecimiento, tampoco se han generado estrategias que permitan tomar decisiones acertadas para lograr mejorar la rentabilidad para los accionistas.

Por otro lado la compañía en su vida institucional no ha manejado flujos de caja por lo que la gestión de su liquidez no ha sido la mejor, frente a los indicadores presentados por el mercado, lo cuales ha causado problemas con acreedores y proveedores; por otro lado, el crecimiento durante los años transcurridos ha sido muy bajo, lo que ha afectado notablemente sus cifras económicas ya que con este antecedente no ha podido acceder a

créditos para su ampliación o incremento de capital y posteriormente al desenvolvimiento en su ámbito.

En resumen, la empresa no ha fijado un modelo de gestión financiera que le permita formular estrategias y en base a estas crear escenarios para mejorar su rentabilidad y para tomar decisiones acertadas en el funcionamiento de la compañía.

GRÁFICO Nro. 03
ARBOL DE PROBLEMAS



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

1.7. JUSTIFICACIÓN

Dentro del desarrollo institucional de una compañía es fundamental el análisis e investigación del área financiera, ya que esta es la que aporta con los resultados económicos para la toma de decisiones, además de fundamentar y estructurar medios de pagos y contingentes para cumplir con las obligaciones con el Estado, con los accionistas, con los proveedores y con los empleados. Es por ello que la aplicación de un modelo de gestión financiera resulta importante ya que le permite a la empresa buscar oportunidades en base al establecimiento de estrategias formuladas que pretenden resolver problemas económicos-financieros y lograr que el ente económico mejore su rentabilidad y su posicionamiento en el mercado.

Un modelo de gestión financiera busca incorporar tácticas positivas y reales que permitan al departamento financiero, mostrar escenarios optimistas en base a nuevas líneas y estándares que no han sido explotados para así abrir nuevos horizontes en los mercados a los que no ha podido incursionar la empresa, además de brindar soluciones en la liquidez y capital, para mejorar indicadores que permitan la estabilidad del negocio y sobretodo el mejor desempeño de las actividades para las cuales se constituyó.

Dentro del análisis empresarial para la formulación de este modelo es indispensable conocer el ambiente externo e interno ya que facilitará la formación de una idea clara de cómo deben plantearse estrategias que no afecten el macro y microambiente de la compañía y ayuden como herramienta esencial para cumplir con los objetivos organizacionales en el ámbito económico-financiero de corto y largo plazo.

Es por ello que la presente investigación se enfocará en el área financiera de la compañía ya que dentro de esta se encuentra todos los datos e información acordes para definir estrategias y formular escenarios que permita el correcto funcionamiento de la misma dentro del mercado en el que se desarrolla.

CAPITULO II

ANÁLISIS SITUACIONAL

2. ANÁLISIS SITUACIONAL

El análisis situacional nos permite ver el contexto actual de la empresa, ya que se considera datos pasados, presentes y futuros, proporcionando una base para seguir el proceso de la planificación estratégica.

Para que una empresa pueda funcionar adecuadamente es necesario que tenga muy en cuenta lo que ocurrió, lo que ocurre y lo que aún puede ocurrir dentro de la organización, y estar al tanto para evitar hechos que nos lleven al fracaso *Recuperado, de <http://www.buenastareas.com/%2Fensayos/%2FDefinici%C3%B3n-De-An%C3%A1lisis-Situacional/%2F6095817.html>*

2.1. ANÁLISIS EXTERNO

Un análisis externo consiste en detectar y evaluar acontecimientos y tendencias que suceden en el entorno de una empresa, que están más allá de su control y que podrían beneficiar o perjudicarla significativamente. *Recuperado de <http://www.crecenegocios.com/analisis-externo->*

2.1.1. MACROAMBIENTE

Dentro de cualquier tipo de organización es importante el análisis del macroambiente ya que nos permite identificar posibles oportunidades y prever riesgos futuros que puedan afectar a la empresa, es por ello que dentro de esta investigación desarrollaremos este contexto, para poder detectar oportunidades potenciales que permita el mejoramiento del negocio y un crecimiento confiable para resultados económicos positivos.

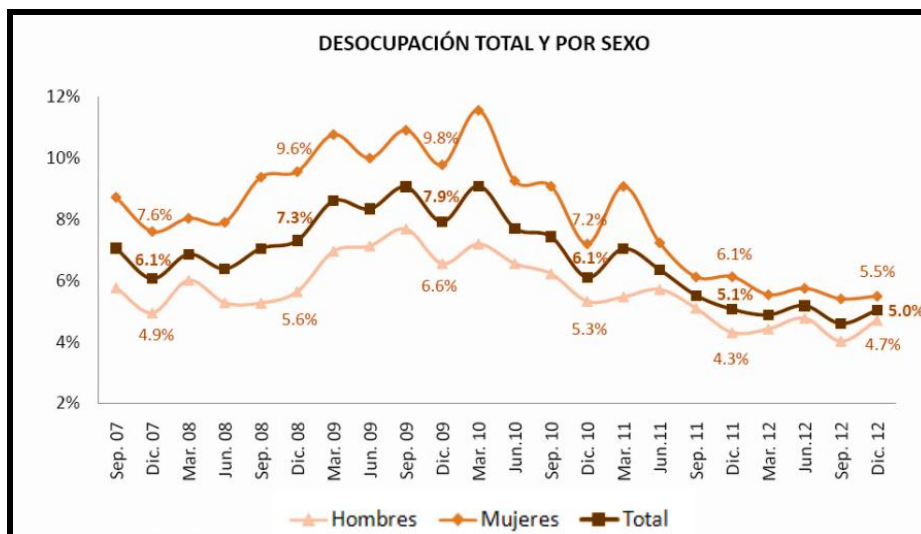
2.1.1.1. FACTORES SOCIALES

2.1.1.1.1. DESOCUPACIÓN

Expresa el nivel de desocupación de la población económicamente activa.

Recuperado de <http://definicion.de/desempleo/>

Gráfico Nro. 04: DESOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO



Fuente: Banco Central de Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

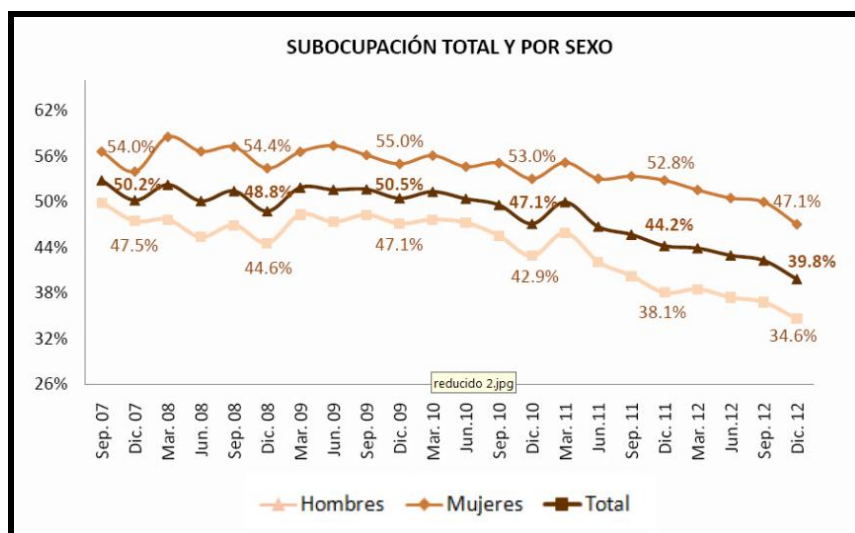
En diciembre de 2012, la tasa de desocupación total fue de 5.0%. Por sexo, el 5.5% de las mujeres que conformaron la PEA se encontraron desocupadas, mientras que la desocupación de los hombres se ubicó en 4.7%.

2.1.1.1.2. SUBOCUPACIÓN

Es un indicador del nivel de utilización de la fuerza de trabajo. Se calcula como el cociente entre el número de personas ocupadas que trabajan menos de una jornada completa y que quisieran trabajar más, pero no consiguen y la población ocupada.

Recuperado de <http://www.iadb.org/res/CompasLaboral/glosario.cfm?language=spanish?language=sp&parid=1>

Gráfico Nro. 05: SUBOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO

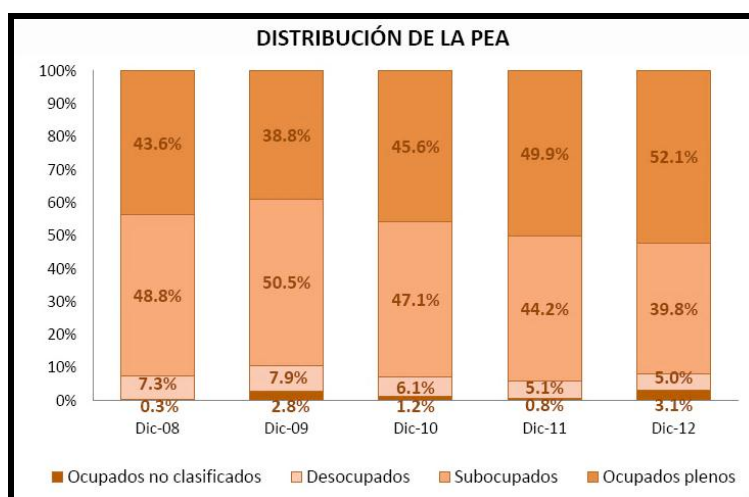


Fuente: Banco Central de Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

La tasa desubocupación total en diciembre de 2012(39.8%) fue la más baja del promedio de la serie observada, disminuyendo 4.4 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2011. Por sexo, el 47.1% de la PEA de las mujeres se encontraba subocupada, en tanto que la tasa de subocupación en los hombres fue 34.6%

Gráfico Nro. 06: DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA



Fuente: Banco Central de Ecuador

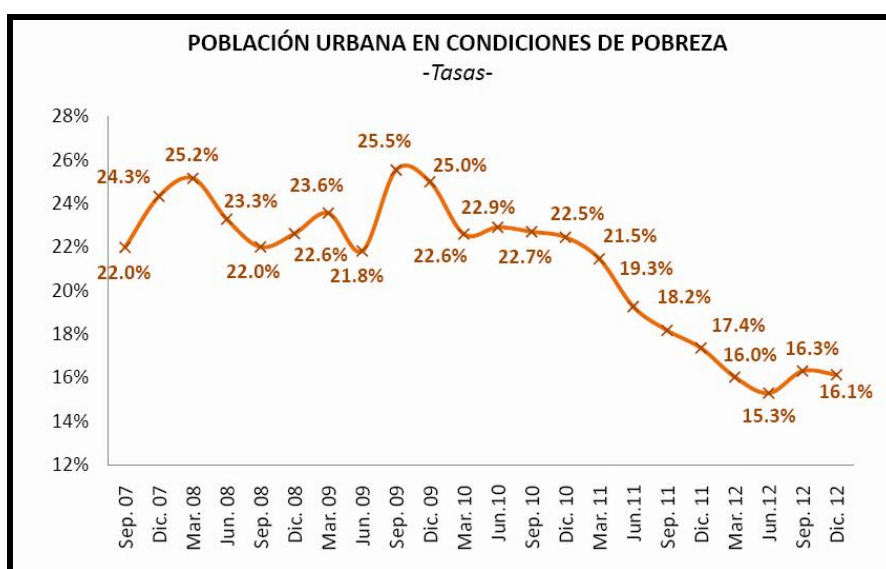
Elaborado por: Vanessa Cumbal

Dentro de la estructura del mercado laboral y como parte de la PEA, en diciembre de 2012, la tasa de ocupados plenos representó la mayor parte, con una participación de 52.1%; la tasa de subocupación fue la segunda en importancia al situarse en 39.8%; le sigue la tasa de desocupación total (5.0%) y finalmente en mínimo porcentaje los ocupados no clasificados (3.1%) que son aquellos que no se pueden clasificar en ocupados plenos u otras formas de subempleo por falta de datos en los ingresos o en las horas de trabajo.

Estos resultados con respecto al mes de diciembre de 2011, evidencian que los subocupados y los desocupados disminuyeron en 4.4 y 0.1 puntos porcentuales, respectivamente, en tanto que los ocupados plenos aumentaron en 2.2 puntos porcentuales.

2.1.1.1.3. POBLACION URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA

Gráfico Nro. 07: POBLACION URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA



Fuente: Banco Central de Ecuador

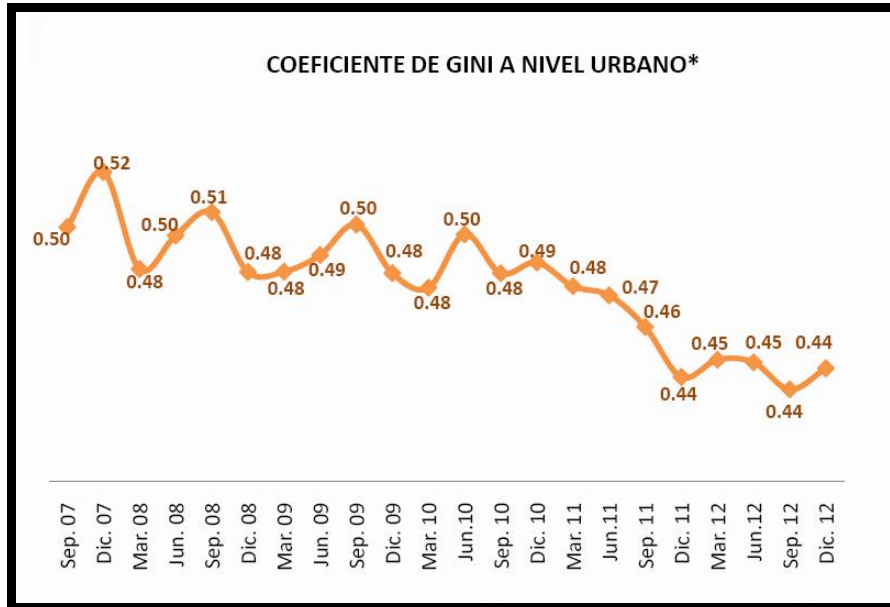
Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el mes de diciembre de 2012, la tasa de incidencia de la pobreza de la población nacional urbana del país se situó en 16.1%, registrando 1.3 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2011 (17.4%).

2.1.1.1.4. COFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO

El coeficiente de GINI es un indicador de desigualdad que mide la manera como se distribuye una variable entre un conjunto de individuos, mientras más cercano a cero el índice, más equitativa la distribución de la variable. *Recuperado de www.bce.fin.ec*

Gráfico Nro. 08: COEFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO



Fuente: Banco Central de Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Dentro del área urbana del país, el coeficiente de GINI en diciembre de 2012(0.44) se situó el mismo valor que el registrado en diciembre de 2011(0.44), es decir que la brecha de desigualdad en el ingreso se mantuvo.

2.1.1.1.5. BONO DE DESARROLLO HUMANO

El Bono de Desarrollo Humano es un subsidio monetario de que hasta el año 2012 se ubicó en 35 dólares mensuales, este beneficio se entrega a familias o personas que se encuentran por debajo de la línea de pobreza establecida por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social de acuerdo a los resultados obtenidos del Registro Social.

Entre los objetivos que menciona el bono de desarrollo humano tenemos:

- Ampliar el capital humano y evitar la persistencia de la pobreza mediante la entrega de compensaciones monetarias directas a las familias que se encuentran bajo la línea de pobreza establecida por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social de acuerdo a los resultados obtenidos del Registro Social, a fin de:
- Garantizar a los núcleos familiares un nivel mínimo de consumo.
- Incorporar corresponsabilidades específicas orientadas a la inversión en educación y salud lo que permitirá:
- Contribuir con la disminución de los niveles de desnutrición crónica y de enfermedades prevenibles para niñas y niños menores de 5 años de edad; y,
- Promover la reinserción escolar, y asegurar la asistencia continua a clases a niñas, niños y adolescentes de entre 5 y 18 años de edad.
- Proteger a los adultos mayores y personas con discapacidad.

Desde enero del 2013, el bono de desarrollo humano se incrementa a \$50. Así lo anunció el presidente Rafael Correa, este bono se financiará con los \$300 millones que ganó la banca el año pasado. El gobierno está diseñando un programa para traspasar esos excedentes de la banca a los más pobres y con eso financiaremos el bono a \$50.

2.1.1.1.6. SALUD, EDUCACIÓN Y VIVIENDA

En Presidente Rafael Correa dentro de su gobierno ha impulsado con mucho énfasis todo lo referente a educación, vivienda y salud, los primeros beneficiarios de tales acciones han sido las conciudadanas y los conciudadanos que habitan las comunidades y pueblos indígenas y afroecuatorianos.

En estos años de gobierno se destacan: la inversión en vivienda alcanzó los \$460 millones, es decir más de siete veces lo invertido por los gobiernos de Jamil Mahuad-Gustavo Noboa (\$22millones), Lucio Gutiérrez (\$24 millones) y Alfredo Palacio (\$22 millones).

Uno de los sectores en el que más se invirtió fue el de la salud con una suma de \$1.755 millones que financiaron:

- 469 establecimientos de salud remodelados,
- 52 establecimientos de salud construidos,
- \$119 millones invertidos en equipos,
- 152 ambulancias nuevas adquiridas,
- \$182 millones destinados para medicina gratuita,
- 14.977 profesionales de la salud contratados y
- 1.753 equipos básicos de salud adquiridos,

Lo que ha permitido igualar al estándar de atención privada y a lo que se agregan la creación de programas de salud pública que aseguran el acceso gratuito, la calidad profesional y técnica y la calidez humana en el servicio. Para la educación se destinaron \$3.732 millones con los siguientes rubros:

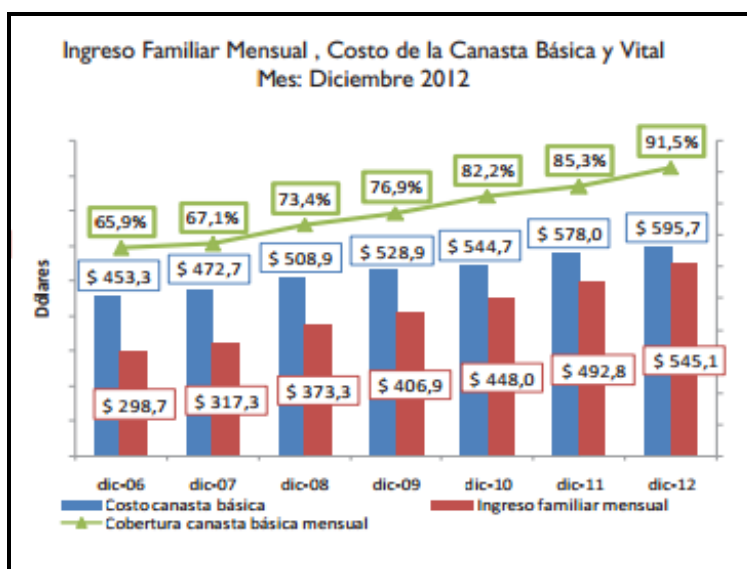
- 931.488 niños reciben uniformes escolares gratuitos.
- 1'401.068 niños reciben desayunos y almuerzos gratuitos.
- 2'687.735 estudiantes reciben mochilas con textos escolares gratuitos.
- 14.902 partidas docentes asignadas a establecimientos educativos.
- 3.920 escuelas reconstruidas y ampliadas.
- 5 Unidades Educativas del Milenio construidas y 10 más en construcción.
- Eliminación de \$25 y \$30 de matrícula en establecimientos públicos.
- Pago puntual a los maestros desde hace tres años, elevación de sus salarios y bonificaciones.

2.1.1.1.7. NIVEL DE INGRESOS VS. CANASTA BÁSICA

El aumento del salario básico unificado programado para 2013 permite por primera vez a los hogares ecuatorianos cubrir el costo de la canasta básica familiar que asciende a los \$589,39. Según estadísticas proporcionadas por el Ministerio de Relaciones Laborales (MRL), el 92% de la población nacional se encuentra en posibilidades de

cubrir el valor de la Canasta Básica Familiar (CBF) promedio, que actualmente asciende a los \$589,39, tomando en consideración que en cada hogar existen al menos 1,6 perceptores de ingresos.

Gráfico Nro. 09: INGRESO FAMILIAR MENSUAL, COSTO DE LA CANASTA BÁSICA Y VITAL



Fuente: Banco Central de Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Para el mes de diciembre de 2012 la canasta básica tuvo un costo de USD 595,7 y el ingreso familiar mensual ascendió a USD 545,1; así, la cobertura de la canasta básica fue del 91,5%, 6,2 puntos más que la cobertura del mes de diciembre de 2011 (85,3%)

2.1.1.2. FACTORES ECONÓMICOS

Dentro del estudio para la aplicación de un modelo financiero es importante conocer acerca de las variables o factores macroeconómicos que pueden afectar al funcionamiento de la empresa en su crecimiento, rentabilidad y cumplimiento de objetivos organizacionales. Es por ello que se dará énfasis al estudio de estos indicadores, ya que es una herramienta indispensable para poder formular estrategias en base a los mecanismos impuestos en el sistema empresarial, en el mercado competitivo

y la evolución de la economía del país. A continuación se presenta un resumen de los principales indicadores económicos del país de los últimos años que nos servirán de análisis poder determinar oportunidades en el sistema externo.

2.1.1.2.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

Es una medida macroeconómica que expresa el valor monetario de la producción de bienes y servicios de un país durante un período determinado de tiempo (normalmente, un año). El PIB es usado como una medida del bienestar material de una sociedad.

Recuperado, de http://es.wikipedia.org/wiki/Producto_interno_bruto

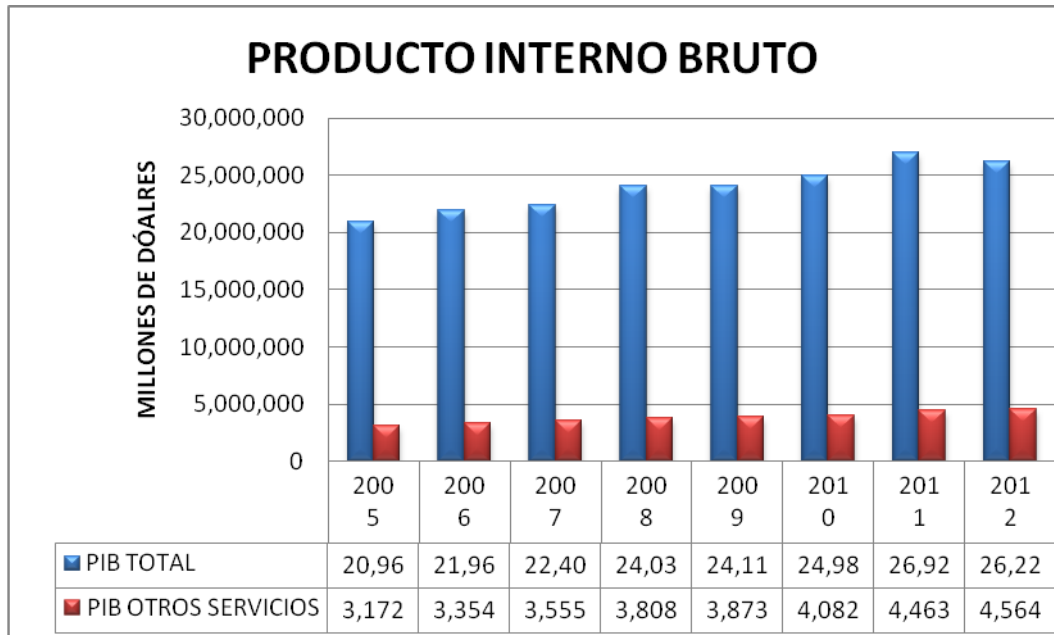
TABLA Nro. 02: PRODUCTO INTERNO BRUTO (MILLONES DE DÓLARES)

FECHA	PIB TOTAL	PIB OTROS SERVICIOS
2005	20.965.934	3.172.017
2006	21.962.131	3.354.834
2007	22.409.653	3.555.406
2008	24.032.489	3.808.933
2009	24.119.455	3.873.947
2010	24.983.318	4.082.686
2011	26.928.191	4.463.469
2012	26.226.132	4.564.457

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Gráfico Nro. 10: PRODUCTO INTERNO BRUTO



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en el presente gráfico el PIB ha tenido un crecimiento desde el año 2005 lo que nos permite señalar que ha mejorado la producción de bienes y prestación de servicios dentro del país, logrando con esto que el sector de servicios se vea beneficiado favorablemente, ya que ha presentado un crecimiento pequeño pero que ha permitido que exista mayor desarrollo dentro de esta actividad ubicando en el año 2011 con un total de 4.463.469 millones de dólares.

Para el año 2012 en el segundo trimestre, el PIB se incrementó en 1.2% respecto al trimestre anterior y en 5.2%, en relación al segundo trimestre de 2011. Las actividades económicas de mejor desempeño fueron: acuicultura y pesca de camarón (4,7%); enseñanza, servicios sociales y de salud (4,4%); construcción (3,4%); alojamiento y servicios de comida 3,1%; y, correo y telecomunicaciones (2,8%).

Se puede observar que los escenarios del Producto Interno Bruto han ido variando favorablemente para el Ecuador ya que ha mantenido un estándar de crecimiento lo que nos permite argumentar el crecimiento del país a nivel de elaboración de productos y

prestación de servicios, sin embargo dentro de nuestra investigación es de vital importancia el crecimiento del sector de servicios ya que esto nos permitirá tener mayor accesibilidad a nuevos mercados y sobre todo a poder cubrir con necesidades y requerimientos de la sociedad en la cual se desenvuelve la compañía.

2.1.1.2.2. RIESGO PAÍS

El EMBI (Emerging Markets Bond Index), se define como un índice de bonos de mercados emergentes, el cual refleja el movimiento en los precios de sus títulos negociados en moneda extranjera. Se la expresa como un índice o como un margen de rentabilidad sobre aquella implícita en bonos del tesoro de los Estados Unidos.

Recuperado de http://www.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=riesgo_pais

TABLA Nro. 03: RIESGO PAIS (PUNTOS)

AÑOS	PUNTOS
1999	3.327
2000	1.426
2001	1.233
2002	1.801
2003	779
2004	690
2005	920
2006	655
2007	614
2008	4.731
2009	1.022
2010	913
2011	846
2012	802

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

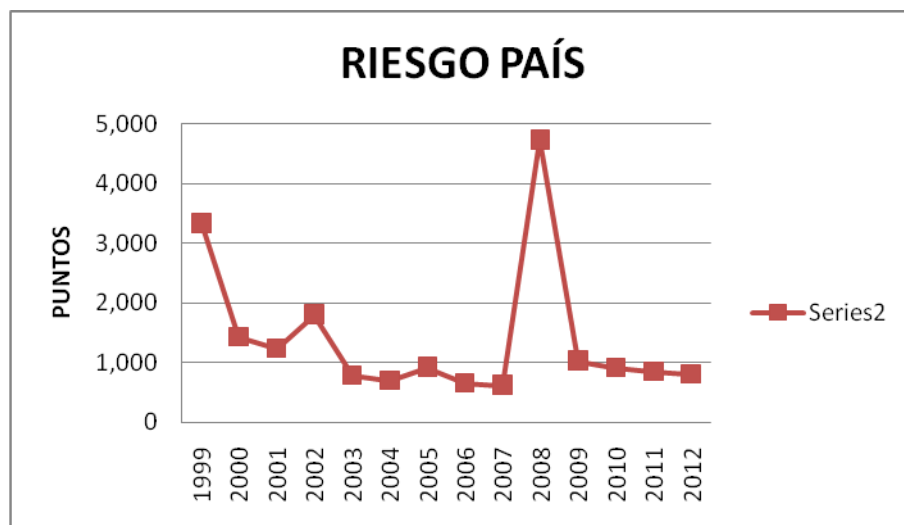
La seguridad que brinda el país a los inversionistas extranjeros, medida por el Riesgo País, ha registrado importantes variaciones. En 1999 se ubicó en 3.327 puntos; después de adoptar la dolarización, para el año 2003 había disminuido a 779 puntos y se

mantuvo entre 600 y 900 puntos por cuatro años 2004 - 2006. En el 2007, cerró con 614 puntos.

Sin embargo, en el 2008, las fluctuaciones del riesgo país fueron más amplias; pues se incrementó la percepción de inseguridad sobre la economía ecuatoriana y por eso el EMBI aumentó rápidamente desde septiembre; cerrando el año con un riesgo país de 4.731 puntos, superior al registrado en el año de la crisis bancaria. En diciembre 2009, el riesgo país fue de 775 puntos. Para el año 2010 se incrementó a 913 puntos.

En 2011, el riesgo país fluctuó entre 750 y 850 puntos, cerrando el año en 846 puntos. Para el año 2012 el riesgo país es de 802 puntos menos que el año 2011 es decir que a pesar de la disminución de este indicador los inversionistas no confían lo suficiente en la economía del Ecuador para invertir y obtener beneficios económicos en el corto y largo plazo.

Gráfico Nro. 11: RIESGO PAÍS



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El análisis del indicador Riesgo País resulta importante realizarla en esta investigación ya que nos ayuda a formular una percepción acerca de cómo es vista la economía del Ecuador en el resto del mundo, para así buscar estrategias de

financiamiento externo o apoyo de inversionistas a la creación de nuevos productos y servicios, aumento de capital en las empresas con diferentes actividades económicas.

2.1.1.2.3. INFLACIÓN

Es el incremento generalizado de los precios de bienes y servicios con relación a una moneda sostenida durante un período de tiempo determinado. Cuando el nivel general de precios sube, cada unidad de moneda alcanza para comprar menos bienes y servicios. Es decir que la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda; una pérdida del valor real del medio interno de intercambio y unidad de medida de una economía. *Recuperado de <http://es.wikipedia.org>*

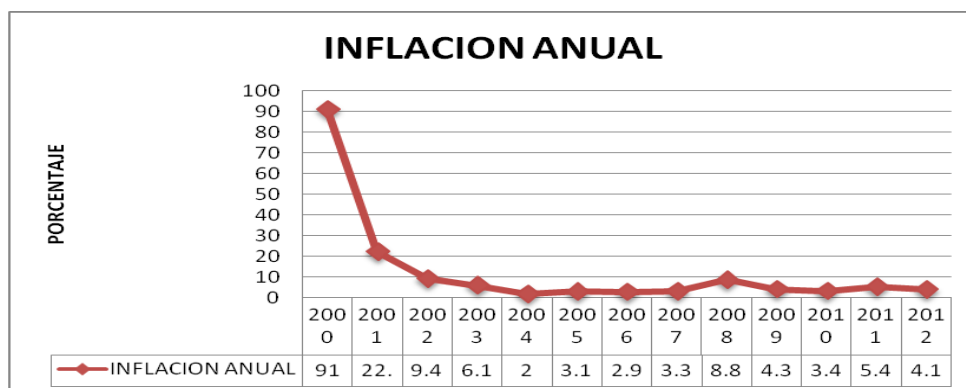
Tabla Nro. 04: INFLACIÓN (PORCENTUAL)

AÑOS	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PROCENTAJE	3,1	2,9	3,3	8,8	4,3	3,4	5,4	4,1

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Gráfico Nro. 12: INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El monitoreo de la inflación en todas las economías en esencial, más aún en una economía dolarizada como la del Ecuador, con una escasa política monetaria para hacer frente a posibles problemas de liquidez. A partir del año 2000, la inflación bajo

drásticamente pasando de 91% en el 2000 a apenas 2% en 2004, para después estabilizarse por debajo del 5% a excepción del año 2008. El incremento en la inflación del año 2008 se debe a dos factores determinantes las inundaciones que afectaron a los cultivos y la presión de los precios internacionales. También incidió el nivel de intermediación (brecha entre los precios del consumidor y del productor), que creció en 100,42 dólares.

Durante el 2008, según el INEC (Instituto Nacional de Estadística y Censos), los precios de los alimentos aportaron con 4,23 puntos a la inflación anual, seguidos muy por debajo de muebles, restaurantes, bienes y servicios diversos, vestido, transporte y educación.

TABLA Nro. 05: INFLACION MENSUAL AÑO: 2012

FECHA	VALOR
Diciembre-31-2012	-0.19%
Noviembre-30-2012	0.14 %
Octubre-31-2012	0.09 %
Septiembre-30-2012	1.12 %
Agosto-31-2012	0.29 %
Julio-31-2012	0.26 %
Junio-30-2012	0.18 %
Mayo-31-2012	-0.19 %
Abril-30-2012	0.16 %
Marzo-31-2012	0.90 %
Febrero-29-2012	0.78 %
Enero-31-2012	0.57 %

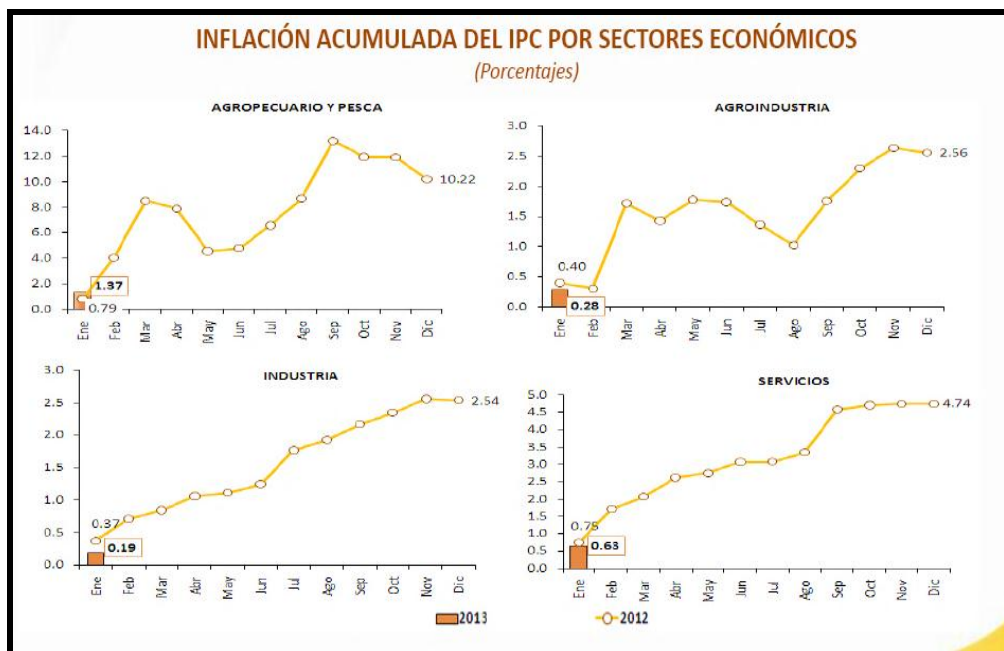
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en la presente tabla la inflación mensual en el año 2012 ha sido bastante regular, es decir que no existido mucho variación mensualmente sin embargo, el mes que presenta una mayor diferencia es el mes de Septiembre de 2012, en el cual la inflación se ubicó en 1,12%, los elementos que influyeron en este incremento

fueron en el segmento de alimentos, educación y recreación, esto se debe a que esta temporada se da inicio a las actividades escolares, en la región Sierra y Oriente por lo que los precios de uniformes y calzado aumentan sustancialmente.

Gráfico Nro. 13: INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTOR ECONOMICOS



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico propuesto anteriormente se pueden observar la inflación por sectores económicos. En donde el sector Agropecuario y Pesca se ubicó en 10,22% ubicándose en primer lugar, luego tenemos el sector de Servicios que se estableció en 4,74% estos fueron los de mayor representación en el año 2012 en el mes de diciembre.

2.1.1.2.4. PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

TABLA Nro. 06: PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

MILLONES DE DOLARES	
AÑOS	VALOR
2006	8.564
2007	9.767
2008	10.330
2009	25.000
2010	17.862
2011	23.950
2012	26.109

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede apreciar el presupuesto general del estado ha tenido un incremento significativo y se ve marcada la diferencia a partir del año 2007, donde empezó el gobierno del Eco. Rafael Correa en el cual se destinan más recursos para dicha herramienta presupuestaria, este crecimiento se ha mantenido durante estos años de gobierno debido al precio del barril de petróleo que ha sido favorable por lo que existe mayores ingresos y por ende puede destinar más recursos a gastos social.

Se puede observar que la tendencia del presupuesto general es creciente lo que nos quiere decir es que el Ecuador obtendrá mayor ingresos petroleros y no petroleros, pero de igual forma es fundamental que estos ingresos sean destinados a gastos necesarias como son las de mejorar las condiciones de vida de las personas y la gestión del sector público.

2.1.1.3. FACTORES TECNOLÓGICOS

En el mundo actual y del futuro, el factor tecnológico es la fuente principal en el desarrollo de los países del mundo, es por eso que aquellos países denominados desarrollados, invierten miles de dólares en desarrollo e investigación en áreas de defensa, física, química, biofísica y ciencias de la computación.

Durante los últimos años el mundo entero ha sido testigo de una impresionante revolución tecnológica en el campo de las telecomunicaciones. La digitalización de los procesos inmersos en las comunicaciones permite una convergencia de los servicios y de la sociedad que los utiliza, por lo cual el desarrollo de las tecnologías de la información es una gran oportunidad de progreso para la comunidad.

En el mundo empresarial, éstos continuos y rápidos cambios tecnológicos tienen completa relación con la velocidad a la que circula la información interna y externa en las organizaciones, y con el modo en que la utilizan para ajustar sus estrategias.

Es por ello que el factor tecnología influye directamente en sus procesos y por ende en el cumplimiento de objetivos organizacionales ya que todas las empresas tratan de mantener calidad a base de nuevas aplicaciones tecnológicas y sobre todo en base a nuevos esquemas que permitan atraer mayor cantidad de clientes y por ende un crecimiento a nivel del mercado

En el país actualmente existe una bajísima inversión en Innovación tecnológica, esto lo demuestra el siguiente cuadro, en donde se destaca la inversión que se está haciendo en el país en materia de Investigación y Desarrollo, medida en función del PIB.

TABLA Nro. 07: INVERSIÓN DEL PAÍS EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO (2012)

Inversión del país en I y D	% del PIB
Brasil	0,91
Chile	0,68
Ecuador	0,06
España	1,07
Estados Unidos	2,7
Promedio Latinoamérica	0,62
Deseable, según la UNESCO	1

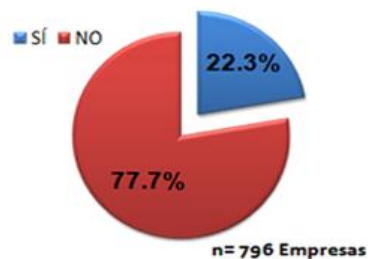
Fuente: Red Iberoamericana de Indicadores de Ciencia y Tecnología.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

2.1.1.4. FACTORES AMBIENTALES

En la actualidad el tema ambiental es de mucha importancia en las organizaciones ya que deben formular y desarrollar sus procesos en función de protección del medio ambiente. Es por ello que muchas empresas han tomado conciencia y desarrollan nuevas estrategias que permitan la creación de productos y servicios en base al buen cuidado de la naturaleza y a la protección del mismo sin embargo en el Ecuador el gasto e inversión en protección ambiental en casi nula como lo muestra el siguiente gráfico.

**Gráfico Nro. 14: GASTO E INVERSIÓN EN PROTECCIÓN AMBIENTAL
(2012)**



Fuente: Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Este gráfico nos muestra, que el 80% de las empresas en el país no invierte en protección ambiental. Más del 80% de las empresas no cuentan con un estudio de impacto ambiental y el 2% de las empresas han incluido sistemas de gestión ambiental mediante certificaciones internacionales dentro de sus organizaciones.

2.1.1.5. FACTORES POLÍTICOS

El Ecuador a partir de la dolarización inicia una nueva época llena de cambios tanto económicos, financieros, políticos y sociales.

Esta decisión fue adoptada por el presidente en ese entonces el Doctor Jamil Mahuad Witt quien ejerció las funciones como Presidente de la República del 10 de

Agosto de 1998 al 21 de Enero del 2000, sin terminar su período debido a la crisis interna generadas por la decisión de dolarizar la economía a un tipo de cambio de

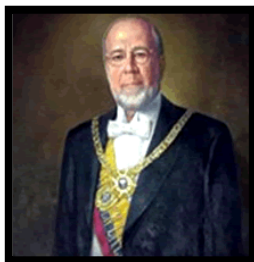


25.000 sucres por dólar obligado por la fuerte crisis que se vivía en el país al decretar un feriado bancario y un congelamiento de depósitos motivados por el cierre de bancos ecuatorianos e instituciones del sistema financiero; lo que ocasiono una fuerte migración de los ecuatorianos. Hay que destacar que a inicio de su período se firmó el

Acuerdo de Paz con el Perú, exactamente el 26 de octubre de 1998. *Recuperado, de <http://www.wiki.org/jamilmahuad>.*

A partir de la salida del Dr. Jamil Mahuad asume la Presidencia el Vicepresidente Constitucional de la República Dr. Gustavo Noboa Bejarano un catedrático universitario y político de derecha. Ya en el gobierno, Noboa mantuvo el sistema de dolarización y acentuó las políticas de derecha iniciadas por su predecesor.

Además contrató la construcción del oleoducto de crudos pesados (OCP) y se



renegoció la deuda externa a través de los bonos Brady provocando un perjuicio para el país que llegaría a 9.000 millones de dólares. Hay que mencionar que durante su gobierno se empezó a dar la recuperación económica del país luego de la difícil crisis financiera que afrontó. *Recuperado, de*

<http://www.explored.com.ec/ecuador/gusnobia.htm>

Sin mayor novedad, el 15 de enero de 2003 Noboa cesó en sus funciones, manteniendo el sistema de dolarización y siguiendo las líneas políticas de derecha fundamentados en el modelo Neoliberal a través de las Leyes Trole 1 y 2, que se orientan a privatizar el patrimonio nacional, y profundizar la flexibilización laboral.

Gustavo Novoa convocó a elecciones libres en las que triunfó el Crnl(r) Lucio Gutiérrez Borbúa, quien fue candidato presidencial por el partido Sociedad Patriótica, contando con el apoyo de los movimientos políticos PACHAKUTIK y Popular Democrático siendo elegido como Presidente de la República en la segunda vuelta electoral, que se desarrolló el 24 de noviembre de 2002 ganando al empresario Álvaro Noboa. *Recuperado, de <http://www.lucio3.com/>*

Dentro de su plan de trabajo se encontraba el poner al país por encima de ideologías políticas, alcanzando la mayor cantidad de relaciones internacionales y comerciales. Al asumir la presidencia, forma un gabinete en el cual participaban banqueros y militares dentro de los ministerios claves.

Destituye a la Corte Suprema de Justicia el 9 de diciembre del 2004 queriendo mantenerla influencia política como lo venían haciendo los anteriores Gobiernos dentro



de esta corte; contó con el apoyo de las cúpulas militares y una mayoría en el Congreso. Durante el cambio en la Corte Suprema a quien se la denominó “PICHICORTE” se anuló los juicios en contra de los ex presidentes Abdalá Bucaram, Gustavo Noboa y el ex vicepresidente Alberto Dahik, quienes incluso regresaron

del exilio, lo que provocó fuertes protestas y movilizaciones por parte de la población.

El movimiento civil “Rebelión de los forajidos” liderado por la población quiteña se reúne el 20 de Abril de 2005 con el apoyo de varios sectores en las calles protestando contra el gobierno de Gutiérrez y reclamaron su salida inmediata del poder. Debido a que la situación se volvió insostenible el Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas quitó su respaldo al Crnl (r) Lucio Gutiérrez, quien huyó del Palacio Presidencial por lo que el Congreso Nacional declaró la vacancia presidencial por abandono del cargo y procedió a nombrar al Vicepresidente Alfredo Palacio como nuevo Presidente.

Alfredo Palacio asume el gobierno el 20 de abril del 2005 en el auditorio de



CIESPAL, (Centro Internacional de Estudios Superiores de Comunicación para América Latina) después de que se incendiaria el edificio del Congreso Nacional; no fue investido con la tradicional banda presidencial, dada la premura del evento. Su promesa fue la de “refundar la República. Palacio conformó un gabinete con ciudadanos alejados de la política activa,

principalmente ciudadanos de avanzada edad, aunque había también ministros jóvenes.

Recuperado de <http://presidentespamela.blogspot.com/2010/04/luis-alfredo-palacio-gonzalez.html>

A partir del 15 de Enero del 2007 asume la presidencia de República del Ecuador el Economista Rafael Correa Delgado quien fuera ministro de Economía en el gobierno de

Alfredo Palacio durante el año 2005; después de su separación con el gobierno fundó el movimiento político Alianza PAIS, con el que ganó las elecciones del año 2006; durante todo el proceso electoral fue apoyado por partidos y movimientos de centro e izquierda.



Entre los puntos de su programa que atrajeron la atención de los ciudadanos estuvo la férrea oposición al Tratado de Libre Comercio (TLC) de Ecuador con Estados Unidos y a la renovación del acuerdo que permite el funcionamiento de una base estadounidense en la localidad de Manta. Entre las promesas expuestas por el mandatario electo estaba la reestructuración del Parlamento a través de una Asamblea Constituyente. *Recuperado de <http://www.rafaelcorrea.com/>*

Correa impulsa las leyes con miras a recuperar el control estatal de la economía, los recursos naturales y la austeridad administrativa. Particularmente la Ley de Servicios Públicos detonó una protesta que fue utilizada para intentar derrocar el gobierno de ese país.

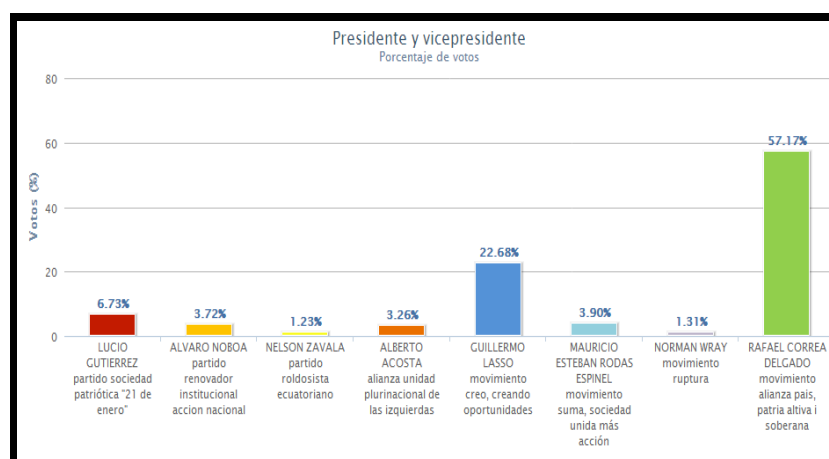
Entre los principales cambios que el Gobierno del Eco. Rafael Correa se encuentra:

- En Salud, se ha logrado la gratuidad en los servicios médicos, así como se ha dotado de equipos médicos modernos y lotes de medicina a los hospitales públicos.
- En Educación, se ha eliminado el pago de la matrícula que realizaban los padres de familia al iniciar el año lectivo; además se ha dotado de textos y materiales a los estudiantes de manera gratuita.
- En el tema de vialidad, se ha reconstruido algunas de las carreteras del país a través del cuerpo de ingenieros del ejército ecuatoriano. Actualmente se realiza la reconstrucción de más carreteras que sin duda alguna dotara al Ecuador de buenas carreteras a lo largo del territorio ecuatoriano.

2.1.1.5.1. ENTORNO POLÍTICO DE CARA A LAS ELECCIONES 2013

Las elecciones de Ecuador en el año 2013 será el proceso electoral que tendrá por objetivo la elección de un nuevo presidente y vicepresidente para la República del Ecuador. El 17 de febrero de 2013 serán también las elecciones legislativas para escoger a 137 miembros de la Asamblea Nacional del Ecuador y las elecciones de los 5 representantes del país al Parlamento Andino. Las elecciones del 2013 representarán un costo \$ 95 millones para el Estado, según el presupuesto referencial que tiene listo el Consejo Nacional Electoral (CNE). Entre los diferentes candidatos presidenciales se encuentra el actual presidente de la república el Eco. Rafael Correa, el Señor Guillermo Lasso, Crol. (r) Lucio Gutiérrez, Alberto Acosta entre otros. Una vez realizada las elecciones el pasado 17 de febrero se obtuvo los siguientes resultados:

Gráfico Nro. 15: PRESIDENTE Y VICEPRESENTE



Fuente: Consejo Nacional Electoral

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en el gráfico el Eco. Rafael Correa ha sido reelegido por segunda vez por un período de cuatro años con un porcentaje de 57.17%. Entre los puntos que comentó el actual presidente es que trabajará más a fondo en la parte social, para lograr un mejoramiento completo en lo que respecta a la parte de salud, vivienda y educación. También dijo que el pueblo es el que va a gobernar y que tratará de construir una mejor economía para bienestar de todos.

2.1.1.6. SEGURIDAD EN EL ECUADOR

Ecuador en los últimos años se ha enfrentado a una crisis general del sistema de seguridad ciudadana. En efecto, si evaluamos los resultados de algunas encuestas como la Latinobarómetro (2002), vemos que tanto el Poder Judicial como la Policía Nacional del Ecuador, son dos de las tres instituciones responsables de la seguridad pública que tienen la más baja credibilidad por parte de la ciudadanía. Esto puede ser corroborado por la encuesta del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos denominado ENACPOL, la cual nos dice que el 72,5 % de la ciudadanía confía poco o nada en la Policía Nacional.

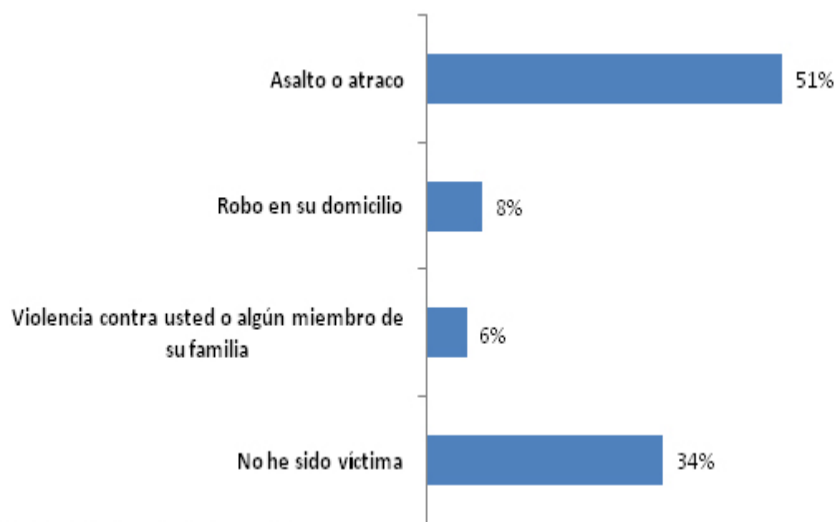
Los sectores que mayoritariamente contratan seguridad privada son los organismos públicos seguido de las grandes corporaciones. Luego se encuentran las medianas y pequeñas empresas y personas en particular. Por su parte, los servicios profesionales demandados por este tipo de clientes son cada vez más exigentes. Por esta razón, únicamente las grandes compañías de seguridad transnacionales y algunas empresas nacionales fuertes están en condiciones de proveer y competir en este negocio, debido a la alta inversión necesaria para proporcionar tales servicios.

El incremento de la delincuencia en el Ecuador ha inquietado a la población, de acuerdo al último estudio de Opinión realizado por la empresa CEDATOS, el 65% ha sido víctima o tiene algún familiar que ha sido víctima de un hecho delictivo.

Por otro lado, la tasa de crecimiento de empresas de seguridad privada ha tenido una variación considerable desde el año 1995. El número acumulado de entidades registradas en la Superintendencia de Compañías en el año 1990 fue de 54, cifra que corresponde a una tasa de 0,56 empresas por cada cien mil habitantes.

Para el año 1995 el número creció a 163 compañías y la tasa prácticamente se triplicó llegando a 1,52. La tasa a su vez ha crecido de 3,28% compañías en el 2000 a 6,29% en el 2006. Llegando en el año 2012 a registrarse 849 empresas inscritas en la Superintendencia de Compañía y un sinnúmero de empresas no reguladas.

GRÁFICO Nro. 16: PERSONAS QUE HAN SIDO VÍCTIMAS DE ALGÚN TIPO DE DELITO

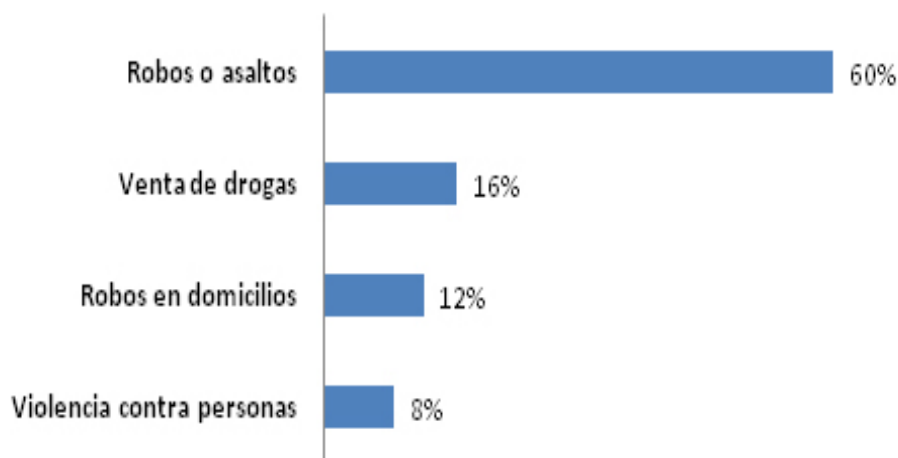


Elaborado por: Vanessa Cumbal

Fuente: CEDATOS

Se puede mencionar que en la actualidad existe muchas empresas tanto formales e informales que se han dedicado a prestar el servicio de seguridad privada y vigilancia, debido a que la seguridad pública proporcionada por el gobierno no ha brindado la suficiente satisfacción a los usuarios, los cuales sienten que existe mayor confianza al momento de contratar seguridad privada, sin embargo hay que recalcar que los índices de delincuencia e inseguridad está en aumento ya que no existe un trabajo conjunto entre el gobierno y empresas privadas que permita generar mecanismos para brindar una protección satisfactorio.

GRÁFICO Nro. 17: PRINCIPALES PROBLEMAS DE SEGURIDAD



Elaborado por: Vanessa Cumbal

Fuente: CEDATOS

En este sentido, en el país son frecuentes las denuncias por los precarios equipos de utilizar muchas de las empresas (armas, chalecos antibalas, entre otros), así como son recurrentes las denuncias por negligencia en el uso de los mismos, las cuales se realizan por los abusos, complicidad con la delincuencia, entre otras. Esto de cierta forma puede ser causado por la tendencia del abaratamiento de precios e informalidad del servicio existente.

Por último, las empresas de seguridad privada son las que mayor número de permisos otorgados para el porte de armas por parte del COMACO (COMANDO CONJUNTO DE LAS FUERZAS ARMADAS DEL ECUADOR) registra después de los civiles. Sin embargo, el ritmo de crecimiento (160% promedio de crecimiento anual) de este tipo de permisos entre el año 2002 hasta el 2005 es más elevado que otras actividades.

Esto demuestra su importante influencia en la introducción y uso de armas de fuego en el Ecuador, lo cual se constituye en un elemento importante a tomar en cuenta en las políticas públicas de seguridad ciudadana y pública en Ecuador.

2.1.2. MICROAMBIENTE

Son aquellos factores que afectan a una empresa en particular y, a pesar de que generalmente no son controlables, se puede influir en ellos. Son fuerzas que una empresa puede intentar controlar y mediante las cuales se pretende lograr el cambio deseado. Entre ellas tenemos a los proveedores, la empresa en sí, intermediarios, clientes y públicos. A partir del análisis del Microambiente nacen las fortalezas y las debilidades de la empresa. *Recuperado de <http://es.scribd.com/doc/28148913/Macroambiente-y-microambiente>*

2.1.2.1. CLIENTES

Los clientes de los servicios prestados por VIPRISEP CÍA LTDA., son todas las personas y empresas las cuales tienen la necesidad de recibir servicio de seguridad privada y guardianía de calidad satisfaciendo sus necesidades en especial los de protección a personas o bienes inmuebles.

TABLA Nro. 08: CLIENTES

CLIENTES	INGRESOS	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
Centro Médico Pasteur	12.560,52	7,15%
Greatlifedels.a	9.451,23	5,38%
Colegio Lector	21.547,20	12,26%
HATO Telecomunicaciones	8.112,21	4,62%
Torre Ñaquito "E"	5.620,41	3,20%
Centro Educativo Isaac Newton	25.684,12	14,62%
Chifa Casa GuangZhou	9.841,23	5,60%
Redemax	2.351,23	1,34%
CLL. MARTINEZ MERA	16.897,23	9,62%
Torre de Ñaquito "D"	11.475,23	6,53%
Torre Ñaquito "A"	12.000,00	6,83%
Satre Comunicación	16.547,50	9,42%
Expressolio	6.514,20	3,71%
Sr. Cao Xiaohong (Lengua China)	2.365,12	1,35%
Edif. Montecarlo	7.600,00	4,33%
Colg. Ing. Mecánicos de Pichincha	7.122,07	4,05%
TOTAL	175.689,50	100%

Fuente: VIPRISEP CÍA. LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

2.1.2.2. COMPETENCIA

En el Ecuador existe una gran cantidad de empresas de seguridad privada pero existe alrededor de 5 compañías que marca la competencia debido al alto volumen de ventas y la variedad de servicios que ofrecen de acuerdo al ranking.

Liderando el sector con un crecimiento del 131% está Global Telematic Solutions GTS Ecuador. La empresa es usuaria industrial de la Zona Franca Metropolitana Metrozona S.A. y está dedicada a la elaboración de sistemas telemáticos para la recuperación vehicular. Su socio comercial para quien desarrolla este tipo de equipos es General Motors en México, Colombia y Venezuela.

En segundo lugar con ventas mayores a 33 millones de dólares en 2010 se encuentra G4S Security Services. Esta multinacional tiene presencia en más de 120 países y más de 625 mil empleados en el mundo. En Ecuador, G4S está presente en 21 ciudades, emplea alrededor de 4.000 personas y opera a nivel mundial en tres sectores claves: servicios de seguridad, sistemas de seguridad y transporte de valores. Tanto Gobierno, puertos y aeropuertos, instituciones financieras, corporaciones e industrias forman parte de su cartera de clientes.

Este crecimiento del sector no se debe al aumento en ventas o clientes, sino más bien a un crecimiento en las tarifas. Mientras que en el período 2008-2009 se cobró 1.800 dólares por el servicio, al 2010 el valor se incrementó aproximadamente a 2.200 dólares. Es por ello es importante que los clientes sepan que una empresa de seguridad no es una industria de producción masiva de insumos, es una compañía de servicios en donde la materia prima es el guardia, el ser humano en toda su extensión.

Sin embargo, el incremento de robo a domicilios, automotores y demás delitos es mayor por ende las empresas de seguridad deben mantener una constante innovación en lo referente a monitoreo y alarmas es decir deben estar respaldadas en la seguridad electrónica que es un complemento de la seguridad física.

Claro es el caso de la recuperación de Carseg S.A. (Hunter). Se encuentra en el tercer lugar del listado, ya que lograron un mayor crecimiento en 2010 con ventas que llegan a casi los 28 millones de dólares anuales. Este despunte se debe gracias a la garantía internacional que poseen en los productos que comercializan. Tevcol y Road Track del Ecuador ocupan el cuarto y quinto lugar respectivamente. La primera dedicada por 42 años al transporte de todo tipo de valores, abarca el territorio nacional e internacional, esto gracias a las alianzas que mantienen con empresas del exterior. La segunda está vinculada a la recuperación vehicular, con su producto Chevistar está ganando terreno en el mercado.

2.1.2.3. PRODUCTOS

Las empresas de seguridad en el Ecuador ofrecen distintos servicios especializados en protección de personas, bienes inmuebles y seguridad en las empresas.

A continuación se detallan los servicios:

- Servicios de Vigilancia
- Patrullas
- Custodia de llaves
- Servicios de escolta
- Seguridad
- Auxiliar de Servicios
- Servicios Especializados de Seguridad

En la actualidad para las empresas de seguridad privada existen servicios sustitutos los cuales muchas veces reemplazan el trabajo de un guardia de seguridad, obligando a las compañías a contar con mayor número de mecanismos tecnológicos que les permitan mantenerse en el mercado, entre algunos productos sustitutos tenemos:

- Cámaras de seguridad
- Rastreo Satelital
- Monitoreo 24 horas.
- Botón de pánico

Las compañías de seguridad privada se constituirán, bajo la especie de compañía de responsabilidad limitada, de acuerdo a la Ley de Compañías y la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada. A más deberán estar inscritas en el Registro Mercantil y también deberán constar en los registros el Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y la Comandancia General de Policía Nacional. También deberán contar con el debido permiso de funcionamiento otorgado por el Ministerio de Gobierno.

Las leyes a las que debe regirse las compañías de vigilancia y seguridad privada son:

- Constitución
- Ley de Vigilancia y Seguridad Privada
- Reglamento a la Ley de vigilancia y seguridad privada
- Ley de Compañías
- Código de Trabajo
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguro Social

2.1.2.4. LAS 5 FUERZAS DE PORTER

El análisis PORTER de las cinco fuerzas es un modelo elaborado por el economista Michael Porter en 1979, utilizado como modelo de gestión que permite realizar un análisis externo de una empresa, a través del estudio de la industria o sector a la que pertenece. En él se describen 5 Fuerzas que influyen en la estrategia competitiva de una compañía determinando las consecuencias de rentabilidad a largo plazo de un mercado, o algún segmento de éste. Cuatro de esas fuerzas se combinan con otras variables, dando origen a una quinta fuerza.

Estas están definidas de la siguiente manera:

- Amenaza de la entrada de nuevos competidores
- Poder de negociación de los proveedores:
- Poder de negociación de los compradores o consumidores
- Amenaza del ingreso de productos sustitutos
- Rivalidad entre competidores

Gráfico Nro. 18: 5 FUERZAS DE PORTER PARA VIPRISEP CÍA LTDA



Elaborado por: Vanessa Cumbal

2.2. ANÁLISIS INTERNO

2.2.1. ADMINISTRATIVOS

2.2.1.1. AREA: GERENCIA GENERAL

Dependencia jerárquica: Accionistas

Unidades bajo mando: Gerencia General

FUNCION

1. Ejercer, por delegación de los accionistas, la gestión administrativa de la empresa a fin de lograr los objetivos y metas planificadas en el marco de las políticas y lineamientos establecidos para el efecto.

- **GERENTE GENERAL.-** Responsable de liderar el crecimiento y desarrollo de la empresa además de establecer esquemas de innovación para el mejoramiento en la funcionalidad de la empresa.

Ejercer, por delegación de los accionistas, la gestión administrativa de la empresa a fin de lograr los objetivos y metas planificadas en el marco de las políticas y lineamientos establecidos por el efecto

- Reporta a Junta de Accionistas
- **GERENTE COMERCIAL.-** Responsable de la adquisición de material De manera general se realizan actividades administrativas como son autorizaciones de pagos, autorización de compras de material de oficina, firma de cheques y labores de control de tesorería. Es un puesto de mando medio o intermedio está encargado de dirigir todo factores endógenos de la empresa así tenemos lo referente a personal, proveedores, levantamiento de inventario de activos, facturación a clientes, supervisión y gestión de actividades de seguridad, desarrollo de la organización, administración de personal, etc.
- Reporta a Gerente General.

2.2.1.2. AREA: RECURSOS HUMANOS

Dependencia jerárquica: Gerencia General

Unidades bajo su mando: Ninguna

FUNCIONES

1. Cumplir y hacer cumplir los procesos de selección y contratación del personal.
2. Dar disponibilidad de personal en casos de emergencia
3. Cumplir y hacer cumplir los planes de capacitación

4. Mantener una buena convivencia entre la empresa y el personal
 5. Manejar la relación del personal con tecnologías de apoyo al trabajo
- **JEFE DE RECURSOS HUMANOS.**-Responsable de todos los procesos que tiene que ver con el recurso humano. Esto quiere decir, cubrir los procesos: selección y contratación del personal, manejo de conflictos, cronograma de capacitación para empleados, mejorar los beneficios al personal, manejo de nuevas tecnologías de apoyo para el personal.
 - Reporta a la Administrador- Gerente General

2.2.2. FINANCIEROS

2.2.2.1. AREA: CONTABILIDAD

Dependencia jerárquica: Gerencia General

Unidades bajo mando: Ninguna

FUNCIONES

1. Registrar oportuna y cronológicamente todas las transacciones que se generen en las distintas actividades operativas y no operativas de la empresa.
 2. Garantizar el cumplimiento de las disposiciones legales y tributarias establecidas para el registro de los diferentes hechos económicos relacionados con la actividad de la empresa.
 3. Generar sistemáticamente reportes financieros y contables de la empresa con la finalidad de controlar, planificar y tomar decisiones relacionadas con la gestión de recursos financieros.
- **CONTADOR GENERAL.**- Responsable la contabilidad de la Empresa. Se encarga de la revisión de todos los movimientos contables así como la presentación a la gerencia de los estados financieros mensuales.
 - Reporta a Gerente General
 - **ASISTENTE DE CONTABILIDAD.**- Responsable de la elaboración de nómina del personal de la empresa, liquidación de impuestos y conciliaciones

bancarias. El asistente contable se encarga del registro e ingreso al sistema de todos los movimientos contables de la empresa, libro caja, conciliaciones bancarias, planillas, trámites tributarios, etc.

- Reportan a Contador General

2.2.2.2. AREA: TESORERIA

Dependencia jerárquica: Gerencia General

Unidades bajo su mando: Ninguna

FUNCIONES

1. Llevar a cabo la recaudación de los ingresos de la empresa por concepto de ventas al contado, recuperación de cartera, anticipos de clientes, prestación de servicios, etc.
 2. Efectuar todos los pagos a proveedores de la empresa de conformidad con las políticas y autorizaciones recibidas.
 3. Registrar y controlar los fondos recaudados y las erogaciones efectuadas.
 4. Elaborar los informes de ingresos y egresos diarios y remitirlos al Departamento de Contabilidad.
- **ASISTENTES DE TESORERIA.-** Responsable de llevar a cabo la recaudación de los ingresos de la empresa por concepto de ventas al contado, recuperación de cartera, anticipos de clientes, prestación de servicios, etc.
 - Reportan Gerente General

2.2.3. MARKETING

2.2.3.1. AREA: COMERCIAL

Dependencia jerárquica: Gerencia General

Unidades bajo mando: Compra de Material, Venta de Servicio de Guardianía

FUNCION

1. Cumplimiento del Plan Comercial.
 2. Gestionar el proceso de ventas y compras para asegurar el correcto desarrollo de la unidad de negocio bajo su responsabilidad
 3. Negociación con proveedores y clientes precios de compra de materia prima y ventas de productos terminados, considerando la dinámica del mercado y costos internos.
- **ASISTENTE DE COMPRAS.-** Responsable del registro del proceso de facturación y del proceso de compras.
 - Reportan a Administrador-Gerente Comercial
 - **ASISTENTE DE VENTAS.-** Responsable del registro del proceso de facturación y del proceso de prestación de servicios.
 - Reportan a Administrador-Gerente Comercial

2.2.4. SERVICIOS PROFESIONALES

2.2.4.1. AREA: SEGURIDAD

Dependencia jerárquica: Gerencia General

Unidades bajo mando: Supervisión, Guardianía, Central, saca francos

FUNCION

1. Establecer objetivos
2. Planear y Programar el control de la seguridad
3. Gestionar al personal del Área
4. Mejorar la efectividad y eficiencia de las tecnologías
5. Controlar la disponibilidad del personal
6. Lograr la consecución de los procesos
7. Generar y administrar el plan de expansión
8. Elaborar y generar estadísticas

- **SUPERVISOR.-**Responsable de controlar las actividades realizadas en cada uno de los puntos que mantiene la empresa. En una perspectiva general, se encarga de mantener el orden en cada uno de los puntos, es decir, de controlar la asistencia de los guardias, la presencia, que sus necesidades estén cubiertas y que no se reporte ninguna irregularidad en el puesto
 - Reporta a la Administrador- Gerente Comercial

- **CENTRALISTA:** Responsable de mantener un registro de los movimientos de cada uno de los puntos que mantiene la empresa, así como de llevar una bitácora de lo sucedido
 - Reporta a la Administrador- Gerente Comercial

- **GUARDIA.-**Responsable íntegramente del proceso de observación y cuidado del puesto que se le ha asignado. En general se convierte en la parte álgida de la empresa, debido a que de él depende el buen funcionamiento del proceso “seguridad”; él se encarga de vigilar el punto encargado, se encarga de mantener un registro de las situaciones que se suscitan en dichos puestos, de controlar las tecnologías empleadas como ayuda de la vigilancia, de resolver inconvenientes que se suscitasen en el puesto y de cumplir con la normativa específica de la empresa
 - Reportan a Supervisor-Centralista

- **SACAFRANCOS:** Responsable de que el guardia encargado de cierto punto tenga la oportunidad de descansar asumiendo íntegramente sus funciones en tanto el guardia toma su descanso.
 - Reportan a Supervisor-Centralista

2.3. MATRIZ FODA

<p>AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none">• Exceso de oferta en el mercado de seguridad privada.• Empresas informales que no cumplen normativas legales.• Regulaciones Políticas muy estrictas para empresas en funcionamiento.• Concurrente actualización de datos y dificultad para obtener permisos.	<p>OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none">• Avances Tecnológicos en sistemas de soporte electrónico de cámaras.• Facilidad de financiamiento para aumento de capital a través de entidades del sector público.• Capacitación de Guardias de Seguridad óptimo por medio de la Secretarías Nacional de Capacitación y Formación.• Perspectiva del mercado amplia en sistemas eléctricos y monitoreo.
<p>DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none">• Falta de capacitación al personal• Deficiente manejo administrativo-financiero.• Ausencia de políticas, reglamentos.• No existe un modelo de gestión financiera	<p>FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none">• Buen manejo de la imagen de la compañía.• Adecuadas relaciones laborales que se establecen entre la empresa y trabajadores.• Servicios prestados acorde a necesidades de clientes

2.3.1. MATRICES

MATRIZ 1

OPORTUNIDADES	ALTO	MEDIO	BAJO
Avances Tecnológicos en sistemas de soporte electrónico de cámaras	x		
Facilidad de financiamiento para aumento de capital a través de entidades del sector público.		x	
Capacitación de Guardias de Seguridad óptimo por medio de la Secretarías Nacional de Capacitación y Formación	x		
Perspectiva del mercado amplia en sistemas eléctricos y monitoreo.	x		

MATRIZ 2

AMENAZAS	ALTO	MEDIO	BAJO
Exceso de oferta en el mercado de seguridad privada.	x		
Gran cantidad de empresas informales que no cumplen normativas legales.	x		
Regulaciones Políticas muy estrictas para empresas en funcionamiento.	x		
Concurrente actualización de datos y dificultad para obtener permisos		x	

MATRIZ 3

FORTALEZAS	ALTO	MEDIO	BAJO
Buen manejo de la imagen de la compañía.		x	
Adecuadas relaciones laborales que se establecen entre la empresa y trabajadores.	x		
Servicios prestados acordes a necesidades de clientes	x		

MATRIZ 4

DEBILIDADES	ALTO	MEDIO	BAJO
Falta de capacitación al personal		x	
Deficiente manejo administrativo-financiero	x		
Ausencia de políticas, reglamentos.	x		
No existe un modelo de gestión financiera	x		

2.3.1.1. MATRIZ DE POTENCIALIDADES

PONDERACIÓN ALTA = 5 MEDIA = 3 BAJA = 1	OPORTUNIDADES	Avances Tecnológicos en sistemas de soporte electrónico de cámaras	Facilidad de financiamiento para aumento de capital a través de entidades del sector público	Capacitación de Guardias de Seguridad óptimo por medio de la Secretarías Nacional de Capacitación y Formación	Perspectiva del mercado amplia en sistemas eléctricos y monitoreo	TOTAL
		FORTALEZAS				
Buen manejo de la imagen de la compañía	5	5	5	5	5	20
Adecuadas relaciones laborales que se establecen entre la empresa y trabajadores.	5	3	3	5		16
Servicios prestados acordes a necesidades de clientes	5	5	5	5		20
TOTAL	15	13	13	15		56

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Como se puede observar en la matriz de potencialidades, esta nos permite visualizar las oportunidades que tienen relación con las fortalezas y que pueden convertirse en oportunidades estratégicas para el crecimiento del negocio y por ende mejorar su actividad económica.

Las oportunidades más latentes para la empresa son:

1. A través de la buena imagen de la compañía realizar una inversión en nueva tecnología para adquirir nuevos equipos que permitan el mejoramiento del servicio.
2. Con un servicio de calidad acorde a las necesidades de los clientes se puede lograr una expansión a nuevos mercados que todavía se pueden explotar y lograr mayor ventas.

2.3.1.2. MATRIZ DEFENSIVAS

PONDERACIÓN ALTA = 5 MEDIA = 3 BAJA = 1	AMENAZAS	Exceso de oferta en el mercado de seguridad privada.	Gran cantidad de empresas informales que no cumplen normativas legales	Regulaciones Políticas muy estrictas para empresas en funcionamiento	Concurrente actualización de datos y dificultad para obtener permisos	TOTAL
		DEBILIDADES				
Falta de capacitación al personal	5	3	5	3	16	
Deficiente manejo administrativo-financiero	5	1	5	5	16	
Ausencia de políticas, reglamentos.	5	3	5	5	18	
No existe un modelo de gestión financiera	5	3	5	5	18	
TOTAL	20	10	20	18	68	

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Esta matriz nos muestra cuales debilidades son las más representativas que pueden afectar al funcionamiento del negocio:

Las debilidades que hay que tomar una mayor consideración son:

1. Ausencia de políticas, manuales y procedimientos que pueden afectar al funcionamiento ya que las regulaciones que poner el gobierno son muy estrictas.
2. Falta de un modelo de gestión financiera que perjudique las actividades desarrolladas y por ende pierde participación en el mercado debido al exceso de compañías en funcionamiento.

CAPITULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

3. DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA

Dentro de toda organización sin importar su tamaño es fundamental la investigación y la interpretación de las cifras económicas que afecta a la situación financiera de la misma, ya que este permiten detectar las debilidades de la compañía tanto en liquidez como el solvencia.

Es por ello que este capítulo está enfocado en el análisis del balance de situación general y el estado de resultados a través del método horizontal, vertical e indicadores financieros, los cuales nos permitirán tener un enfoque acertado acerca de la realidad de la compañía en el área financiera, ya que en base al estudio se podrán proponer estrategias que permitan mejorar la gestión y sobretodo lograr una eficacia a través de la optimización de recursos.

Este análisis proporcionará una idea clara acerca del área financiera en cuanto se refiere a liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad para determinar si la empresa mantiene estándares que se encuentren dentro de las líneas establecidas por el sector económico y por la competencia.

3.1. BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL (2010-2011-2012)

VIPRISEP CÍA LTDA			
BALANCE GENERAL			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE (2010-2011-2012)			
ACTIVOS	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
CORRIENTE	24.566,37	19.470,50	25.727,72
BANCOS	486,19	620,88	1.354,86
CUENTAS POR COBRAR	13.236,64	6.152,37	13.896,71
IMPUESTOS	10.232,54	12.086,25	9.865,15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	611,00	611,00	611,00
NO CORRIENTE	3.216,40	2.556,99	2.974,93
DEPRECIABLES	10.818,11	8.544,47	10.436,13
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7.784,26)	(5.987,48)	(7.461,20)
ACTIVOS DIFERIDOS	8,72	-	-
OTROS ACTIVOS	173,83	-	-
TOTAL ACTIVOS	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	18.316,61	12.187,96	16.986,66
CUENTAS POR PAGAR	1.105,94	995,55	2.219,28
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	15.584,33	10.497,93	14.014,61
IMPUESTOS POR PAGAR	1.626,34	694,48	752,77
PASIVO NO CORRIENTE	-	2.725,00	-
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-	2.725,00	-
TOTAL PASIVOS	18.316,61	14.912,96	16.986,66
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	10.072,00	10.072,00	10.072,00
RESERVAS	257,37	257,37	257,37
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	47,11	47,11	47,11
UTILIDADES RETENIDAS	(910,32)	(3.261,95)	1.339,51
TOTAL PATRIMONIO	9.466,16	7.114,53	11.715,99
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65

3.2. ESTADO DE RESULTADOS (2010-2011-2012)

VIPRISEP CIA LTDA.			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE (2010-2011-2012)			
	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES	148.094,69	126.623,86	175.689,50
INGRESO NO OPERACIONALES	39,83	88,41	102,95
TOTAL INGRESOS	148.134,52	126.712,27	175.792,45
GASTOS			
GASTOS DE OPERACIÓN	113.222,70	98.618,06	135.945,74
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34.073,21	31.209,65	38.360,69
TOTAL GASTOS	147.295,91	129.827,71	174.306,43
RESULTADO DEL PERÍODO	\$ 838,61	\$ (3.115,44)	\$ 1.486,02
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	125,79	-	222,90
RESULTADO ANTES DE IR	712,82	-	1.263,12
IMPUESTO A LA RENTA	178,20	-	290,52
RESULTADO LIQUIDO DEL PERIODO	\$ 534,61	\$ (3.115,44)	\$ 972,60

3.3. ANÁLISIS VERTICAL

3.3.1. BALANCE GENERAL

VIPRISEP CÍA LTDA						
BALANCE GENERAL						
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE (2012-2011-2012)						
ACTIVOS	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	ANÁLISIS VERTICAL		
				AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
CORRIENTE	24.566,37	19.470,50	25.727,72	88,42%	88,39%	89,64%
BANCOS	486,19	620,88	1.354,86	1,75%	2,82%	4,72%
CUENTAS POR COBRAR	13.236,64	6.152,37	13.896,71	47,64%	27,93%	48,42%
IMPUESTOS	10.232,54	12.086,25	9.865,15	36,83%	54,87%	34,37%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	611,00	611,00	611,00	2,20%	2,77%	2,13%
NO CORRIENTE	3.216,40	2.556,99	2.974,93	11,58%	11,61%	10,36%
DEPRECIABLES	10.818,11	8.544,47	10.436,13	38,94%	38,79%	36,36%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7.784,26)	(5.987,48)	(7.461,20)	-28,02%	-27,18%	-25,99%
ACTIVOS DIFERIDOS	8,72	-	-	0,03%	0,00%	0,00%
OTROS ACTIVOS	173,83	-	-	0,63%	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVOS	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	18.316,61	12.187,96	16.986,66	65,93%	55,33%	59,18%
CUENTAS POR PAGAR	1.105,94	995,55	2.219,28	3,98%	4,52%	7,73%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	15.584,33	10.497,93	14.014,61	56,09%	47,66%	48,83%
IMPUESTOS POR PAGAR	1.626,34	694,48	752,77	5,85%	3,15%	2,62%
PASIVO NO CORRIENTE	-	2.725,00	-	0,00%	12,37%	0,00%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-	2.725,00	-	0,00%	12,37%	0,00%
TOTAL PASIVOS	18.316,61	14.912,96	16.986,66	65,93%	67,70%	59,18%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	10.072,00	10.072,00	10.072,00	36,25%	45,72%	35,09%
RESERVAS	257,37	257,37	257,37	0,93%	1,17%	0,90%
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	47,11	47,11	47,11	0,17%	0,21%	0,16%
UTILIDADES RETENIDAS	(910,32)	(3.261,95)	1.339,51	-3,28%	-14,81%	4,67%
TOTAL PATRIMONIO	9.466,16	7.114,53	11.715,99	34,07%	32,30%	40,82%
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65	100,00%	100,00%	100,00%

3.3.2. ESTADO DE RESULTADOS

VIPRISEP CIA LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE (2012-2011-2012)						
	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	ANALISIS VERTICAL		
				AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
INGRESOS						
INGRESOS OPERACIONALES	148.094,69	126.623,86	175.689,50	99,97%	99,93%	99,94%
INGRESO NO OPERACIONALES	39,83	88,41	102,95	0,03%	0,07%	0,06%
TOTAL INGRESOS	148.134,52	126.712,27	175.792,45	100,00%	100,00%	100,00%
GASTOS						
GASTOS DE OPERACIÓN	113.222,70	98.618,06	135.945,74	76,43%	77,83%	77,33%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34.073,21	31.209,65	38.360,69	23,00%	24,63%	21,82%
TOTAL GASTOS	147.295,91	129.827,71	174.306,43	99,43%	102,46%	99,15%
RESULTADO DEL PERÍODO	838,61	(3.115,44)	1.486,02	0,57%	-2,46%	0,85%
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	125,79	-	222,90	0,08%	0,00%	0,13%
RESULTADO ANTES DE IR	712,82	-	1.263,12	0,48%	0,00%	0,72%
IMPUESTO A LA RENTA	178,20	-	290,52	0,12%	0,00%	0,17%
RESULTADO LIQUIDO DEL PERIODO	534,61	(3.115,44)	972,60	0,36%	-2,46%	0,55%

3.4. ANÁLISIS HORIZONTAL

3.4.1. BALANCE GENERAL

VIPRISEP CÍA LTDA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE (2010-2011-2012)								
ACTIVOS	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	ANÁLISIS HORIZONTAL				
				2010 -2011		2011 - 2012		
				V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	
CORRIENTE	24.566,37	19.470,50	25.727,72	(5.095,87)	-20,74%	6.257,22	32,14%	
BANCOS	486,19	620,88	1.354,86	-	134,69	27,70%	733,98	118,22%
CUENTAS POR COBRAR	13.236,64	6.152,37	13.896,71	(7.084,27)	-53,52%	7.744,34	125,88%	
IMPUESTOS OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.232,54	12.086,25	9.865,15	1.853,71	18,12%	(2.221,10)	-18,38%	
	611,00	611,00	611,00	-	0,00%	-	0,00%	
NO CORRIENTE	3.216,40	2.556,99	2.974,93	(659,41)	-20,50%	417,94	16,34%	
DEPRECIABLES (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	10.818,11	8.544,47	10.436,13	(2.273,64)	-21,02%	1.891,66	22,14%	
ACTIVOS DIFERIDOS	(7.784,26)	(5.987,48)	(7.461,20)	1.796,78	-23,08%	(1.473,72)	24,61%	
OTROS ACTIVOS	8,72	-	-	(8,72)	-100,00%	-	-	
	173,83	-	-	(173,83)	-100,00%	-	-	
TOTAL ACTIVOS	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65	(5.755,28)	-20,72%	6.675,16	30,30%	
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE	18.316,61	12.187,96	16.986,66	(6.128,65)	-33,46%	4.798,70	39,37%	
CUENTAS POR PAGAR OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	1.105,94	995,55	2.219,28	(110,39)	-9,98%	1.223,73	122,92%	
IMPUESTOS POR PAGAR	15.584,33	10.497,93	14.014,61	(5.086,40)	-32,64%	3.516,68	33,50%	
PASIVO NO CORRIENTE	-	2.725,00	-	2.725,00		(2.725,00)	-100,00%	
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	1.626,34	694,48	752,77	(931,86)	-57,30%	58,29	8,39%	
	-	2.725,00	-	2.725,00		(2.725,00)	-100,00%	
TOTAL PASIVOS	18.316,61	14.912,96	16.986,66	(3.403,65)	-18,58%	2.073,70	13,91%	
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	10.072,00	10.072,00	10.072,00	-	0,00%	-	0,00%	
RESERVAS	257,37	257,37	257,37	-	0,00%	-	0,00%	
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	47,11	47,11	47,11	-	0,00%	-	0,00%	
UTILIDADES RETENIDAS	(910,32)	(3.261,95)	1.339,51	(2.351,63)	258,33%	4.601,46	-141,06%	
TOTAL PATRIMONIO	9.466,16	7.114,53	11.715,99	(2.351,63)	-24,84%	4.601,46	64,68%	
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	\$ 27.782,77	\$ 22.027,49	\$ 28.702,65	(5.755,28)	-20,72%	6.675,16	30,30%	

3.4.2. ESTADO DE RESULTADOS

VIPRISEP CIA LTDA. ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE (2010-2011-2012)							
	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	ANÁLISIS HORIZONTAL			
				2010 -2011		2011 – 2012	
				V. ABSOLUTA	V. RELATIVA	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA
INGRESOS							
INGRESOS OPERACIONALES	148.094,69	126.623,86	175.689,50	(21.470,83)	-14,50%	49.065,64	38,75%
INGRESO NO OPERACIONALES	39,83	88,41	102,95	48,58	121,97%	14,54	16,45%
TOTAL INGRESOS	148.134,52	126.712,27	175.792,45	(21.422,25)	-14,46%	49.080,18	38,73%
GASTOS							
GASTOS DE OPERACIÓN	113.222,70	98.618,06	135.945,74	(14.604,64)	-12,90%	37.327,68	37,85%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34.073,21	31.209,65	38.360,69	(2.863,56)	-8,40%	7.151,04	22,91%
TOTAL GASTOS	147.295,91	129.827,71	174.306,43	(17.468,20)	-11,86%	44.478,72	34,26%
RESULTADO DEL PERÍODO	\$ 838,61	\$ (3.115,44)	\$ 1.486,02	(3.954,05)	-471,50%	4.601,46	-147,70%
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	125,79	-	222,90	(125,79)	-100,00%	222,90	-
RESULTADO ANTES DE IR	712,82	-	1.263,12	(712,82)	-100,00%	1.263,12	-
IMPUESTO A LA RENTA	178,20	-	290,52	(178,20)	-100,00%	290,52	-
RESULTADO LIQUIDO DEL PERIODO	\$ 534,61	\$ (3.115,44)	\$ 972,60	(3.650,05)	-682,75%	4.088,04	-131,22%

3.5. INDICADORES FINANCIEROS

3.5.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

TABLA Nro. 09: INDICES DE LIQUIDEZ

RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Razón de circulante= Activo Corriente/ Pasivo Corriente	1,34	1,60	1,51
INTERPRETACIÓN	La empresa dispone de 1,34 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 1,60 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 1,51 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente
Prueba Ácida = (Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	1,34	1,60	1,51
INTERPRETACIÓN	La empresa dispone de 1,34 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 1,60 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 1,51 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente
Cabe recalcar que el índice de razón circulante y el índice de prueba ácida son iguales debido a que la empresa no maneja inventarios ya que está dedicada a la prestación de servicios.			
Capital de trabajo Neto = Activo Corriente - Pasivo Corriente	6.249,76	7.282,54	8.741,06
INTERPRETACIÓN	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 6.249,76	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 7.282,54	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 8.741,06

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.2. INDICADORES DE APALANCAMIENTO

TABLA Nro. 10: INDICES DE APALANCAMIENTO

RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Razón de Deuda a Activo Total = Pasivo Total / Activo Total	66%	68%	59%
INTERPRETACIÓN	El 66% de los activos son financiados con deuda	El 68% de los activos son financiados con deuda	El 59% de los activos son financiados con deuda
Índice de Propiedad = Patrimonio/ Total Activo	34%	32%	41%
INTERPRETACIÓN	El 34% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 32% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 41% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.3. INDICADORES DE ACTIVIDAD

TABLA Nro. 11: INDICES DE ACTIVIDAD

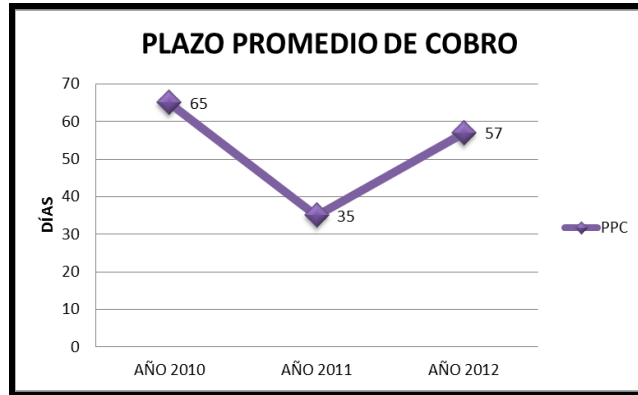
RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Rotación de Cartera = Ventas a Crédito/ Cuentas por Cobrar	5,56	10,29	6,32
INTERPRETACION	las cuentas por cobrar giran 5,56 veces en el año	las cuentas por cobrar giran 10,29 veces en el año	las cuentas por cobrar giran 6,32 veces en el año
Plazo Promedio de Cobro = 360 días / Rotación de Cartera	65	35	57
INTERPRETACIÓN	La empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar 65 días	La empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar 35 días	La empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar 57 días

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.3.1. PLAZO PROMEDIO DE COBRO

Gráfico Nro. 19: PLAZO PROMEDIO DE COBRO



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico la tendencia del plazo promedio de cobro ha tenido variaciones significativas en los tres años analizados, para el año 2010 se establece un plazo de 65 días, en el 2011 la tendencia disminuye y se ubica en 35 días para en el 2012 aumenta y mantiene un plazo de cobro de 57 días.

TABLA Nro. 11: INDICES DE ACTIVIDAD

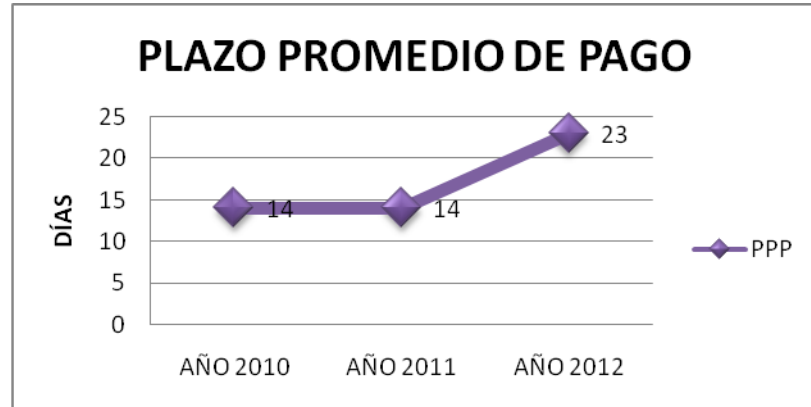
RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Rotación de Proveedores= Compras a Crédito / Cuentas por Pagar	26,64	26,08	15,71
INTERPRETACIÓN	las cuentas por pagar giran 26,64 veces en el años para convertirse en efectivo	las cuentas por pagar giran 26,08 veces en el años para convertirse en efectivo	las cuentas por pagar giran 15,71 veces en el años para convertirse en efectivo
Plazo Promedio de Pago = 360 días / Rotación de Proveedores	14	14	23
INTERPRETACION	la compañía cubre sus obligaciones con los proveedores en 14 días	la compañía cubre sus obligaciones con los proveedores en 14 días	la compañía cubre sus obligaciones con los proveedores en 23 días

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.3.2. PLAZO PROMEDIO DE PAGO

Gráfico Nro. 20: PLAZO PROMEDIO DE PAGO



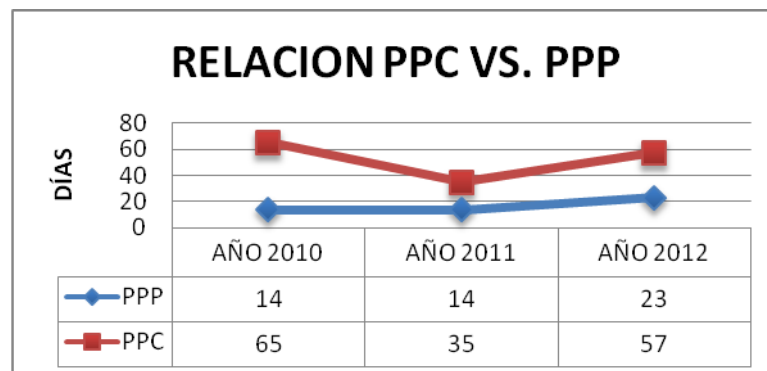
Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El gráfico anterior muestra la tendencia en días de las cuentas por pagar es decir cada qué tiempo debo cubrir con mis obligaciones hacia terceras personas, para el año 2010 el plazo de pago es de 14 días manteniéndose en el año 2011 y para el año 2012 sufre un incremento ubicándose en 23 días un escenario más favorable

3.5.3.3. RELACION PLAZO PROMEDIO DE COBRO VS. PLAZO PROMEDIO DE PAGO

Gráfico Nro. 21: RELACION PPC VS PPP



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico se analiza la relación entre el plazo promedio de cobro y el plazo promedio de pago donde el pago a proveedores se realiza en menor tiempo que el cobro a los clientes, por lo que la afectación a la empresa es en lo que se refiere a liquidez inmediata, ya que los pagos se realicen mucho antes que los cobros a los clientes.

TABLA Nro. 12: INDICES DE ACTIVIDAD

RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Rotación del Activo Fijo= Ventas/Activo Fijo	13,69	14,82	16,83
INTERPRETACIÓN	cada 13,69 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos fijos	cada 14,82 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos fijos	cada 16,83 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos fijos
Rotación del Activo Total= Ventas/Activo Total	5,33	5,75	6,12
INTERPRETACIÓN	cada 5,33 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos totales	cada 5,75 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos totales	cada 6,12 veces la empresa está generando ingresos con relación a la inversión de los activos totales

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

TABLA Nro. 13: INDICES DE RENTABILIDAD

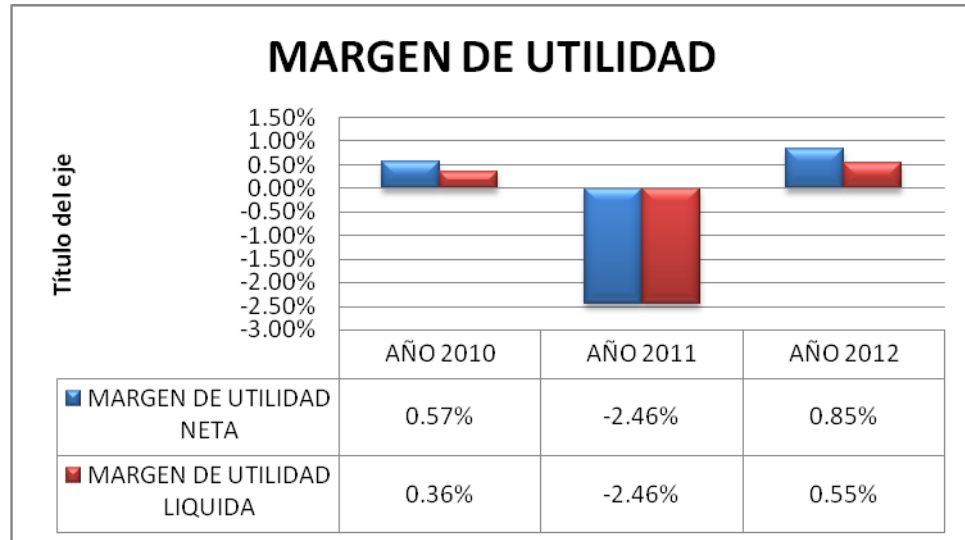
RAZÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Margen de Utilidad Neta = utilidad Neta/ Ventas	0,0057	-0,0246	0,0085
INTERPRETACIÓN	la empresa tiene 0.57% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene - 2,46% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 0.85% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento
ROA (utilidad neta/ activo total)	0,0302	-0,1414	0,0518
INTERPRETACIÓN	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 3,02% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 14,14% de pérdida	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 5,18% de utilidad
ROE (utilidad neta/ patrimonio)	0,089	-0,438	0,127
INTERPRETACIÓN	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 8.9%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al - 43,80%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 12,7%
Margen de Utilidad Líquida = utilidad Líquida/ Ventas	0,0036	-0,0246	0,0055
INTERPRETACIÓN	la empresa tiene 0.36% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene - 2,46% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 0.55% de margen de utilidad operacional para cubrir sus actividades de financiamiento

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Vanessa Cumbal

3.5.4.1. MARGEN DE UTILIDAD

Gráfico Nro. 22: MARGEN DE UTILIDAD



Fuente: VIPRISEP CIA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

La empresa a través del análisis del margen de rentabilidad no muestra crecimiento que permite mejorar las cifras económicas, con respecto a la utilidad neta en el año 2010 este indicador se ubica en el 0,57% lo que quiere decir es que por cada dólar de ingresos la compañía tiene 0,0051 centavos de ganancia para el año 2011 menos de un centavo, este rubro se vuelve negativo para el año 2010 por lo que representa una pérdida en los resultados económicos y para el año 2012 incrementa al 0,85% que no alcanza un valor significativo con respecto al mercado. Con respecto al margen de utilidad líquida al igual que la utilidad neta, las tendencias son parecidas en donde el año 2010 tiene utilidad, para el año 2011 tuvo pérdida y para el año 2012 presenta una rentabilidad líquida de 0,55%, lo cual no es representativa frente a resultados de otras compañías y del sector.

3.6. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que

permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones. Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones. *Recuperado de <http://definicion.de/analisis-financiero/#ixzz2PhCzdcGK>*

3.6.1. BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL

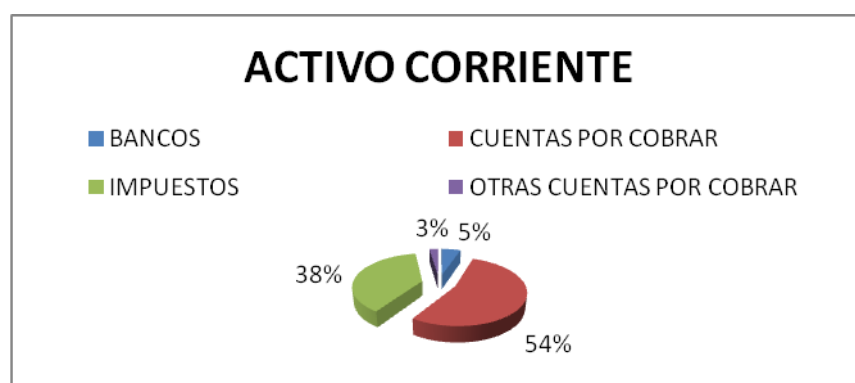
El balance de situación o balance general es el resumen de todas las posesiones (activos), todas las deudas y el capital de una organización en un periodo de contable determinado. En sí, el balance es como una fotografía del patrimonio. *Recuperado de <http://www.e-economic.es/programa/glosario/definicion-balance-situacion>*

3.6.1.1. ACTIVOS

3.6.1.1.1. ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de la estructura del balance general es indispensable tener un conocimiento concreto acerca del activo corriente, el cual está conformado por todas las cuentas que producen valores más líquidos en la compañía y permiten cubrir las obligaciones con terceros.

Gráfico Nro. 23: ACTIVO CORRIENTE



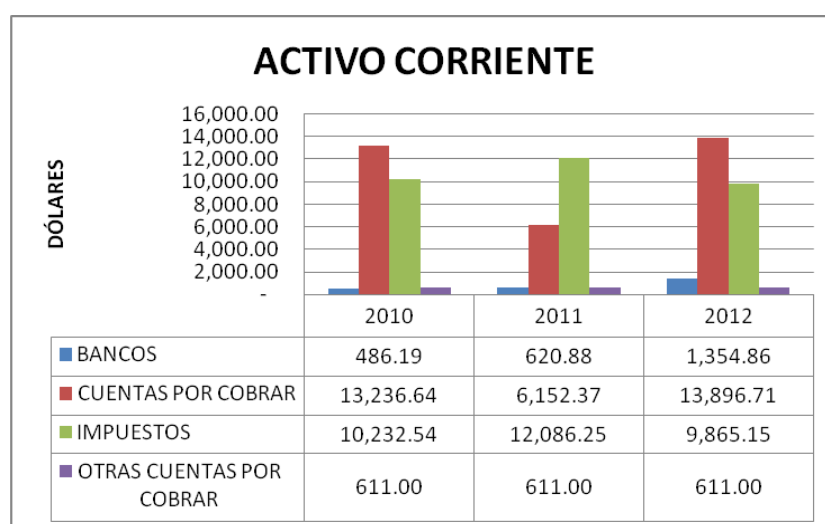
Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Los activos corrientes de la empresa representan en el año 2010 el 88,42% de total de activos, en el año 2011 el 88,39% y el año 2012 el 89,64%, un promedio de los tres años que bordea el 88%, lo que nos permite manifestar que este elemento ha mantenido un equilibrio homogéneo por lo que la afectación entre los tres años no es significativa.

En el año 2010 dentro de la conformación de los activos corrientes se encuentran algunos conceptos, los cuales son importantes analizarlos ya que permitirán en el siguiente capítulo generar estrategias para mejorar el manejo financiero. Dentro de este se encuentra la cuenta Bancos la cual proporciona una base de liquidez debido a que este rubro representa el dinero líquido. Para el año 2010 representa el 1,75% del total de activo corriente, es decir la mayoría de valores todavía se encuentran pendiente de cobro. Para el año 2011 tiene un incremento pero este no es significativo ubicándose en el 2,82% y el último año analizado 2012 se encuentra en el 4,72% mostrando un incremento comparado con el año 2011 del 118,22%. Cabe recalcar que los activos líquidos de la compañía son amplios sin embargo la liquidez inmediata es muy baja por lo que si se presenta algún problema de liquidez inmediata la empresa no se encuentra en condiciones de afrontar debido al número de recursos disponibles.

Gráfico Nro. 24: ACTIVO CORRIENTE



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

También resulta importante dentro de los indicadores de liquidez detallar el índice de razón circulante el cual muestra los siguientes datos para el año 2010, 1,34 es decir que la empresa dispone de 1,34 dólares para cubrir un dólar del pasivo corriente, cabe recalcar que este indicador se encuentra dentro del rango aceptable ya que puede cubrir con obligaciones pendientes, pero este resultado se debe a que las cuentas por cobrar tienen mayor afectación a este índice. Para el año 2011 el indicador aumenta al 1,60 y para el año 2012 sufre una caída ubicándose en el 1,51.

Siguiendo con la conformación de los elementos del activo corriente tenemos las cuentas por cobrar el cual es el rubro más significativo ya que por lo general las empresas del sector de seguridad privada trabajan bajo la modalidad de crédito ya que el riesgo es muy alto por los altos índices de delincuencia que mantiene nuestra ciudad. Para el año 2010 representa un 47,64% del total de activos corrientes, en el año 2011 representa 27,93% y en el año 2012 48,42%. Como se puede observar en los datos el año 2011 sufre una disminución considerable la cuenta, es decir que se convirtió más rápido en dinero sin embargo esta opción no es la real, ya que lo que afectó a esta cuenta es la pérdida de clientes, debido a que el servicio empezó a decaer por lo que los consumidores quedaron insatisfechos. Cabe recalcar que la empresa no posee políticas de cartera para recuperar valores lo que hace que las cuentas por cobrar tenga una rotación muy escasa haciendo que existe menos liquidez. Ya que el período promedió de cobro sobrepasa los 30 días estipulados en cada contrato.

TABLA Nro. 14: ANÁLISIS CARTERA 2012

CLIENTE	VALOR	FECHA DE VENCIMIENTO	DÍAS VENCIDOS
Centro Médico Pasteur	1.945,50	15/01/2013	3 DÍAS
Colegio Letort	3.200,89	10/01/2013	10 DÍAS
Torre Ñaquito "E"	750,00	02/01/2013	8 DÍAS
Centro Educativo Isaac	2.986,57	10/01/2013	10 DÍAS
Chifa Casa GuangZhou	734,56	02/01/2013	15 DÍAS
Torre de Ñaquito "D"	850,45	02/01/2013	15 DÍAS
Torre Ñaquito "A"	401,10	02/01/2013	15 DÍAS
Satre Comunicación	1.000,56	02/01/2013	5 DÍAS
Colg. Ing. Mecánicos de Pichincha	560,54	02/01/2013	30 DÍAS
TOTAL	14.127,16		

Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Las cuentas por cobrar son una cuenta significativa dentro del balance ya que aquí se acumulan todos los valores que están pendiente de cobro, en la tabla podemos observar que existen algunos clientes que mantienen sus cuentas vencidas afectando a la compañía ya que el plazo promedio de cobro se vuelve más amplio, por lo que la recuperación de valores es más tardía.

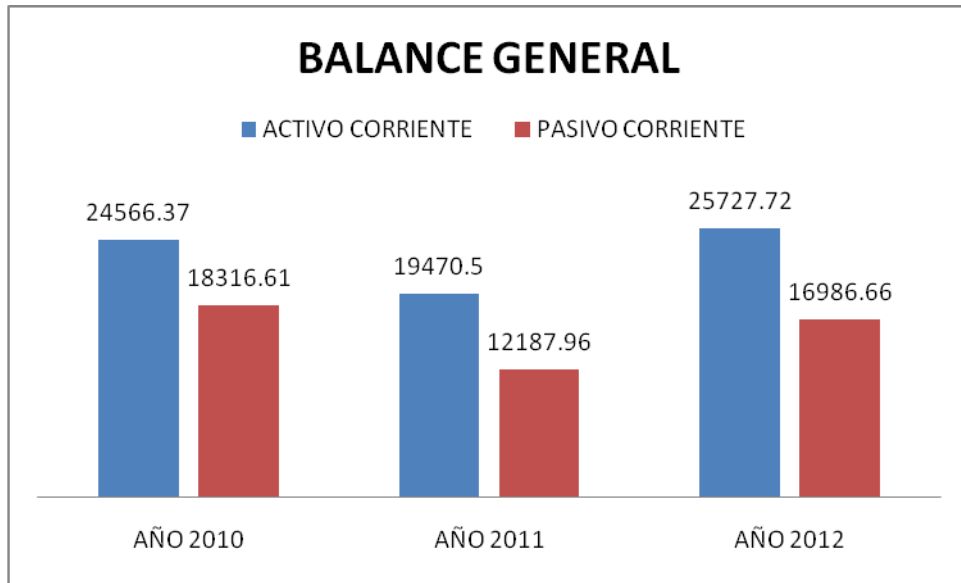
El plazo promedio de cobro con el que está gestionando la empresa es el siguiente, para el año 2010 la compañía tarda en recuperar sus cuentas por cobrar 65 días, para el año 2011 tarda 35 días y para el año 2012 sufre un aumento y recupera sus cuentas de cobro cada 57 días, es decir que la empresa tiene un mal manejo de las cobranzas, por lo que los días aumentan y perjudican a la gestión financiera del ente.

Con respecto a la cuenta Impuestos el porcentaje más significativo son las retenciones en la fuente. En el 2010 esta cuenta representó el 36.83%, en el 2011 54.87% y el 2012 34,37%. Estas son las retenciones que ha recibido la empresa para la prestación de su servicio de seguridad. Para el año 2011 el total de la cuenta impuestos representa el 54,87%, es decir que existe un problema ya que en esta cuenta se están acumulando muchos valores, los cuales podrían ser utilizados para ser convertidos en valores monetarios.

Estos valores aparecen en el balance debido al giro del negocio de compañía, ya que otras empresas le retienen el 2% entre sociedades por el servicio de seguridad por lo que la empresa acumula las retenciones recibidas, pero no las puede utilizar debido ya que el valor a pagar es muy bajo y no ha logrado compensar este rubro.

Para el rubro de otras cuentas por cobrar tenemos un valor constante los tres años en cual no es significativo, pero sin embargo se deben realizar las gestiones pertinentes para el cobro ya que permitirá tener un mayor liquidez en la cuenta bancos, para el año 2010 este representa el 2,77% del total del activo corriente, en el año 2011 el 2,77% y en el año 2012 el 2,13%.

Gráfico Nro. 25: ACTIVO CORRIENTE VS PASIVO CORRIENTE



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Dentro del análisis del activo corriente el indicador de Capital de Trabajo Neto en el transcurso de los 3 años se mantiene positivo pero no es representativo comparando con las empresas del sector, aunque con un crecimiento para el último año con respecto a los tres periodos analizados. Para el año 2010 el capital de trabajo es de \$6.249,76, para el año 2011 representa el 7.282,54 y para el 2012 es de 8.741,06.

3.6.1.1.2. ACTIVO NO CORRIENTE

El siguiente elemento de conformación del balance general es el activo no corriente en la cual se encuentran los valores, bienes y derechos que no van a ser convertidos en dinero durante el año del ejercicio, entre estos tenemos:

Los Depreciables, es decir los activos fijos que posee la empresa para el año 2010 tiene una representación del 38.94% del total de activo no corriente, para el año 2011 el 38.79% y para el 2012 el 36,36%, dentro de este valor los equipos de comunicación son los más significativos debido al giro del negocio de la compañía, es por ello que cada cierto tiempo de acuerdo a las consideraciones de la empresa y del mercado se deben

renovar los equipos, para el año 2011 se detecta una disminución de este valor debido a que se da de baja al equipo de computación que cumplió con su vida útil, igualmente al equipo de oficina. También con el indicador de rotación de activo fijo podemos observar que los activos fijos están siendo utilizados para generar el servicio y por ende aumentar ventas. Este indicador nos muestra los siguientes datos para el año 2010 cada 5,33 veces la empresa está generando ingresos con relación a la cuenta de activos fijos para el año 2011 5,75 veces genera ingresos y el año 2012 genera ingresos cada 6,72 veces en el año.

La Depreciación Acumulada también forma parte de este elemento, esta se da debido a que en el transcurso del año se realiza una provisión o reducción de los rubros de los activos fijos debido al desgaste que estos sufren para el año 2010 representan el 28,02% del total de activo no corriente para el año 2011 se encuentra en el 27,18% y para el año 2012 el 25,99%.

Los Activos Fijos de la compañía se están depreciando bajo el método de línea recta sin valor residual a continuación se detallan los activos que mantiene la compañía hasta el año 2012.

TABLA Nro. 15: ACTIVOS FIJOS AÑO 2012

MUEBLES Y ENSERES					
NUMERO	CONCEPTO	VALOR	FECHA DE ADQUISICION	DEP ACUM HASTA AÑO 2012	VALOR EN LIBROS
3	Sillas Giratorias con apoyabrazos	166.42	27. jun. 2011	86.52	79.90
6	Sillas Giratorias con apoyabrazos	368.21	25. jul. 2011	112.10	256.11
1	Jugo. Muebles Oficina	678.50	15. sep. 2010	355.10	323.40
1	Biblioteca con puertas	125.00	4. nov. 2011	62.20	62.80
2	Escritorios Gerencia Presidencia	690.00	13. mayo. 2010	382.51	307.49
2	Muebles Oficina (mesa-mesaaux. Cajonera)	368.00	10. oct. 2011	120.50	247.50
1	Juego de Sillas	564.00	7. dic. 2011	154.78	409.22
1	Plataforma	325.00	8. oct. 2010	196.52	128.48
7	Sillas giratorias	380.00	23. nov. 2011	94.55	285.45
		3,665.13		1,564.78	2,100.35

EQUIPO DE COMUNICACIÓN

NUMERO	CONCEPTO	VALOR	FECHA DE ADQUISICION	DEP ACUM HASTA AÑO 2012	VALOR EN LIBROS
5	RADIO MOTOROLA 5694-4394	3,273.10	15. mayo 2007	823.44	2,449.66
15	ARMAS DE FUEGO	5,542.78	1. ene. 2006	2,325.56	3,217.22
10	RADIO MOTOROLA 5694-2111	3,438.99	15. mar. 2006	1,985.54	1,453.45
		12,254.87		5,134.54	7,120.33

EQUIPO DE COMPUTACIÓN

NUMERO	CONCEPTO	VALOR	FECHA DE ADQUISICION	DEP ACUM HASTA AÑO 2012	VALOR EN LIBROS
1	IMPRESORA HP COLOR 3020	325.68	27. jun. 2011	96.56	229.12
1	HP Laser Jet P1505	112.3	25. jul. 2010	79.81	32.49
1	LASER MULTI REGULADOR	310.17	15. sep. 2010	92.33	217.84
1	Computador Logística	369.87	30. sep. 2010	149.43	220.44
1	Computador Contabilidad	208.21	10. oct. 2011	142.65	65.56
		1,326.23		560.78	765.45

EQUIPO Y ENSERES DE SEGURIDAD

NUMERO	CONCEPTO	VALOR	FECHA DE ADQUISICION	DEP ACUM HASTA AÑO 2012	VALOR EN LIBROS
5	CHALECOS	408.82	15. feb. 2009	115.96	292.86
25	MINUCIONES CALIBRE 38	125.59	30. jun. 2012	12.14	113.45
3	ESTANTERIA DE SEGURIDAD N343.43	116.69	1. jul. 2004	73.00	43.69
		651.10		201.10	450.00

La relación activo fijo sobre activo total es importante determinarla ya que nos permite conocer el porcentaje que la empresa ha invertido en propiedad, planta y equipo

TABLA Nro. 16: INDICE DE INVERSIÓN

Índice de Inversión = Activo Fijo / Activo Total	38.94%	38.79%	36.36%
INTERPRETACIÓN	la empresa posee 38,94% de activos fijos comparado con la totalidad de los activos	la empresa posee 38,79% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 36.36% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos

Elaborador por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en el cuadro anterior la compañía mantiene un promedio de activos fijos en los tres años de 38%, lo que permite argumentar que existe un porcentaje representativo en este rubro, por lo que la liquidez inmediata disminuye, ya que estos valores representan resultados favorables en el largo plazo.

Una vez analizado la cuenta mayor de activos se pudo detectar los siguientes problemas principales que posee la compañía en el manejo financiero.

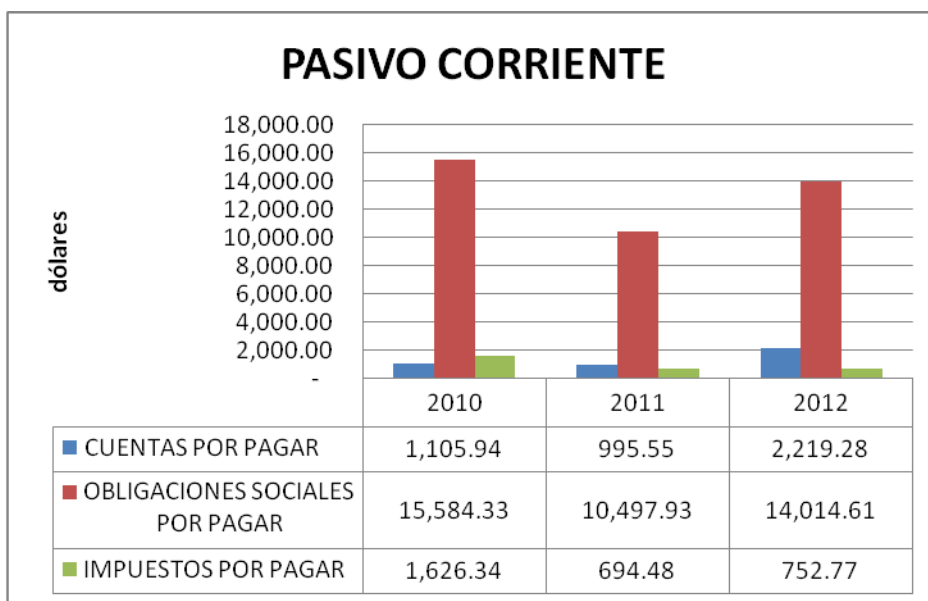
1. Muy bajo nivel de valores monetarios disponibles.
2. Alta concentración de dinero en Cuentas por Cobrar
3. Elevado valor de Impuestos por Compensar.

3.6.1.2. PASIVO

3.6.1.2.1. PASIVO CORRIENTE

El pasivo corriente refleja las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas en el corto plazo, representa un rubro muy importante ya que el cumplimiento de deudas permite seguir operando y sobre todo otorga una buena imagen ante empleados, proveedores, organismos de control y entidades relacionadas al ámbito de seguridad privada.

Gráfico Nro. 26: PASIVO CORRIENTE



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El primer rubro a analizar son las cuentas por pagar, para el año 2010 este valor representa el 3,98% del total de pasivo corriente para el año 2011 tiene una representación del 4,52% y para el año 2012 se incrementa ubicándose en el 7,73%, con estos datos se manifiesta que la compañía dentro de los 3 períodos examinados, está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo, ya que dentro de este rubro el porcentaje de representación en bajo, es decir para la empresa el cumplimiento de las obligaciones pendientes es importante para el buen funcionamiento.

TABLA Nro. 17: CUENTAS POR PAGAR

	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
Luis Cumbal Muñoz	310.79	-	-
Cuentas por Pagar Newtronix	153.99	158.38	420.33
Otras Cuentas por Pagar	641.16	837.17	1,798.95
CUENTAS POR PAGAR	1,105.94	995.55	2,219.28

Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Para el año 2010 en lo que se refiere al plazo promedio de pago, la compañía cubre sus obligaciones cada 14 días, para el año 2011 igualmente cada 14 días y para el año 2012 cubre sus obligaciones cada 23 días, a pesar de que este indicador aumentó, no es favorable para la compañía, ya que el plazo promedio de pago siempre debe ser mayor al plazo promedio de cobro para mantener una gestión eficaz de los recursos. Siguiendo el análisis de los pasivos, el siguiente rubro es el de obligaciones sociales por pagar que para el año 2010 representa el 56,09% del total del pasivo corriente, llegando a ser el más representativo dentro de esta estructura, para el año 2011 se ubicó en el 47,66% en este año existe una disminución debido a que se perdieron algunos puestos de trabajo por ende hubo reducción del personal y para el año 2012 se ubicó en el 48,83% del total pasivo.

Dentro de estos valores existe una cantidad de recursos pendientes por pagar como sueldos, beneficios sociales, pagos al IESS, esto se suscita debido a que las obligaciones patronales se las liquida al siguiente mes de generado las cuentas por pagar, por lo que en este concepto se encuentran acumulados los rubros del IESS, el décimo tercer y cuarto sueldo que se lo cancela en diciembre y agosto del siguiente año respectivamente, con respecto al sueldo por pagar este se desembolsa el 10 de cada mes es por eso que a continuación se muestra un cuadro con las obligaciones pendientes de pago y su fecha de vencimiento.

TABLA Nro. 18: OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

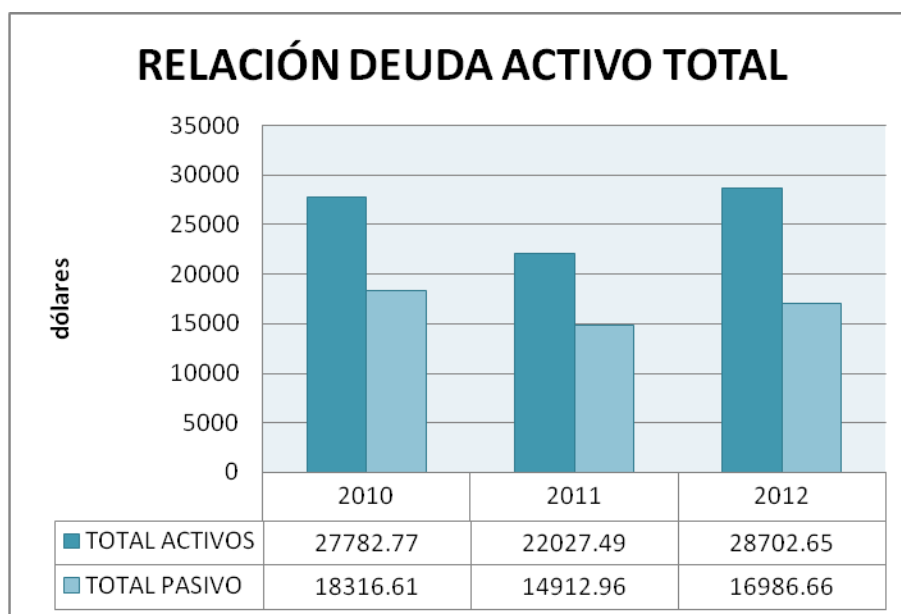
	AÑO 2012	FECHA DE VENCIMIENTO
Sueldo Unificado	6,234.87	Enero / 2013
Beneficios Sociales	5,200.65	Agosto / 2013 y Diciembre /2013
Aporte IESS	1,200.65	Enero / 2013
Prestamos Quirografario	450.95	Enero / 2013
Participación Trabajadores	-	
Préstamos Hipotecarios	176.54	Enero / 2013
Fondos de Reserva	750.95	Enero / 2013
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	14,014.61	

Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Con respecto a los impuestos por pagar, estos son rubros que se mantienen pendiente de pago al Estado para el año 2010 representan el 5,85% del total del activos corriente, para el año 2011 representa el 3,15% y para el año 2012 el 2,62%.

Gráfico Nro. 27: RELACION DEUDA ACTIVO TOTAL



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

La razón de deuda a Activo Total muestra para el año 2010 un porcentaje del 66% de los activos que se encuentran financiados con deuda, para el año 2011 aumente al 68% y para el año 2012 disminuye al 59%.

3.6.1.2.2. PASIVO NO CORRIENTE

El pasivo no corriente corresponde a los valores pendientes de pago en el largo plazo dentro de este elemento para el año 2010 no existe cifras, pero para el año 2011 se presenta el rubro de préstamos accionistas por un valor de 2.725 dólares, el cual representa el 12,37% del total del pasivo no corriente, este préstamo se da debido a la mala situación financiera suscitada en el 2011, por la pérdida de clientes y por ende la disminución de ventas.

TABLA Nro. 19: PRÉSTAMOS POR PAGAR

FECHA DE PRESTAMO	VALOR	VENCIMIENTO	DESTINO DEL PRESTAMO
30/03/2011	2,725.00	31/12/2011	Para compra de equipo de comunicación y muebles y enseres

Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El préstamo realizado en el 2011 por un accionista ha sido cubierto en su totalidad para el año 2012, esto se refleja en el balance general en donde ya no existe valores pendientes de pago por este concepto, dicho préstamo fue cancelado en abonos mensuales de \$227,08 en 12 meses, estos recursos permitieron a la compañía dotar de un mayor número de armas y equipo de comunicación para que el servicio de seguridad sea satisfactorio y cumpla con la expectativas de los usuarios

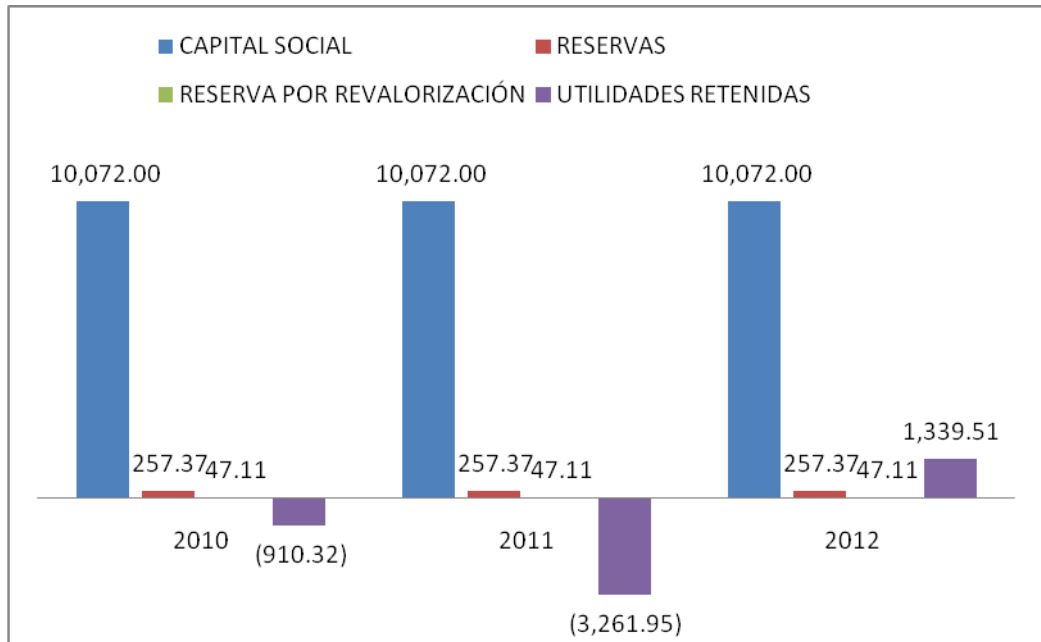
3.6.1.3. PATRIMONIO

El patrimonio representa los valores pendientes por cubrir hacia accionistas de la compañía.

Con respecto al Capital Social, este rubro se mantiene constante durante los 3 periodos analizados es decir que la empresa no ha realizado ningún aumento ni tipo de reinversión al capital por esta razón, las cifras son estáticas para los tres años analizados, para el año 2010 tiene un representación del 36,25% del total del patrimonio, para el año 2011 se ubica en el 45,72% y para el año 2012 tiene una participación del 35,09%.

Es importante señalar que dentro de la gestión financiera nunca se ha visto la forma de realizar algún tipo de financiamiento que permita el aumento de capital por ende el mejoramiento de los servicios ofrecidos por la compañía. Sin embargo el año 2012 en relación al patrimonio del año 2011 hubo un incremento del mismo de \$2073.70 lo que significa un crecimiento del 13.91%.

Gráfico Nro. 28: PATRIMONIO



Fuente: VIPRISEP CIA LTDA.

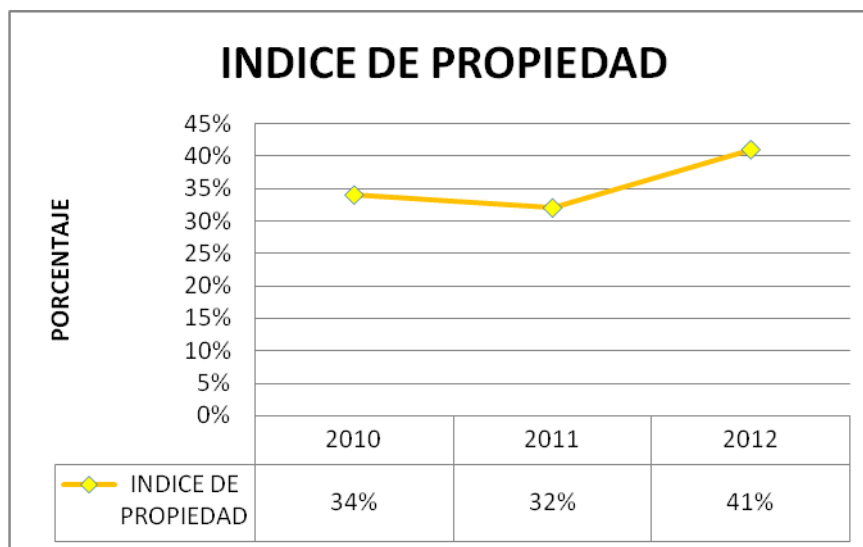
Elaborado por: Vanessa Cumbal

Las reservas igualmente se han mantenido constantes durante los 3 años para el año 2010 representan el 0,17% del total del patrimonio, en el año 2011 se incrementa al 0,21% y para el año 2012 se ubica en el 0,16%.

Dentro del análisis de este elemento es fundamental el análisis de la cuenta de Utilidades Retenidas ya que aquí se encuentran los resultados de años anteriores y el resultado del periodo, como se puede observar el año 2010 y 2011 las cifras son negativas por lo que se podría señalar que la gestión de la compañía desde su creación no ha sido la más óptima, también es importante mencionar que en el año 2011 el resultado del período fue pérdida por lo que afecta considerablemente al manejo de la compañía, para el año 2010 tiene un participación del -3,28% del total de patrimonio, en el año 2011 aumenta este indicador negativo ubicándose en el -14,81% suscitando por los acontecimientos mencionados anteriormente como problemas de liquidez y por la pérdida de cliente potenciales.

Para el año 2012 se muestra una recuperación pequeña no significativa del 4,67% del total del patrimonio.

Gráfico Nro. 29: INDICE DE PROPIEDAD



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El índice de propiedad muestra para el año 2010 que el 34% de los activos con los que opera la organización son financiados con capital propio, en el año 2011 disminuye este indicador al 32%, para en el último año sufre un incremento del 41%, es decir que los accionistas poseen apenas el 41% de los activos totales de la compañía.

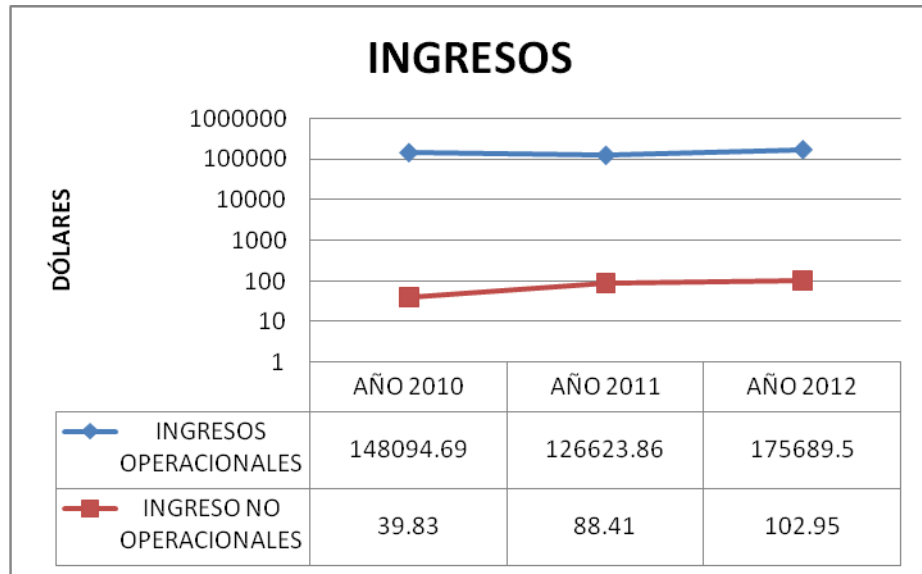
3.6.2. ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados muestra el desarrollo comercial que ha tenido la compañía durante un periodo determinado permitiendo conocer cuál ha sido su resultado derivado de la actividad que realiza.

3.6.2.1. INGRESOS

3.6.2.1.1. INGRESOS OPERACIONALES

Gráfico Nro. 30: INGRESOS



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

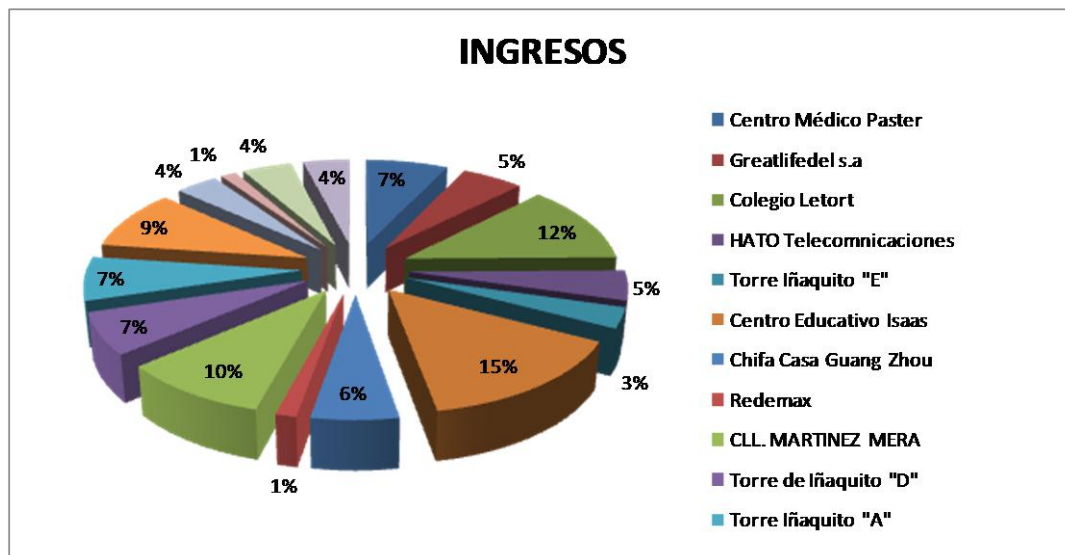
Elaborado por: Vanessa Cumbal

Los ingresos operacionales representa el valor percibido por el desempeño de su actividad económica, es decir por la prestación de servicios de vigilancia y seguridad privada, para el año 2010 estos representan el 99,97% del total de ingresos, es decir que la totalidad de ingresos corresponden a su actividad, sin embargo en el año 2011 estos ingresos sufren un fuerte disminución del 14,50% con respecto al año 2010 que en valores absolutos significa 21.470,83 dólares, este suceso se debe a que el servicio dejo de satisfacer las necesidades de los clientes por lo que prefirieron buscar nuevas alternativas que ofrezcan el mismo servicio pero con mayor calidad. En el año 2011 tiene un representación del 99,93% del total de ingresos.

Para el año 2012 muestra una recuperación del 38,75% comparado con el año 2011 que significó el aumento en 49.065,64 dólares, esto se dio ya que la compañía logró captar nuevos clientes a través de una gestión administrativa por medio de la publicación de la imagen de la empresa por medios de comunicación, también se debe a que el servicio proporcionó mayor calidad y sobre todo mayor experiencia en temas de seguridad. Con respecto a la total de ingresos, los ingresos de la operación representan el 99.94%. Sin embargo este aumento no es suficiente para la gestión de la empresa, ya

que la utilidad es mínima por ende la retribución hacia empleados y accionistas no es considerable para la toma de decisiones certeras..

Gráfico Nro. 31: INGRESOS GRAFICO PASTEL



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico se avizora los clientes que mantiene la compañía para el año 2012, el cliente de mayor representación es el Centro Educativo Isaac Newton con el 15% del total de ingresos. Es decir que no existe concentración de clientes, por lo que afectación de que un cliente deje de comprar el servicio es aceptable.

3.6.2.1.2. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operaciones son actividades que se realiza pero no tiene que ver con el giro del negocio, el porcentaje que existe no es relevante sin embargo en importante señalarlo para el año 2010 tuvo una participación del 0,03% del total de ingresos, para el año 2011 el 0,07% y para el año 2012 el 0,06%.

3.6.2.1.3. PRESPECTIVAS DEL MERCADO

Una vez analizado los ingresos podemos decir que la compañía puede tener las siguientes perspectivas del mercado:

Para el año 2013 se espera un crecimiento en lo que se refiere al tema de seguridad electrónica debido a los altos índices de delincuencia, de acuerdo a una encuesta realizada a una muestra de la población ecuatoriana dice que apenas el 30% de la misma tiene algún tipo de seguridad electrónica, por lo que esta empresa de seguridad puede apuntar a este nuevo mercado, ya que podría mejorar su infraestructura y tecnología para brindar otro tipo de servicio como lo es el de seguridad electrónica, ya que en la actualidad la mayoría de empresas prefieren sistemas de seguridad computarizados, ya que les garantiza el rastreo y la protección durante las 24 horas del día.

Además estos sistemas les permiten monitorear desde cualquier parte del mundo ya que existe una conexión a través de un protocolo que es internet.

Pero cabe recalcar que la empresa puede combinar este servicio con el servicio de vigilancia física es decir con capital humano ya que las computadoras tienden a ser vulnerables por lo que resulta importante también la vigilancia humana.

La seguridad privada en Ecuador no solamente comprende a los guardias privados sino una serie de actividades o servicios que tienen que ver con: la seguridad electrónica mediante alarmas, el monitoreo de alarmas y sistemas de video vigilancia, el transporte de valores y mercancías, el blindaje de edificios, las consultorías y auditorías de seguridad, transporte de valores, seguridad industrial, y salud ocupacional, la capacitación en seguridad, conductores de seguridad, protectores escoltas, comercialización de armamento, municiones y equipos de seguridad, investigaciones, seguridad de canes amaestrados, entre otras.

Todas estas modalidades están dirigidas a un amplio mercado donde se incluyen empresas, instituciones, públicas, barrios, condominios, casas, individuos, etc. Esto le puede ayudar a la empresa a definir un nuevo horizonte de mercado permitiendo acceder a nuevos clientes y por ende logrando el aumento de ingresos.

3.6.3. GASTOS

Los gastos son egresos o salidas de dinero que una empresa entrega por un bien o prestación de un servicio.

Para VIPRISEP los gastos que mantienen mayor representación son los de operación ya que significan un valor considerable, sin embargo la totalidad de gastos representan un porcentaje alto comparado con los ingresos percibidos.

3.6.3.1. GASTOS DE OPERACIÓN

El siguiente rubro que se analizará son los gastos el cual es un elemento que afecta en el resultado económico de la compañía, estos rubros han mantenido un porcentaje de representación muy alto durante los tres periodos.

En el año 2010 los gastos de operación representan el 76,43% del total de ingresos es decir que por cada dólar de ventas que se genere 0,76 centavos se destinan a gastos de operación lo cual es un indicador desfavorable ya que existen muchos gastos que deberían ser regulados para obtener un mejor ingreso, el alto porcentaje de gastos se debe a la serie de permisos para poder realizar este negocio, además de un mantenimiento constante al equipo de seguridad y comunicación, también existe un fuerte gasto en la dotación al personal que cada año se lo debe realizar, también existen gastos que no están directamente relacionados que deben ser gestionados eficazmente, para el año 2011 representa el 77,43% del total de ingresos y en el año 2012 tiene una participación del 77,33% como se puede observar los gastos de operación son lo que necesariamente se deben ejecutar para poder operar, sin embargo es fundamental encontrar nuevas alternativas para que estos no mantengan tanta incidencia sobre los ingresos totales y el resultado del ejercicio.

TABLA Nro. 20: GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS	VALOR	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	TIPO DE GASTO
Uniformes	756.94	0.56%	F
Cintos	76.87	0.06%	F
Gases	90.00	0.07%	F
Sueldo Unificado	61,234.90	45.04%	V
Servicios Ocasionales	75.00	0.06%	V
Aporte IESS	10,237.54	7.53%	V
Fondos de Reserva	6,432.12	4.73%	V
Movilización	740.94	0.55%	V
Combustibles y Lubricantes	1,200.43	0.88%	F
Mantenimiento Vehículo	756.34	0.56%	F
Varios	350.85	0.26%	F
Mantenimiento Armamento	93.44	0.07%	F
Anuncios y Publicaciones	250.00	0.18%	F
Casetas y Arreglos	89.54	0.07%	F
Gastos arreglo en puestos de servicio	1,900.45	1.40%	F
Portarmas	78.54	0.06%	F
Beneficios Sociales	15,432.75	11.35%	V
Refrigerios	76.00	0.06%	V
Transporte y Movilización	89.43	0.07%	F
Útiles de Oficina	100.22	0.07%	F
Linternas y Pilas	103.43	0.08%	F
Mantenimiento Equipo de comunicación y frecuencia	954.32	0.70%	F
Depreciación Equipos de Comunicación	1,000.34	0.74%	F
Alquiler Vehículo	10.00	0.01%	F
Horas Extras	27,543.23	20.26%	V
Depreciación Equipo y Enseres	103.56	0.08%	F
Gasto Póliza de Vida y Asistencia Médica	3,493.56	2.57%	F
Responsabilidad Civil	2,115.00	1.56%	F
Cámara de Seguridad	560.00	0.41%	F
GASTOS DE OPERACIÓN	135,945.74		

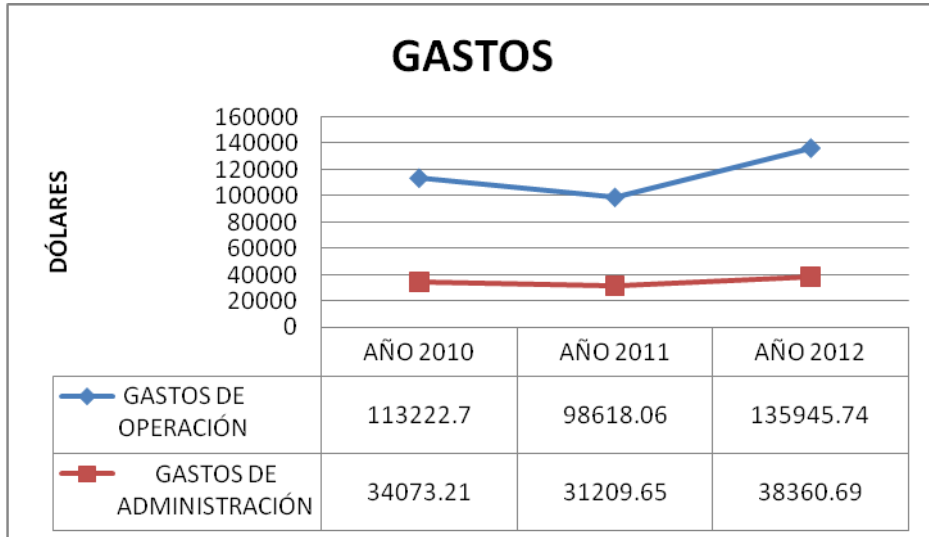
Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el año 2011 los gastos de operación disminuyen en 12,90% comparado con el año 2010, este valor decrece ya que existen menos ingresos, para el año 2012 los gastos se vuelven a incrementar en 37.85% comparado con el año 2011, lo que significa un valor de 37.327.68 dólares. En los tres años los gastos crecen o decrecen en función de los ingresos obtenidos, es por ello que el año 2012 a pesar de que existe un crecimiento de los ingresos, los gastos también crecen en un promedio relacionado a los ingresos, es

decir que no existe un gestión adecuada que permita analizar los gastos y buscar disminuirlos para que los ingresos representen sobre el total de la utilidad generada.

Gráfico Nro. 32: GASTOS OPERACIONALES



Fuente: VIPRISEP. CIA. LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico los gastos de operación son los que tienen mayor representación ya que estos están relacionados con el giro del negocio sin embargo la suma de estos gastos con los de administración representan un porcentaje muy alto con respecto a los ingresos, influyendo directamente al resultado económico de la compañía.

3.6.3.2. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración no se encuentran directamente relacionados con la prestación del servicio, sin embargo son importantes ya que dentro de este rubro se registran todas las operaciones de apoyo, ventas y distribución que afectan de manera indirecta al costo y por ende a las utilidades

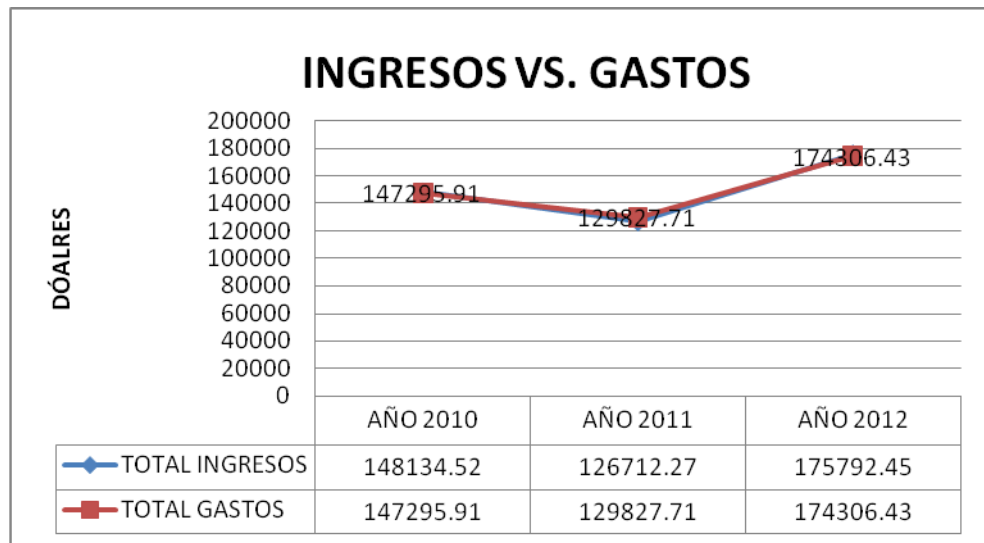
TABLA Nro. 21: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

GASTOS	VALOR	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	TIPO DE GASTO
Servicios Básicos	3,424.56	8.93%	V
Útiles de Oficina	3,900.65	10.17%	F
Sueldo Unificado	18,543.45	48.34%	V
Servicios Ocasionales	90.00	0.23%	V
Fondos de Reserva	2,130.59	5.55%	V
Aporte al IESS	2,700.54	7.04%	V
Beneficios Sociales	3,100.67	8.08%	V
Mantenimiento Equipo de Computación	301.09	0.78%	F
Transporte y Movilización	102.45	0.27%	F
Depreciación Muebles y Enseres	203.54	0.53%	F
Depreciación Equipo de Computación	150.50	0.39%	F
Varios	415.11	1.08%	F
Trámites Legales y Judiciales	256.79	0.67%	V
Cuotas de Afiliación	67.09	0.17%	F
Intereses y Multas	67.65	0.18%	V
Póliza de Seguro y Asistencia Médica	12.30	0.03%	F
Gastos Provisión Cuentas Incobrables	675.34	1.76%	F
Útiles de Aseo	87.65	0.23%	F
Patente 1.50 x mil	300.67	0.78%	F
Gastos Bancarios	345.22	0.90%	V
Mantenimiento Oficina e Instalación	109.54	0.29%	V
Cuota Condominio	425.54	1.11%	F
Mantenimiento Edificio	101.24	0.26%	F
Gratificación y Movilización	87.54	0.23%	F
Gastos no Deducibles	90.00	0.23%	V
Gasto IVA	670.97	1.75%	V
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	38,360.69		

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Con respecto a los gastos de administración en el año 2010 estos tienen una participación del 23% es decir que por cada dólar de ingresos que se generen 0,23 centavos son destinados a cubrir gastos de administración. Para el año 2011 se tiene un incremento representado el 24,63% aunque en comparación de los dos años 2010 – 2001 existe una disminución de gastos del 12,90% y para el año 2012 se ubica en el 21,82%.

Gráfico Nro. 33: INGRESOS VS. GASTOS



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El resultado del periodo en los últimos tres años no ha sido el más favorable; para el año 2010 se obtuvo una utilidad que representa el 0,57% de los ingresos, es decir que la utilidad no es significativa ya que menos la participación a trabajadores y el pago de impuesto a la renta, se genera una utilidad líquida del 0,36% indicador que se encuentran muy por debajo del 5% que mantiene la industria. Para el año 2011 se muestra una situación muy desfavorable ya que obtiene una pérdida la cual representa el -2,46% es decir que los gastos realizados fueron mayor a los ingresos obtenidos.

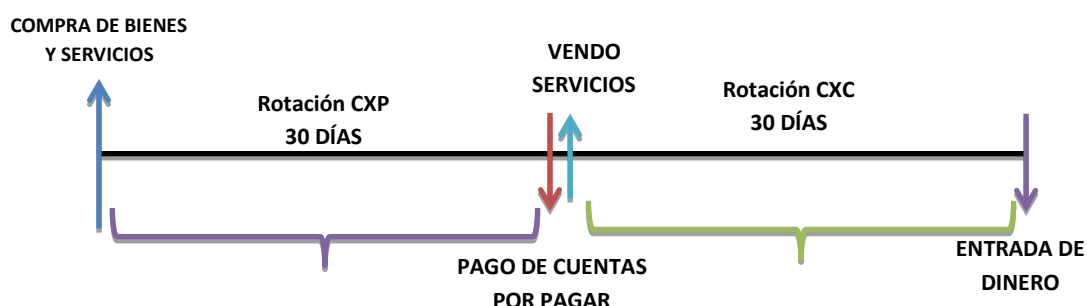
En el año 2012 comparado con el año 2011 se logra una recuperación lo cual no es la más óptima para mantener las operaciones de la compañía, se obtiene una utilidad neta del 0,85% y una utilidad líquida del 0,55% es decir que por cada dólar de ingresos que obtengo tengo una utilidad de 0,005 centavos es decir menos de un centavo de utilidad, muy por debajo de lo estipulado por la compañía.

Con respecto al rendimiento sobre el activo total la compañía para el año 2010 ha obtenido un porcentaje del 3,02% es decir que por cada dólar invertido la empresa ha obtenido 3,02% de utilidad, para el año 2011 este indicador muestra una pérdida del

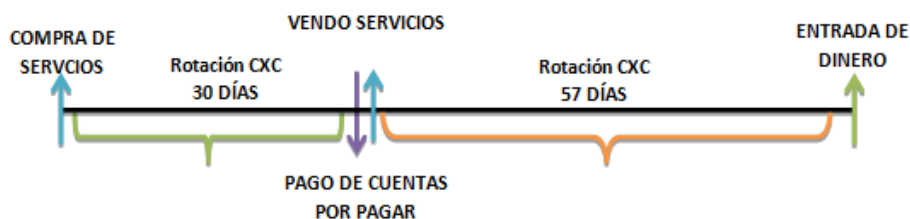
14,14% y para el año 2012 muestra nuevamente una utilidad del 5,18%. La utilidad sobre el patrimonio en el año 2010, muestra que el rendimiento de la inversión de los accionistas corresponde al 8,9%, en el año 2011 el resultado es desfavorable en 43,8% y en el 2012 se vuelve a mostrar un resultado positivo del 12,17%.

3.6.4. ANÁLISIS DE GESTIÓN DEL EFECTIVO

3.6.4.1. CICLO DE CAJA



En el grafico presentado anteriormente se puede observar el ciclo de caja teórico es decir los plazos en los que la empresa debería pagar sus obligaciones y cobrar los servicios que presta. Sin embargo una vez realizado el respectivo análisis podemos destacar el siguiente gráfico.



Luego del análisis presentado la compañía mantiene una serie de problemas tanto en la estructura del balance general como en el estado de resultados que no le permiten manejar de la manera más eficiente sus recursos es por ello que el siguiente capítulo se propondrán estrategias que le permitan mejorar su nivel de ventas y por ende lograr una mayor utilidad.

CAPITULO IV

ESTRATEGIAS

4. ESTRATEGIAS PLANTEADAS

4.1. PLANTEAMIENTO DE ESTRATEGIAS

Al hablar de Empresa nos referimos a la organización o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado.

Es por ello que existen varios procesos que se encuentran relacionados entre sí y que son fundamentales dentro de toda empresa. Entre los procesos de toda organización se encuentran:

- Procesos administrativos
- Procesos financieros
- Procesos de producción
- Procesos de mercadeo

Siendo la función financiera una actividad que impacta directamente en el desarrollo empresarial. La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, en donde se realizan los análisis, se toman decisiones y se llevan a cabo acciones relacionadas con los medios financieros necesarios para el funcionamiento. Así, esta área integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa);
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. *Recuperado, el 14 de febrero de 2013 :<http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>*

Es por ello que en el presente capítulo se establecerán estrategias que permitirán construir un modelo de gestión financiera para VIPRISEP CÍA LTDA., a través de la formulación de indicadores basados en la eficiencia, eficacia y optimización de recursos para el mejoramiento tanto en la parte de liquidez como en la gestión de ventas de la compañía.

4.1.1. MANEJO DE EFECTIVO

Dentro de toda organización es indispensable el manejo de efectivo ya que es el medio más adecuado para generar valores monetarios para el funcionamiento óptimo de las actividades, es por ello que se deben estructurar y formalizar procedimientos que

permita una administración eficaz del efectivo. Ya que este elemento es el que medio a través del cual la empresa puede invertir, comprar activos, mercancías, materia prima, pago de nómina, pago de pasivos, etc.

DIAGNÓSTICO

La empresa debe mantener una disponibilidad de efectivo suficiente para cubrir sus necesidades mínimas, además de disponer de la capacidad suficiente para atender posibles necesidades de efectivo imprevistas. Sin embargo VIPRISEP tiene una deficiencia en este rubro ya que la liquidez inmediata es mínima debido a que el promedio de los tres años de este rubro se ubica en el 3,10%(Bancos/Activo Total). La que nos muestra el bajo porcentaje de representación de liquidez en la compañía.

PROPUESTA

Para esta debilidad financiera se deben plantar estrategias que permite mejorar el nivel de liquidez inmediata y sobre todo que pueda cumplir con obligaciones hacia terceras personas, una de las estrategias es la utilización de tarjetas de crédito como medio de pago por parte de los consumidores del servicio de seguridad y vigilancia privada, es decir que los clientes utilicen este medio electrónico para cancelar el servicio que ofrecemos, el cual nos proporcionará una liquidez inmediata debido a que la rotación es inmediata, además el costo de la utilización lo cubren los clientes por lo que es beneficioso ya que no se debe incurrir en un costo mayor y facilita la gestión de cobranza ya que en la actualidad el dinero electrónico es una de las mayores ventajas para las compañías por la optimización de tiempo.

También se puede establecer descuentos por pagos realizados en efectivo en un porcentaje del 4,6% equivalente al costo del uso de tarjeta de crédito, lo que permitirá a los clientes ahorrarse este monto y por ende beneficia a la empresa ya que el dinero se recibe en el momento del contrato de prestación de servicios. Tanto con el dinero en efectivo como con el dinero electrónico la empresa podrá mantener una liquidez inmediata y aumente su porcentaje de representación frente al activo total.

4.1.2. CAPITAL DE TRABAJO

La administración de capital de trabajo se refiere al manejo de todos los activos y pasivos corrientes, es una de las actividades que exigen una gran atención, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas circulantes de la compañía (caja, valores negociables, cuentas por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa.

DIAGNÓSTICO

Para VIPRISEP el origen y la necesidad del capital de trabajo está basada en la elaboración de los flujos de caja los cuales actualmente no realiza, es decir que la compañía realiza desembolsos sin observar su disponibilidad inmediata y la convertibilidad de cuentas por cobrar lo que hacer que estos valores sean impredecibles ocasionando falta de recursos monetarios y por ende incumplimiento en las obligaciones hacia proveedores.

PROPUESTA

Es recomendable que la empresa elabore flujos de caja ya que esta herramienta permite que los valores desembolsados puedan ser generados en función de un conocimiento certero del vencimiento de las obligaciones hacia terceras personas, y también verificar los activos y su plazo de convertibilidad en el tiempo lo que proporciona entradas de efectivos más predecibles ayudando a la toma de decisiones y por ende a necesitar un menor capital de trabajo. Para el análisis del capital de trabajo que mantiene la compañía, se toma como base el postulado que dice: “a mayor riesgo mayor rentabilidad”, este principio es indispensable para comprender como la relación entre la rentabilidad y el riesgo se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

DIAGNÓSTICO

La Compañía durante los 3 años tiene un capital social de 10.072 dólares el cual se ha mantenido constante desde el año 2005 en donde se registró el último aumento de capital autorizado por la Superintendencia de Compañías. A partir de este aumento la compañía ha presentado de forma permanente problemas en la liquidez, cumplimiento con obligaciones pendientes y deficiente gestión en ventas, ya que la liquidez inmediata representa un promedio de 3.10% con relación al activo total, las obligaciones pendientes de pago tienen una representación promedio de 60.15% del total del activo y la ventas ha ido decreciendo ubicándose en valores mínimos solo para cumplir con las obligaciones más pendientes, lo que ha ocasionado que la compañía no tenga un crecimiento considerable en el sector en el que se desenvuelve.

PROPUESTA

Para mejorar los problemas más emergentes y mantener un capital de trabajo positivo, que permita satisfacer las obligaciones de pago se realizará una capitalización inmediata vía nuevos accionistas, es decir que se invertirán nuevos recursos monetarios para el aumento de capital en un total de 40.000 dólares con un recuperación de 5 años, en donde se les pagará dividendos a los accionistas, esta capitalización permitirá mejorar la capacidad operativa a través de la inversión en activos fijos que es la herramienta más representativa para el aumento de las ventas y por ende tener mayor entrada de dinero. Y también cubrir con las obligaciones más emergentes que mantiene la compañía.

TABLA Nro. 22: APOORTE ACCIONARIO

	AÑO 2012	AÑO 2013 CON EL APOORTE ACCIONARIO
		\$ 40,000.00
ACTIVO CORRIENTE	25,727.72	65,727.72
PASIVO CORRIENTE	16,986.66	26,986.66
CAPITAL DE TRABAJO NETO	8,741.06	38,741.06

Fuente: VIPRISEP CIA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El aumento del capital de trabajo permite capacitar a la empresa para posibles periodos de depresión y que el impacto sea mínimo y no afecta con la normalidad de las operaciones.

Para el año 2013 el aporte de capital será registrado en el balance general de la siguiente manera:

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
01/01/2013	01		
	BANCOS	40.000,00	
	APORTES FUTURA CAPITALIZACION		40.000,00
	R/G. APORTES DE NUEVOS SOCIOS		

Para el año 2015 los aportes formarán parte del capital social y deben registrarse de la siguiente forma:

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
01/01/2015	01		
	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	40.000,00	
	CAPITAL SOCIAL		40.000,00
	R/G. APORTES DE NUEVOS SOCIOS		

4.1.3. IMPUESTOS

La cuenta impuestos es un rubro representativo dentro de cualquier organización ya que se genera por la adquisición o ventas de productos y servicios de acuerdo a las actividades económicas, estos valores son aquellos que se tributan al Estado.

DIAGNOSTICO

En VIPRISEP existe un rubro dentro del activo corriente que mantiene una representación considerable, esto se refiere a los impuestos, que para el año 2012 mantiene un porcentaje del 34.37% del total de activo, es decir que la organización tiene

pendiente estos valores que no ha podido compensarse debido a que sus ventas no han sido lo suficientemente altas para generar un valor a pagar al Fisco.

PROPUESTA

Con el aumento de capital se espera que las cuentas que proporcionan valor agregado al negocio aumenten, es decir ventas, por ende si este rubro aumenta considerablemente, la compañía va a generar impuestos a pagar ya que sus ventas van a ser mayores a sus compras, lo que le permitirá compensarse a través de la cuenta impuestos que se mantiene en el activo logrando así disminuir estos valores y tener un ahorro ya que no se realizará una salida de dinero por este concepto para el año 2013.

TABLA Nro. 23: IMPUESTOS

	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	5,608.56	8,063.90	10,853.17	14,013.29	17,584.75
IMPUESTOS AÑO 2012	9,865.15	(4,256.59)	-	-	-
IMPUESTO POR PAGAR	(4,256.59)	3,807.31	10,853.17	14,013.29	17,584.75

Fuente: VIPRISEP CIA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en el cuadro, los impuestos que tenemos en la cuenta de activos se compensan en el año 2014 ya que las ventas aumentaron por ende tenemos un valor a pagar, lo que nos permite mejorar nuestra gestión.

4.2. MANEJO DE CARTERA

4.2.1. CRITERIOS DE POLITICA DE CRÉDITO

Dentro de cualquier organización las cuentas por cobrar son un elemento fundamental para el ciclo de la conversión de efectivo. Sin duda la existencia de esta cuenta facilita la venta de cualquier tipo de servicio de vigilancia y seguridad privada en VIPRISEP ya que normalmente el servicio se lo vende a crédito. Es por ello que el manejo eficaz de este elemento es indispensable ya que le otorga a la empresa liquidez

dependiendo de la convertibilidad de estas cuentas, es decir que entre más rápida sea la gestión de cobranzas la compañía para va a disponer de liquidez inmediata.

Cabe mencionar que dentro de esta gestión es importante el análisis de los clientes y su capacidad de pago ya que será de utilidad al momento de otorgar un crédito. Por tanto la aplicación de políticas de crédito nos ayudará a determinar si se debe conceder crédito a un cliente y cuáles deben ser las medidas para lograr la cobranza de estos rubros

A continuación se detallan unas políticas que permitirán conceder crédito a las personas que tenga disponibilidad de efectivo y por ende puedan cubrir sus obligaciones cuando lo amerite.

- Para otorgar un crédito, la Compañía deberá evaluar la capacidad de pago de los clientes, a través de la evaluación de las 5 C de crédito.
- Los plazos de cobro no podrán ser mayores a los promedios obtenidos por la empresa durante los últimos 5 años.
- Se otorgarán descuentos si los pagos se realizan en efectivo
- No se podrá entregar un tipo de crédito diferente al que corresponde a cada cliente de acuerdo con la calificación obtenida.
- Cada año se realiza un ajuste de incremento al servicio de seguridad que será del 10% del total facturado por cada servicio de seguridad y vigilancia privada.

4.2.2. ANÁLISIS DE CRÉDITO

Inicialmente el análisis de crédito era una herramienta utilizada solo por Instituciones Financieras las cuales se dedican a captar y otorgar créditos, ya que dentro de estas organizaciones la liquidez es más vulnerable, sin embargo en la actualidad este instrumento es utilizado por la mayoría de organizaciones ya que sus actividades económicas giran en torno al manejo de crédito.

Es por ello que dentro de VIPRISEP es necesario la aplicación de este análisis de cartera ya que le permitirá realizar un estudio para evaluar la factibilidad de una persona u organización para cumplir con sus obligaciones de pago. Para este análisis se tomaran en cuenta los siguientes aspectos:

- Condiciones Económicas.-Se refiere al entorno económico que priva en el momento en el que se otorga un crédito.
- Capacidad de Pago.-Es muy importante ya que se debe demostrar, regularmente con comprobantes, que se tienen los suficientes recursos para pagar a tiempo el crédito.
- Capital.-hace referencia al dinero o a los bienes que posee el deudor, de los cuales puede disponer para cubrir su compromiso en caso de quedarse sin empleo u otra forma de ingresos.
- Colateral.-los bienes o fianzas que se ponen en garantía los cuales avalan el monto del crédito. En caso de incumplimiento.
- Carácter.-se refiere a la solvencia moral de la persona, es decir, a la trayectoria de buen pagador de sus deudas. *Recuperado de <http://eempreario.mx/centro-soluciones/cinco-c-conseguir-credito>*

Este análisis permitirá que la empresa tenga una mayor seguridad al momento de otorgar un crédito ya que tendrá la confianza de que el cliente se a cumplir con su obligación de pago en el momento acordado generando así una liquidez de acuerdo a los plazos establecidos lo que permita que exista mayor convertibilidad y evita retrasos en los pagos. Además reducirá el impacto de

DIAGNÓSTICO

Como se puedo observar en el anterior capitulo el plazo de conversión de las cuentas por cobrar es de 60 días según el detalle:

TABLA Nro. 24: CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

CICLO DE CONVERSIÓN	
PLAZO PROMEDIO DE COBRO	60
CICLO DE CONVERSIÓN	60 DÍAS

Fuente: VIPRISEP CIA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar el plazo promedio de cobro es demasiado extenso lo que afecta notablemente a la liquidez de la compañía ya que debe esperar 60 días para transformar sus cuentas en dinero.

PROPUESTA

Una vez observado que el ciclo de conversión es muy extenso se puede decir que la empresa además de la evaluación del cliente, también debe realizar un seguimiento de las cuentas pendientes de cobro ya que esto le permitirá una gestión de cobro más eficiente para generar mayor liquidez.

También es indispensable que la compañía establezca plazo en función del monto de la cuenta por cobrar a los clientes, se podría establecer los siguientes plazos:

TABLA Nro. 25: PLAZOS PARA CUENTAS POR COBRAR

MONTO	PLAZO
0 a 500 dólares	15 días
500 a 1000 dólares	20 días
1000 a 2000 dólares	25 días
De 2000 en adelante	30 días previo análisis de crédito

Fuente: VIPRISEP CIA LTDA

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Esto le permitirá mejorar su incobrabilidad y que este porcentaje represente el mínimo frente al total de las cuentas por cobrar.

4.3. PASIVO CORRIENTE

4.3.1. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar son las obligaciones que mantiene la compañía hacia terceras personas a corto plazo.

DIAGNÓSTICO

VIPRISEP en lo que respecta a cuentas por pagar no tiene representatividad frente al total pasivo el promedio de los tres años es 5,41% (relación cuentas por pagar / pasivo corriente), cabe recalcar que el plazo de pago se encuentra en los 30 días, por lo que la rotación resulta mayor que la de cuentas por cobrar, es decir que la empresa primero debe cubrir con sus obligaciones. Es importante mencionar que la compañía mantiene su historial crediticio con buenas calificaciones debido a su cumplimiento con los proveedores.

PROPUESTA

Lograr una negociación con los proveedores para que amplíen el plazo de pago a 40 días para mantener más disponibilidad de fondos y lograr el cumplimiento de todas las obligaciones. Realizar un presupuesto de las compras para cada año en función del incremento de ventas, a fin de determinar compras en efectivo y a crédito.

4.3.2. OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

DIAGNOSTICO

Con respecto a las obligaciones sociales por pagar este es un rubro que posee una representación significativa sin embargo estos valores son pagados al mes siguiente de

registrado dentro de esta cuenta se encuentran, los sueldos, horas extras y todos los beneficios relacionados con el personal de la compañía.

PROPUESTA

Es importante lograr que los valores se liquiden los primeros días del siguiente mes para que estas cuentas disminuyan y no existan valores pendientes, ya que estos rubros son de desembolso inmediato porque corresponde a los rubros asociados con los empleados.

4.4. PLAN FINANCIERO

Según (MARIN 2010). Término que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y a la administración de los ingresos y gastos de una organización.

Dentro de cualquier organización el plan financiero es de vital importancia ya que les permite mostrar una proyección de sus ventas a través de nueva inversión vía financiamiento o aporte de los socios es por ello que dentro de la investigación se aplicará un plan financiero que permita poseer mayor liquidez, aumentar las ventas y cumplir con las obligaciones hacia terceros.

4.4.1. INVERSIONES

La empresa realizará una inversión en lo referente a activos fijos con la finalidad de incrementar las ventas ya que el servicio será de calidad enfocado al mercado de seguridad electrónica y a la vigilancia de personas y bienes inmuebles, es decir que proporcionará de nuevas herramientas para que el servicio satisfaga las necesidades de los clientes.

La inversión en activos fijos se lo hará para la renovación total de equipos acordes a las nuevas tecnologías a través del aporte de capital de nuevos socios. Primeramente se

realizará adquisiciones en lo que se refiere a armas de fuego que son indispensables para proporcionar seguridad, también se tomará en cuenta nuevos implementos como chalecos, radio Motorola, gas pimienta y detector de metales.

Por último se incrementará el servicio de cámaras de seguridad y monitoreo las 24 horas para un mejor servicio y por ende buscar nuevos mercados como el de seguridad electrónica, donde solamente el 30% del mercado se encuentra cubierto por otras empresas.

TABLA Nro. 26: INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS

INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	
15	ARMAS DE FUEGO
20	CHALECOS ANTIBALAS
5	RADIOS MOTOROLA
20	CAMARA DE SEGURIDAD
15	SISTEMA DE MONITOREO 24 HORAS
50	MUNICIONES

Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborador por: Vanessa Cumbal

A continuación se detalla los activos fijos y la inversión total así como la depreciación acumulada.

Gráfico Nro. 34: IMPLEMENTOS DE SEGURIDAD



Fuente: VIPRISEP CÍA LTDA.

Elaborado por: Vanessa Cumbal

En el gráfico se puede observar los implementos de seguridad que se van a adquirir en función a la nueva capitalización, las herramientas que van a ser adquiridas están evaluadas al valor del mercado por lo que se ha buscado diferentes proveedores para lograr que el costo sea razonable en función de la calidad de los equipos.

TABLA Nro. 27: ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS				
CANTIDAD	DESCRIPCION	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	VALOR RESIDUAL
12	ARMAS DE FUEGO MARCA 9 MM PARABELLUM	530.00	6,360.00	40%
3	ARMAS DE FUEGOCO2 PT-85 GAMO	300.00	900.00	40%
20	CHALECOS ANTIBALAS MATERIAL DE DYNEEMA CON PLACAS METALICAS	225.00	4,500.00	20%
5	RADIO PORTATIL MOTOROLA PRO 5350 SISTEMAS TRONCALIZADOS	480.00	2,400.00	20%
5	CAMARA IP INALAMBRICA WIFI DIA Y NOCHE AUDIO BIDIRRECCIONAL	78.95	394.75	30%
10	CAMARA IP WIFI PARA EXTERIOR INALAMBRICA	98.15	981.50	30%
5	IMPOMAX CAMARA SONY DOMO	49.95	249.75	30%
15	SISTEMA DE VIGILANCIA Y MONITOREO	210.50	3,157.50	30%
25	GAS PIMIENTA	20.00	500.00	10%
25	MUNICIONES DE 9MM	90.00	2,250.00	5%
10	MUNICIONES DE 9MM MAGNUM	40.00	400.00	5%
3	DETECTOR DE METALES	55.00	165.00	10%
TOTAL			22,258.50	

Fuente: Polígono AKS

Elaborador por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar estos son los activos fijos que se van a adquirir con el objetivo de mejorar el servicio y por ende el aumento de las ventas. Se realizará una inversión total de \$22.285.50 dólares, con los cual se espera lograr un incremento en ventas del 20% más el aumento que se realiza cada año al precio del producto debido al efecto de las variables macroeconómicas.

TABLA Nro. 28: DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS					
DESCRIPCION	VALOR TOTAL	VALOR RESIDUAL	AÑOS DE VIDA UTIL	DEPRECIACION ANUAL	DEPRECIACIÓN MENSUAL
ARMAS DE FUEGO MARCA 9 MM PARABELLUM	6,360.00	2,544.00	10	381.60	31.80
ARMAS DE FUEGOCO2 PT-85 GAMO	900.00	360.00	10	54.00	4.50
CHALECOS ANTIBALAS MATERIAL DE DYNEEMA CON PLACAS METALICAS	4,500.00	1,350.00	5	630.00	52.50
RADIO PORTATIL MOTOROLA PRO 5350 SISTEMAS TRONCALIZADOS	2,400.00	960.00	10	144.00	12.00
CAMARA IP INALAMBRICA WIFI DIA Y NOCHE AUDIO BIDIRRECCIONAL	394.75	78.95	5	63.16	5.26
CAMARA IP WIFI PARA EXTERIOR INALAMBRICA	981.50	196.30	5	157.04	13.09
IMPOMAX CAMARA SONY DOMO	249.75	49.95	5	39.96	3.33
SISTEMA DE VIGILANCIA Y MONITOREO	3,157.50	947.25	5	442.05	36.84
GAS PIMIENTA	500.00	50.00	2	225.00	18.75
MUNICIONES DE 9MM	2,250.00	112.50	3	712.50	59.38
MUNICIONES DE 9MM MAGNUM	400.00	20.00	3	126.67	10.56
	22,093.50	6668.95		2,975.98	248.00

Fuente: Normas Internacional de Información Financiera

Elaborador por: Vanessa Cumbal

Con respecto a la depreciación acumulada esta se calculará en función de las Normas Internacionales de Información Financiera, las cual nos permiten estimar el porcentaje de valor del residual, es decir el valor al que se podrían vender los activos fijos y las años de vida útil en los cuales se espera que el activo fijo produzca beneficios económicos futuros, de esta manera la depreciación disminuye y no impacta representativamente a los gastos. En lo que se refiere al detector de metales este rubro se lo manda directamente al gasto ya que si valor no es representativo.

4.4.2. FINANCIAMIENTO

Como se puede observar en las cifras financieras presentadas en el anterior capítulo la compañía tiene una fuerte deficiencia en la parte de liquidez y resultados a través de la gestión de ventas.

Es por ello que resulta necesario una capitalización a través de la integración de nuevos socios los cuales van a aportar con recursos monetarios que permitirán invertir en nuevos equipos para lograr mejorar las ventas y que el servicio prestado sea más personalizado. Por tanto como se trata de un negocio familiar y para que se llegue a producir este incremento se tomarán algunos procedimientos los cuales permitan cumplir con los reglamentos y regulaciones por parte del gobierno y permite el óptimo desenvolvimiento de las actividades.

1. El aumento de capital se realizará en valores monetarios y serán depositados en la cuenta que mantiene la compañía en el Banco Internacional.
2. Se aportará un capital que suma la cantidad de 40.000 dólares distribuidos de la siguiente manera:

TABLA Nro. 29: AUMENTO CAPITAL SOCIAL

SOCIOS	CAPITAL APORTADO
MIRIAM CUMBAL	5,000.00
HECTOR CUMBAL	10,000.00
LUIS CUMBAL	15,000.00
PAOLA GUAYTARRILA	10,000.00
	40,000.00

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Estos valores serán pagaderos a los socios a través de dividendos en un plazo de 5 años.

3. En caso de que otra persona desea aportar se debe realizar un análisis previo para dicha aportación y de acuerdo a las necesidades de la compañía.

4.4.3. PLANEACION DE FLUJOS DE CAJA

El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica. *Recuperado de http://es.wikipedia.org/wiki/Flujo_de_caja*

Dentro de la compañía para el año 2013 se empezará a elaborar y desarrollar flujos de caja con el objetivo de determinar la liquidez y para proveer pagos a proveedores en base a nuevas entradas de efectivo.

4.5. ADMINISTRACIÓN DE VENTAS

Las ventas son el proceso más importante dentro de cualquier organización ya que proporciona valor agregado lo que permite diferenciarse de la competencia, para VIPRISEP la entrada de dinero se origina por la venta de servicios de seguridad y vigilancia privada es por ello que se realizará una inversión en el equipo de comunicación y seguridad ya que estos instrumentos afectarán directamente a este

rubro, generando mayor satisfacción y por ende aumentar los clientes a nivel del sector privado o incorporar clientes en el sector público a través del portal de compras públicas y de esta manera mejorar su escenario financiero.

A continuación se muestra los ingresos proyectados para los 5 años con la inversión que se va a dar y el aumento del ingreso en función de la inflación y del salario básico unificado.

TABLA Nro. 30: INGRESOS PROYECTADOS PARA LOS 5 AÑOS

INGRESOS	INGRESOS AÑO 2012	INGRESOS AÑO 2013	INGRESOS AÑO 2014	INGRESOS AÑO 2015	INGRESOS AÑO 2016	INGRESOS AÑO 2017
SREVICIO DE VIGILANCIA (80%)	175,689.50	183,186.63	201,505.30	221,655.82	243,821.41	268,203.54
SERVICIO DE ELECTRONICO Y MONITOREO (20%)		45,796.66	50,376.32	55,413.96	60,955.35	67,050.89
SERVICIOS DE SEGURIDAD TOTAL	175,689.50	228,983.29	251,881.62	277,069.78	304,776.76	335,254.43

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Una vez presentado los ingresos proyectados es importante establecer políticas que permitan el crecimiento de los ingresos y de los clientes:

1. Los ingresos deben ser analizados tanto con variables internas como externas como inflación, salario básico unificado.
2. Se debe captar clientes a través de medios publicitarios y campañas de seguridad para dar a conocer el servicio de calidad que se ofrece.
3. Se ofrecerá descuento a los clientes que realicen su pago al momento de contratar el servicio.
4. Se extenderá la compañía a nivel de cantones o provincias para lograr la captación de más clientes.
5. Se incursionará en el sector público a través de licitaciones y se ampliará el mercado a un nuevo sector denominado el sector de servicio electrónico y monitoreo.

Dentro de los ingresos proyectados hemos puesto como referencia algunas empresas con las que se está llegando a una negociación y posiblemente formen parte de los clientes de la organización. Sin embargo pueden variar de clientes más los precios se mantiene debido a que los servicios son similares buscando siempre la satisfacción del cliente.

PERSPECTIVA

Para el año 2013 se espera que las ventas aumenten un promedio de \$40.000 que es el capital que se está invirtiendo para mejorar el servicio, se tienen esta proyección debido a que el servicio que se ofrece ha mejorado notablemente y sobre todo que está incursionando en un nuevo mercado de monitoreo y seguridad electrónica, que todavía no se encuentran 100% explotado y es en donde se va a encontrar mejores oportunidades para crecer y tener resultados económicos positivos para los accionistas. Además de incursiones en diferentes provincias cantones donde existe la necesidad de proveer de seguridad.

4.6. PRESUPUESTO DE COSTOS Y GASTOS

Para lograr un crecimiento y rentabilidad dentro de las actividades desarrolladas en la compañía es importante tener en cuenta los gastos ya que en función del incremento de las ventas los gastos también influyen debido a que los proveedores forman una parte esencial dentro de cualquier actividad.

Por tal razón los gastos deben estar controlados en función del crecimiento y de los factores externos como son la inflación, salario básico unificado y demás variables económicas que afectan directamente a cualquier actividad. Por lo que se deben establecer algunas políticas que permitirán mejorar la gestión de los gastos y disminuir el excesivo gasto presentado en el año 2012.

1. Buscar proveedores que ofrezcan el mismo servicio de calidad a menor costo.

2. Los gastos van a tener un incremento no mayor al 5% para los cinco años, estos datos se dan en función de las variables macroeconómicas como la inflación que para el año 2012 se ubicó en el 4,28% anual.
3. Los gastos serán controlados por cada jefe departamental según las necesidades de cada área y el valor del gasto a generarse. Por lo general los gastos se darán por mantenimiento de cualquier tipo, depreciaciones, sueldos y salarios, beneficios, uniformes y otros gastos imprevistos.

4.6.1. GASTOS RELACIONADOS CON LOS EMPLEADOS

Los gastos se van a reestructurar en función de los servicios que se van a brindar y de las nuevas expectativas que se quieren lograr, es por ello que el gasto correspondiente a la mano de obra es uno de los rubros que representan mayor salida de efectivo debido a que el servicio de seguridad está enfocado en el capital humano y tecnológico, por lo que este gasto es primordial dentro de las actividades.

TABLA Nro. 31: MANO DE OBRA CORRESPONDIENTE A LOS EMPLEADOS QUE SE DESEMPEÑAN EN LA PARTE OPERATIVA

CANTIDAD	MANO DE OBRA	SUELDO MENSUAL	SUELDO ANUAL	HORAS EXTRAS	TOTAL INGRESOS	IESS
15	GUARDIAS	375.00	67,500.00	17,109.38	84,609.38	7,910.98
1	SACAFRANCOS	390.00	4,680.00	3,510.00	8,190.00	765.77
1	SUPERVISOR	425.00	5,100.00	-	5,100.00	476.85
		TOTAL	77,280.00	20,619.38	97,899.38	9153.59

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en la tabla se va a mantener 15 personas que se ocuparán de brindar el servicio de vigilancia y privada, a pesar de que los ingresos aumentan, el personal no aumentará debido a que la empresa está expandiendo sus actividades y está ofreciendo nuevos servicios correspondiente a vigilancia y monitoreo a través de sistemas electrónicos lo que permite un ahorro en la parte de recurso humano.

Para el cálculo de horas extras se realizó una estimación en donde se ha determinado en promedio que durante el año trabajarán 4 empleados con un total de 1825 horas extras, es decir turnos rotativos que dan esta sumatoria.

TABLA Nro. 33: DETALLE DE HORAS EXTRAS

HORAS EXTRAS ANUALES	1825
HORAS EXTRAS MENSUALES	152
HORAS EXTRAS POR CADA EMPLEADO	10

Elaborado por: Vanessa Cumbal

También es importante el cálculo de los beneficios sociales para los empleados ya que estos valores deben ser desembolsados por ley mes a mes, a continuación se muestra el cuadro de beneficios sociales para los empleados de la parte operativa:

TABLA Nro. 33: BENEFICIOS SOCIALES

FONDOS DE RESERVA	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	APORTE PATRONAL	VACACIONES
6.765,63	6.765,63	4.890,00	9.864,28	3525.39
682,50	682,50	326,00	995,09	341.25
425,00	425,00	326,00	619,65	212.52
7.873,13	7.873,13	5.542,00	11.479,02	4079.14

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El cálculo de los fondos de reserva y el décimo tercer sueldo, está realizado en función del sueldo percibido, el décimo cuarto sueldo está en función del sueldo básico unificado y el aporte patronal es el porcentaje que debe cubrir el empleador por la prestación de los servicios de los trabajadores.

Otro rubro representativo son los sueldos correspondientes a la parte administrativa el cual va a variar en los cinco años en función de la inflación ya que el personal se va a

mantener constante. Con respecto al gasto uniforme se va a realizar una compra de nuevos uniformes para mejorar la imagen de la institución, a continuación se detallan:

TABLA Nro. 34: UNIFORMES

CANTIDAD	DESCRIPCION	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
16	UNIFORMES PARA GUARDIAS	54,00	864,00
1	UNIFORME PARA SUPERVISOR	65,00	65,00
TOTAL			929,00

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Los uniformes corresponden a los siguientes implementos:

- Pantalón color plomo con rayas laterales azules
- Camisa azul
- Corbata Negra
- Zapatos Negro
- chaleco antibalas

Gráfico Nro. 35: Uniformes



Elaborado por: Vanessa Cumbal

CAPÍTULO V

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

5. SIMULACION DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

Un modelo financiero es un sistema que permite predecir el desempeño futuro de una empresa en función a cambios en variables internas y externas claves para el funcionamiento del negocio. Si bien los Estados Financieros muestran los acontecimientos pasados, mediante la modelación financieras se pueden proyectar estos para el futuro. *Recuperado de www.slideshare.net*

El presente capítulo mostrará la aplicación del modelo de gestión financiera para VIPRISEP partiendo del análisis financiero realizado en el Capítulo III, el cual mostrará una nuevo panorama tanto económica como financiero; el cual favorece las actividades de la compañía y permite la toma de decisiones para mejorar su crecimiento y rentabilidad.

5.1. APLICACIÓN PRÁCTICA

Como se conoce el modelo de aplicación es una herramienta que le permite a la compañía fusionar varias estrategias mencionadas en el Capítulo anterior, las cuales van a influir directamente en el manejo del área financiera en lo que respecta a sus resultados, crecimiento y demás indicadores financieros, por ello a continuación se muestra la aplicación del modelo para VIPRISEP CÍA LTDA.

Una vez aplicado las estrategias de:

- Capitalización inmediata a través de nuevos accionistas.
- Equipamiento de nuevos equipos de seguridad y comunicación
- Control de gastos tanto de operación como administrativos
- Aumento de ventas a través de nuevos clientes y licitación en el sector público.

Se tiene como resultado y punto de partir el Balance General descrito a continuación:

5.1.1. BALANCE GENERAL PROYECTADO (2012-2013)

VIPRISEP CÍA LTDA.		
BALANCE GENERAL		
ACTIVO	AÑO 2012	AÑO 2013
CORRIENTE	25,727.72	115,771.39
BANCOS	1,354.86	17,179.92
CUENTAS POR COBRAR	13,896.71	94,334.87
IMPUESTOS	9,865.15	4,256.59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	611.00	-
NO CORRIENTE	2,974.93	26,202.75
DEPRECIABLES	10,436.13	32,529.63
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7,461.20)	(6,326.88)
ACTIVOS DIFERIDOS	-	-
TOTAL ACTIVOS	\$ 28,702.65	\$ 141,974.14
PASIVO	AÑO 2012	AÑO 2013
PASIVO CORRIENTE	16,986.66	70,373.27
CUENTAS POR PAGAR	2,219.28	36,678.56
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	14,014.61	28,850.76
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-	4,498.84
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	752.77	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		345.11
TOTAL PASIVOS	16,986.66	70,373.27
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	10,072.00	10,072.00
RESERVAS	257.37	257.37
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	47.11	47.11
UTILIDADES RETENIDAS	1,339.51	1,339.51
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		40,000.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		19,884.88
TOTAL PATRIMONIO	11,715.99	71,600.87
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 28,702.65	\$ 141,974.14

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar el Balance General muestra los resultados tanto del año 2012 que es el periodo de investigación y del año 2013 en el cual se han aplicado las estrategias mencionadas en el Capítulo IV. Como primer punto, la estructura del

patrimonio muestra cambios considerables ya que aparece una nueva cuenta de aporte futuras capitalizaciones por un valor de \$40.000,00, este valor corresponde al aumento de capital que van a realizar los socios y que va a ser utilizado para la inversión en activos fijos y para cubrir algunas operaciones pendientes por pagar, también se puede observar que la cuenta de activo no corriente en la parte de propiedad, planta y equipo sufre un incremento del 211.70% esto se da por la inversión realizado por un total de \$22.258.50, dentro de este rubro también esta considerados los demás activos fijos que mantiene la compañía desde años anteriores por ejemplo muebles de oficina y equipo de computación.

Con el incremento realizado en los activos para el año 2013 se ha podido aumentar las ventas ya que estos bienes son utilizados para brindar el servicio de seguridad en la ciudad de quito y también en diferentes cantones donde existe la posibilidad de incursionar, también a esta prestación se suma el servicio electrónico y monitoreo que está implementando la compañía para poder participar en empresas privadas y públicas a través del Instituto Ecuatoriano de Compras Públicas (INCOP), es por ello que los ingresos para el año de aplicación de estrategias aumenta considerablemente, lo que proporciona una utilidad líquida de \$19.844.88 y además permite generar beneficios para trabajadores por un valor de \$4.498.84 y un impuesto a pagar \$5.608.56, el cual ha podido ser compensado con el impuesto que tenemos a favor de años anteriores.

También se puede observar que lo disponible en bancos ha aumentado ya que las ventas se están realizado tanto en efectivo como a crédito lo que permite mayor liquidez y solvencia para cubrir con obligaciones pendientes de pago.

Este aumento de capital para el año 2013 ha permitido que la empresa mejora notablemente a nivel financiero ya que sus cuentas han crecido, sus ingresos son mayores, ha generado utilidad y sobre todo mantiene un patrimonio consolidado que le permite generar servicio de seguridad de calidad y darle una nueva visión a la compañía a través de la apertura de nuevos mercados correspondiente al sector de seguridad.

A continuación se muestra el Estado de Resultados para los cinco años proyectados en donde se puede observar los cambios significativos por el incremento de capital realizado:

5.1.2. ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

VIPRISEP CÍA LTDA						
ESTADO DE RESULTADOS						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
INGRESOS						
Ingresos Operacionales	175,689.50	228,983.29	251,881.62	277,069.78	304,776.76	335,254.43
Ingreso no Operacionales	102.95	-	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	175,792.45	228,983.29	251,881.62	277,069.78	304,776.76	335,254.43
GASTOS						
Gastos de Operación	135,945.74	159,434.51	167,242.53	175,456.70	184,103.56	193,213.46
Gastos de Administración	38,360.69	39,556.50	41,516.63	43,574.76	45,735.79	48,004.88
TOTAL GASTOS	174,306.43	198,991.02	208,759.16	219,031.46	229,839.35	241,218.34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,486.02	29,992.27	43,122.46	58,038.33	74,937.40	94,036.10
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222.90	4,498.84	6,468.37	8,705.75	11,240.61	14,105.41
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,263.12	25,493.43	36,654.09	49,332.58	63,696.79	79,930.68
22% IMPUESTO A LA RENTA	290.52	5,608.56	8,063.90	10,853.17	14,013.29	17,584.75
UTILIDAD LÍQUIDA DEL EJERCICIO	972.60	19,884.88	28,590.19	38,479.41	49,683.50	62,345.93

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El estado de pérdidas y ganancias representa los resultados económicos de cada periodo como se pueda observar las utilidades año tras año incrementa favorablemente, debido a que los ingresos son mayores por el efecto de los nuevos servicios y la calidad de estos; y que los gastos han sido regulados a través de una gestión eficaz, es por ello que para los 5 años las utilidades mantienen una tendencia creciente, lo que permite argumentar que el aumento de capital y la inversión de nuevos activos ha permitido que

la compañía mejore sus ingresos por ende genere utilidad, la cual permite contribuir al Estado, a los empleados de la compañía y a los socios.

- Los ingresos operacionales han incrementado en un 30,33% con respecto al año 2012 esto se debe a que cada año la compañía debe hacer un incremento en el servicio del 10% para poder cubrir con los gastos, además se aumentaron nuevos socios los cuales van a tomar los servicios correspondiente a seguridad electrónica, monitoreo y seguridad privada; lo que ha permitido que las ventas tenga una representación muy fuerte con respecto a los resultados presentados anteriormente.
- Las gastos totales aumentaron en un 14,16% con respecto al año 2012, es decir que el aumento no fue mayor a los ingresos, esto está relacionado con la gestión implementada que permita regularizar gastos y omitir gastos innecesarios, es bueno que existe un incremento pero este se encuentre en relación a la inflación y a las ventas es decir que los gastos no pueden superar a la ventas para proveer de una utilidad a la compañía.
- La utilidad del ejercicio aumento en 1918,30% con respecto al año 2012 es decir que los ingresos superaron a los gastos notablemente proporcionando una utilidad representativa tanto para la compañía como para los organismos externos, ya que pueden observar que la compañía ha gestionada sus procesos para llegar a obtener este cambio y por ende encontrarse dentro del nivel del sector al que pertenece.
- La empresa ha generado utilidades por ello existe la distribución del 15% de esos resultados a los trabajadores, estos valores permiten ser repartidos para cada uno de los empleados por el año trabajado dentro de la institución.
- No se ha considerado para los años proyectados un valor por ingresos no operacionales ya que es poco probable que se realice una venta del equipamiento

de seguridad ya que este se encuentra bajo normas estrictas impuestos por organismo de control.

5.1.2.1. INGRESOS OPERACIONALES

TABLA Nro. 35: INGRESOS OPERACIONALES

INGRESOS OPERACIONALES	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Centro Médico Pasteur	12,560.52	13,816.57	15,198.23	16,718.05	18,389.86	20,228.84
Greatlifedels.a	9,451.23	10,396.35	11,435.99	12,579.59	13,837.55	15,221.30
Colegio Letort	21,547.20	23,701.92	26,072.11	28,679.32	31,547.26	34,701.98
HATO Telecomunicaciones	8,112.21	8,923.43	9,815.77	10,797.35	11,877.09	13,064.80
Torre Ñaquito "E"	5,620.41	6,182.45	6,800.70	7,480.77	8,228.84	9,051.73
Centro Educativo Isaac	25,684.12	28,252.53	31,077.79	34,185.56	37,604.12	41,364.53
Chifa Casa GuangZhou	9,841.23	10,825.35	11,907.89	13,098.68	14,408.54	15,849.40
Redemax	2,351.23	2,586.35	2,844.99	3,129.49	3,442.44	3,786.68
CLL. MARTINEZ MERA	16,897.23	18,586.95	20,445.65	22,490.21	24,739.23	27,213.16
Torre de Ñaquito "D"	11,475.23	12,622.75	13,885.03	15,273.53	16,800.88	18,480.97
Torre Ñaquito "A"	12,000.00	13,200.00	14,520.00	15,972.00	17,569.20	19,326.12
Satre Comunicación	16,547.50	18,202.25	20,022.48	22,024.72	24,227.19	26,649.91
Expressolio	6,514.20	7,165.62	7,882.18	8,670.40	9,537.44	10,491.18
Sr. Cao Xiaohong (Lengua China)	2,365.12	2,601.63	2,861.80	3,147.97	3,462.77	3,809.05
Edif. Montecarlo	7,600.00	8,360.00	9,196.00	10,115.60	11,127.16	12,239.88
Colg. Ing. Mecánicos de Pichincha	7,122.07	7,834.28	8,617.70	9,479.48	10,427.42	11,470.16
Condominios Park Plaza	-	6,726.48	7,399.13	8,139.04	8,952.94	9,848.24
Cooperativa Loja	-	4,566.72	5,023.39	5,525.73	6,078.30	6,686.13
Urb. San Francisco del Norte	-	4,678.80	5,146.68	5,661.35	6,227.48	6,850.23
Pueblo Blanco	-	7,648.68	8,413.55	9,254.90	10,180.39	11,198.43
England Garden	-	5,502.72	6,052.99	6,658.29	7,324.12	8,056.53
Conjunto Buenaventura	-	6,601.44	7,261.58	7,987.74	8,786.52	9,665.17
TOTAL	175,689.50	228,983.29	251,881.62	277,069.78	304,776.76	335,254.43

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en el tabla se presenta los ingresos proyectados desde el año 2013 hasta el año 2017, dentro de esta estructura se han incremento nuevos clientes

con los cuales ya se han mantenido negociaciones y se espera llegar a un acuerdo, sin embargo si estos clientes no llegan a prestar el servicio ofrecido por la compañía, podremos buscar otros clientes ya que el servicio proporcionado es nuevo y cubre con las expectativas de los consumidores, además de que el mercado de seguridad electrónica se encuentra explotado en un 30% por lo que la demanda es alta ya que los usuarios buscan mayor seguridad. Para los siguientes años a partir del 2014 se realiza un incremento del 10% en función de la inflación y del aumento del salario básico unificado, estos rubros impactan directamente a los precios por ende cada año se realizará esta alza ya que los gastos deben incrementar proporcionalmente en función de los ingresos. Para los años posteriores se mantiene los mismos clientes ya que es una forma segura de proyectar los ingresos pero no se descarta la posibilidad del aumento de clientes en función de la gestión que se realice en la parte comercial.

5.1.2.2. GASTOS DE OPERACIÓN

TABLA Nro. 36: GASTOS DE OPERACIÓN

GASTO DE OPERACIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
Sueldo Unificado	61,234.90	77,280.00	81,144.00	85,201.20	89,461.26	93,934.32
Horas Extras	27,543.23	20,619.38	21,650.34	22,732.86	23,869.50	25,062.98
Aporte IESS	10,237.54	9,153.59	9,611.27	10,091.83	10,596.43	11,126.25
Beneficios Sociales	15,432.75	25,595.06	26,874.81	28,218.55	29,629.48	31,110.95
Fondos de Reserva	6,432.12	8,158.28	8,566.20	8,994.51	9,444.23	9,916.44
Alquiler Vehículo	10.00	12.00	14.40	17.28	20.74	24.88
Anuncios y Publicaciones	250.00	262.50	275.63	289.41	303.88	319.07
Cámara de Seguridad	560.00	-	-	-	-	-
Casetas y Arreglos	89.54	94.02	98.72	103.65	108.84	114.28
Cintos	76.87	80.71	84.75	88.99	93.44	98.11
Combustibles y Lubricantes	1,200.43	1,260.45	1,323.47	1,389.65	1,459.13	1,532.09
Depreciación Equipo y Enseres	103.56	103.56	103.56	103.56	103.56	103.56
Depreciación Equipos de Comunicación	1,000.34	3,976.32	3,976.32	3,976.32	3,976.32	3,976.32
Gases	90.00	-	-	-	-	-
Detector de Metales	-	74.25	77.96	81.86	85.95	90.25
Gasto Póliza de Vida y Asistencia Médica	3,493.56	3,668.24	3,851.65	4,044.23	4,246.44	4,458.77
Gastos arreglo en puestos de servicio	1,900.45	1,995.47	2,095.25	2,200.01	2,310.01	2,425.51

Linternas y Pilas	103.43	108.60	114.03	119.73	125.72	132.01
Mantenimiento Armamento	93.44	98.11	103.02	108.17	113.58	119.26
Mantenimiento Equipo de comunicación y frecuencia	954.32	1,336.05	1,402.85	1,472.99	1,546.64	1,623.97
Mantenimiento Vehículo	756.34	794.16	833.86	875.56	919.34	965.30
Movilización	740.94	777.99	816.89	857.73	900.62	945.65
Portarmas	78.54	109.96	153.94	215.51	301.72	422.41
Refrigerios	76.00	79.80	83.79	87.98	92.38	97.00
Responsabilidad Civil	2,115.00	2,220.75	2,331.79	2,448.38	2,570.80	2,699.34
Servicios Ocasionales	75.00	78.75	82.69	86.82	91.16	95.72
Transporte y Movilización	89.43	93.90	98.60	103.53	108.70	114.14
Uniformes	756.94	929.00	975.45	1,024.22	1,075.43	1,129.21
Útiles de Oficina	100.22	105.23	110.49	116.02	121.82	127.91
Varios	350.85	368.39	386.81	406.15	426.46	447.78
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	135,945.74	159,434.51	167,242.53	175,456.70	184,103.56	193,213.46

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Los gastos de operación son lo que están directamente relacionados con el servicio que ofrece la compañía; como se puede observar los rubros más representativos corresponde a la mano de obra, estos costos se han calculado en el capítulo anterior en función del número de empleados en el área operativa, un promedio de horas extras y todos los beneficios sociales correspondientes, para el gasto depreciación equipo de comunicación este ha aumentado en el año 2013 y se mantiene constante para los demás años debido a que la depreciación es un gasto fijo, cabe mencionar que dentro de este rubro se encuentra la depreciación de los nuevos equipos que van a ser adquiridos los cuales están depreciados en función de la vida útil y del valor residual que se espera recuperar al momento de la venta. Con respecto a los demás gastos estos han sido proyectados en función de la inflación que es una variable macroeconómica que afecta directamente en la variación de precios tanto del proveedor como del consumidor, para ello se ha tomado como referencia una inflación del 5% para cada año proyectado. Ya que se espera una leve estabilidad de la economía por las elecciones presidenciales que se efectuaron, en donde el Economista Rafael Correa ha sido reelecto por cuatro años más.

5.1.2.3. GASTOS DE ADMINSTRACIÓN

TABLA Nro. 37: GASTO DE ADMINISTRACIÓN

GASTO DE ADMINISTRACIÓN	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sueldo Unificado	18.543,45	19.470,62	20.444,15	21.466,36	22.539,68	23.666,66
Fondos de Reserva	2.130,59	2.237,12	2.348,98	2.466,42	2.589,75	2.719,23
Aporte al IESS	2.700,54	2.835,57	2.977,35	3.126,21	3.282,52	3.446,65
Beneficios Sociales	3.100,67	3.255,70	3.418,49	3.589,41	3.768,88	3.957,33
Mantenimiento Equipo de Computación	301,09	316,14	331,95	348,55	365,98	384,28
Servicios Ocasionales	90,00	94,50	99,23	104,19	109,40	114,87
Transporte y Movilización	102,45	107,57	112,95	118,60	124,53	130,76
Depreciación Muebles y Enseres	203,54	203,54	203,54	203,54	203,54	203,54
Depreciación Equipo de Computación	150,50	150,50	150,50	150,50	150,50	150,50
Varios	415,11	435,87	457,66	480,54	504,57	529,80
Trámites Legales y Judiciales	256,79	269,63	283,11	297,27	312,13	327,74
Cuotas de Afiliación	67,09	70,44	73,97	77,67	81,55	85,63
Intereses y Multas	67,65	71,03	74,58	78,31	82,23	86,34
Póliza de Seguro y Asistencia Médica	12,30	12,92	13,56	14,24	14,95	15,70
Gastos Provisión Cuentas Incobrables	675,34	709,11	744,56	781,79	820,88	861,92
Útiles de Aseo	87,65	92,03	96,63	101,47	106,54	111,87
Patente 1.50 x mil	300,67	315,70	331,49	348,06	365,47	383,74
Gastos Bancarios	345,22	362,48	380,61	399,64	419,62	440,60
Mantenimiento Oficina e Instalación	109,54	115,02	120,77	126,81	133,15	139,80
Cuota Condominio	425,54	446,82	469,16	492,62	517,25	543,11
Mantenimiento Edificio	101,24	106,30	111,62	117,20	123,06	129,21
Gratificación y Movilización	87,54	91,92	96,51	101,34	106,41	111,73
Gastos no Deducibles	90,00	94,50	99,23	104,19	109,40	114,87
Gasto IVA	670,97	-	-	-	-	-
Servicios Básicos	3.424,56	3.595,79	3.775,58	3.964,36	4.162,57	4.370,70
Útiles de Oficina	3.900,65	4.095,68	4.300,47	4.515,49	4.741,26	4.978,33
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	38.360,69	39.556,50	41.516,63	43.574,76	45.735,79	48.004,88

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar en la tabla descrita anteriormente los gastos han sido regularizados en función del mercado y las variables macroeconómicas, estos egresos han ido aumentando en función de la inflación que se suscita en el país para el año 2012 la inflación anual fue del 4,28%, es por tal razón que para los siguientes años hemos estimado una inflación del 5%, la cual afectará directamente a estos valores.

También podemos apreciar que dentro de este grupo de gastos los de mayor representación son los sueldos y salarios, beneficios sociales los cuales corresponden al capital humano de la organización y están asociados con el trabajo de la parte administrativa que son los encargados de presentar la información para la toma de decisiones.

El capital humano es el desembolso mayor que se da tanto para el gastos de operación como para el de administración, esto se debe a ya que en el servicio que se ofrece se necesita del capital humano con ayuda de la tecnología lo que ayudará a modernizar y mejorar radicalmente.

Por tanto el gasto de depreciación se mantiene fijo durante los años proyectados ya que no se ha realizado ninguna adquisición o venta de los mismos.

También se puede observar que los gastos detallados están dados en función del servicio que se ofrecen, por lo que se los considerada como gastos deducibles para la compañía ya que están relacionados directamente y son necesarios para poder llevar a cabo con las actividades y funcionamiento.

Los gastos por los demás conceptos no son rubros que representan un porcentaje importante, por lo que están afectados por la inflación, pero cabe recalcar que es importante mantener el control para de esta manera evitar un exceso de gastos que puedan afectar a la disminución de resultados económicos.

Una vez presentado y analizado el Estado de Resultados es importante conocer la posición financiera de la empresa a fin de determinar su liquidez y solvencia frente a escenarios favorables y a periodos de depresión.

TABLA Nro. 38: BALANCE GENERAL

VIPRISEP CÍA LTDA.					
BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
CORRIENTE	115.771,39	149.998,35	185.700,10	248.187,70	321.757,77
BANCOS	17.179,92	16.148,98	23.568,52	75.321,64	129.355,11
CUENTAS POR COBRAR	94.334,87	133.848,37	162.131,58	172.866,06	192.402,66
IMPUESTOS	4.256,59	-			
NO CORRIENTE	26.202,75	21.768,83	17.334,91	12.900,99	8.467,07
DEPRECIABLES	32.529,63	32.529,63	32.529,63	32.529,63	32.529,63
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(6.326,88)	(10.760,80)	(15.194,72)	(19.628,64)	(24.062,56)
TOTAL ACTIVOS	\$ 141.974,14	\$ 171.766,18	\$ 203.035,01	\$ 261.088,69	\$ 330.224,84
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	70.373,27	71.575,12	64.364,54	72.734,71	79.524,94
CUENTAS POR PAGAR	36.678,56	30.609,27	12.541,25	13.557,58	12.162,900
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	28.850,76	30.293,30	31.807,96	33.398,36	35.068,28
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4.498,84	6.468,37	8.705,75	11.240,61	14.105,41
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	3.807,31	10.853,17	14.013,29	17.584,75
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	345,11	396,88	456,41	524,87	603,60
TOTAL PASIVOS	70.373,27	71.575,12	64.364,54	72.734,71	79.524,94
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	10.072,00	50.072,00	50.072,00	50.072,00	50.072,00
RESERVAS	257,37	257,37	257,37	257,37	257,37
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	47,11	47,11	47,11	47,11	47,11
UTILIDADES RETENIDAS	1.339,51	21.224,39	49.814,58	88.293,99	137.977,49
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	40.000,00	-			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.884,88	28.590,19	38.479,41	49.683,50	62.345,93
TOTAL PATRIMONIO	71.600,87	100.191,06	138.670,47	188.353,97	250.699,90
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 141.974,14	\$ 171.766,18	\$ 203.035,01	\$ 261.088,69	\$ 330.224,84

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El Balance General para los cinco años proyectados muestra una variación positiva significativa debido a que las cuentas tanto del activo como del patrimonio aumentaron considerablemente e influyeron a que las cifras económicas muestren mejores escenarios financieros, con el aumento de capital se puede verificar que existe mayor liquidez ya que las cuentas por cobrar se están gestionando de una manera más eficiente y sobre todo las cobranzas se realizan en un menor tiempo, también se puede observar que la representatividad de la cuenta impuestos que para el año 2014 no existe debido a que se compensó con los impuestos a pagar lo que nos ayuda a que este dinero no esté acumulado.

Para el año 2013 el panorama empieza a mejorar la cuenta efectivo y sus equivalentes tienen un aumento ubicándose en 91,20% con relación al año 2012. El efectivo mantiene una fuerte relación con la cuenta utilidades retenidas ya que para el año 2018 dependiendo de la decisión de los accionistas, se resolverá si entregar dividendos, por lo que la cuenta Bancos cuenta con el suficiente dinero para poder cubrir con esta obligación a los socios.

En el año 2013 los activos fijos mantiene una representatividad, sin embargo para el año 2017, estos han perdido su valor por efecto de la depreciación, por lo que es importante que los accionistas tomen la decisión si realizar una nueva inversión para renovar equipos obsoletos para gestionar de manera más eficiente las ventas.

- El total activo corriente para el año 2013 tiene un incremento de 510,39% con respecto al año 2012 lo que nos indica que la cuenta bancos mantienen mayor movimiento lo que favorece la liquidez para esta rubro la representación es del 1036,12% con respecto al 2012, es decir que la estrategias aplicadas de promover más servicios de seguridad los cuales sean pagados en efectivo, ha brindado resultados ya que mantiene un saldo favorable, el cual permite tener un contingente en caso de que se presente pagos a proveedores que se deben cumplir inmediatamente. Para el año 2017 la cuenta bancos mantiene un saldo de \$129.355,11 lo que proporciona de mucha liquidez a la compañía, cabe recalcar que el caso de que los socios decidan recibir los dividendos este valor nos permitirá cubrir con este pago y no adeudar por ningún tipo de concepto.

- El activo no corriente con respecto al año 2012 creció en 702,69%, es decir que con la nueva inversión de equipos de seguridad y comunicación, la cuenta aumentó sin embargo la depreciación se regularizó ya que tuvo su aplicación en la Normas Internacionales de Información Financiera, es decir que se estimó un valor residual al cual los activos van a poder ser vendido luego de su periodo de depreciación y los años de duración de los mismos se establecieron en función de su durabilidad y de los beneficios económicos futuros que puedan proporcionar a la compañía.
- El pasivo corriente tuvo un incremento del 543,55%, el cual está en función del crecimiento del activos, es decir entre mejor mis ingresos, mi pasivo también aumentará ya que deberé incurrir en más valores para poder brindar el servicio, sin embargo se puede observar que las cuentas por pagar no poseen la misma representación que las cuentas por cobrar, lo que permite argumentar es que la empresa está cumpliendo con sus obligaciones con los proveedores dentro de los plazos establecidos.
- La cuenta Patrimonio es la que para el año 2013 tiene una mayor representatividad respecto al aumento de capital realizado por los socios, el total patrimonio representa el 509,66% con respecto al año 2012, las cuenta de mayor incidencia es la resultados y la de capital social, ya que a través de aumento de capital se pudo lograr una inversión en activos fijos y por ende lograr que los ingresos aumenten y proporcionar un resultado positivo que influye en la cuenta de patrimonio, debido a que son valores a favor de los socios por su gestión. Cabe mencionar que para el año 2017 la cuenta de patrimonio representa \$250,699,90 dólares debido a que las utilidades se han retenido año tras año, sin embargo para el pago de dividendos o para la recapitalización de estos valores es fundamental el pronunciamiento de los socios.

En definitiva la estructura del Balance General se encuentra muy favorecida, y nos muestra escenarios positivos, por ello es importante lograr que todas las gestiones sean eficientes ya que de esta manera se logrará que los años

proyectados se conviertan en la realidad de la empresa, lo que le proporcionaría mayor representación en el mercado de seguridad privada y una mayor confiabilidad y satisfacción por parte de los usuarios.

5.1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ						
RAZÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
Razón de circulante= Activo Corriente/ Pasivo Corriente	1,51	1,65	2,10	2,89	3,41	4,05
INTERPRETACIÓN	La empresa dispone de 1,51 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 1,65 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 2,10 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 2,85 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 3,41 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente	La empresa dispone de 4,05 dólares de activo corriente para cubrir 1,00 dólar de pasivo corriente
Capital de trabajo Neto = Activo Corriente - Pasivo Corriente	8.741,06	45.398,12	78.422,23	121.335,56	175.452,98	242.232,83
INTERPRETACIÓN	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 8.741,06	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 49398,12	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 78.422.23	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 121.335,56	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 175.452,98	La empresa dispone de un capital de trabajo neto de 242.232.83

Elaborado por: Vanessa Cumbal

INDICES DE APALANCAMIENTO						
RAZÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
Razón de Deuda a Capital = Pasivo Total / Patrimonio	1,45	0,98	0,71	0,46	0,39	0,32
INTERPRETACIÓN	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 1,45 corresponde a deudas con terceros	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 0,98 corresponde a deudas con terceros	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 0,71 corresponde a deudas con terceros	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 0,46 corresponde a deudas con terceros	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 0,39 corresponde a deudas con terceros	para cada dólar de patrimonio que posee la empresa, el 0,32 corresponde a deudas con terceros
Razón de Deuda a Activo Total = Pasivo Total / Activo Total	0,59	0,50	0,42	0,32	0,28	0,24
INTERPRETACIÓN	El 59% de los activos son financiados con deuda	El 50% de los activos son financiados con deuda	El 42% de los activos son financiados con deuda	El 32% de los activos son financiados con deuda	El 28% de los activos son financiados con deuda	El 24% de los activos son financiados con deuda
Índice de Propiedad = Patrimonio/ Total Activo	0,41	0,50	0,58	0,68	0,72	0,76
INTERPRETACIÓN	El 41% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 50% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 58% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 68% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 72% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio	El 76% de los activos con que opera la organización han sido financiados por el capital o patrimonio

Elaborado por: Vanessa Cumbal

INDICES DE RENTABILIDAD						
RAZÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
ROA (utilidad neta/ activo total)	5,18%	14,01%	16,64%	18,95%	19,03%	18,88%
INTERPRETACIÓN	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 5,18% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 14,01% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 16,64% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 18,95% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 19,03% de utilidad	Por cada dólar invertido la empresa ha tenido 18,88% de utilidad
ROE (utilidad neta/ patrimonio)	12,68%	27,77%	28,54%	27,75%	26,38%	24,87%
INTERPRETACIÓN	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 12,68%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 27,77%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 28,54%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 27,75%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 26,38%	El rendimiento de la inversión de los accionistas corresponden al 24,87%
Margen de Utilidad Líquida = utilidad Líquida/ Ventas	0,55%	8,68%	11,35%	13,89%	16,30%	18,60%
INTERPRETACIÓN	la empresa tiene 0.55% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 8,68% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 11,35% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 13,89% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 16,30% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento	la empresa tiene 18,60% de margen de utilidad líquida para cubrir sus actividades de financiamiento

Índice de Inversión = Activo Fijo / Activo Total	36,36%	18,46%	12,67%	8,54%	4,94%	2,56%
INTERPRETACIÓN	la empresa posee 36.36% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 18,46% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 12,67% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 8,54% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 4,94% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos	la empresa posee 2,56% de activos fijos comparados con la totalidad de los activos

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Los indicadores financieros para los cinco años proyectados presentan un escenario favorable para la compañía tanto en liquidez, apalancamiento y rentabilidad, se puede destacar que en el índice de razón circulante la compañía está generando mayor número de activos a través de las cobranzas de cuentas por cobrar y un mejor manejo del efectivo de disponibilidad inmediata, que ha permitido que la liquidez sea mayor, por ende se encuentre dentro de los estándares y logra cumplir con las obligaciones hacia terceras personas.

Con respecto a los índices de apalancamiento una parte representativa es la cuenta de patrimonio, ya que una vez realizado la inversión empieza a crecer por los resultados acumulados ubicándose para el año 2017 un índice de propiedad del 76% es decir que las actividades están siendo financiadas con capital propio.

Los índices de rentabilidad muestran resultados económicos muy favorables, como se puede observar el margen de utilidad líquida representa para el año 2013 8,68%, es decir que por cada dólar generado en venta la compañía tiene un margen de ganancia de 0.09 centavos, para el año 2017 la utilidad líquida se duplica ubicándose en 18.60%, estos cambios han influido radicalmente en el funcionamiento de la compañía ya que le proporciona una imagen de solvencia y liquidez frente a sus competidores.

El ROA (rentabilidad sobre activo), ha aumentado considerablemente para el año 2017 este índice nos muestra un porcentaje del 18.88% es decir la capacidad de los activos totales para generar ventas.

El ROE (rentabilidad sobre patrimonio) es uno de los indicadores más importante para los accionista ya que les permite visualizar las ganancias por el patrimonio aportado, para el año 2013 el ROE es de 27.77% es decir que por cada dólar invertido por lo accionistas están generando esta utilidad, para el año 2017, el indicador disminuye pero no es material ubicándose en el 24.87%

5.1.2.5. FLUJO DE CAJA

VIPRISEP CÍA LTDA						
FLUJO DE CAJA						
INGRESOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operacionales	175.689,50	228.983,29	251.881,62	277.069,78	304.776,76	335.254,43
Ingreso no Operacionales	102,95	-	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	175.792,45	228.983,29	251.881,62	277.069,78	304.776,76	335.254,43
GASTOS						
Gastos de Operación	135.945,74	159.434,51	167.242,53	175.456,70	184.103,56	193.213,46
Gastos de Administración	38.360,69	39.556,50	41.516,63	43.574,76	45.735,79	48.004,88
TOTAL GASTOS	174.306,43	198.991,02	208.759,16	219.031,46	229.839,35	241.218,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.486,02	29.992,27	43.122,46	58.038,33	74.937,40	94.036,10
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222,90	4.498,84	6.468,37	8.705,75	11.240,61	14.105,41
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.263,12	25.493,43	36.654,09	49.332,58	63.696,79	79.930,68
22% IMPUESTO A LA RENTA	290,52	5.608,56	8.063,90	10.853,17	14.013,29	17.584,75
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	972,60	19.884,88	28.590,19	38.479,41	49.683,50	62.345,93
(+) EGRESOS NO MONETARIOS		4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92
FLUJO DE EFECTIVO NETO		24.318,80	33.024,11	42.913,33	54.117,42	66.779,85
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJOS DESCONTADOS	(40.000,00)	20.648,84	23.808,84	26.269,56	28.128,79	29.472,23

Elaborado por: Vanessa Cumbal

El flujo de caja es una herramienta que permite medir la capacidad que tienen la compañía para generar recursos en función a los ingresos y gastos en los que se incurre. Como se puede observar el flujo de caja para los 5 años proyectados se muestra positivo, es decir

que la compañía puede cubrir con las obligaciones que se les presente ya que la gestión de ventas es óptima y los gastos generados no superen este límite de ingresos.

Este estado proporciona una imagen de liquidez a la compañía ya que sus resultados son positivos y se encuentran en función de sus operaciones.

5.2. RESULTADOS OBTENIDOS

Una vez examinados los estados financieros proyectados y analizados los cambios suscitados, es importante realizar el análisis de factibilidad, el cual nos permite visualizar si la inversión realizada por los accionistas al final del periodo proyectado va a proporcionar los resultados esperados y va a ser recuperada.

5.2.1. CALCULO DE LA TMAR

La TMAR es la tasa mínima aceptable de rendimiento, es decir la tasa con la que lo socios esperan ganar por la inversión realizada en la compañía. Para el cálculo se ha tomado como referencia factores externos que influye directamente en la decisión de un inversionista:

$$TMAR = (TASA PASIVA + TASA LIBRE DE RIESGO + RIESGO PAIS (1 + RIESGO PAIS))$$

TABLA Nro. 39

TASA MINIMA ACEPTABLE DE RENTABILIDAD

TMAR =	17,77%
Tasa Pasiva 31/12/2012	4,53%
Riesgo País (802 puntos) 31/12/2012	8,02%
Tasa Libre de Riesgo año 2011	4,58%

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como podemos observar la TMAR dio como resultado el 17.77% es decir; que es el porcentaje que los socios esperar alcanzar por el dinero invertido en la organización.

5.2.2. CÁLCULO DEL VAN Y LA TIR

Una vez realizado el cálculo de la tasa que los socios esperan obtener rentabilidad por el aumento de capital realizado, se procede a descontar los flujos por cada periodo.

TABLA Nro. 40: FLUJO DE CAJA DESCONTADO

	INVERSIÓN INICIAL	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
FLUJO DE EFECTIVO NETO		24.318,80	33.024,11	42.913,33	54.117,42	66.779,85
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJO DE CAJA DESCONTADOS	(40.000,00)	20.648,84	23.808,84	26.269,56	28.128,79	29.472,23

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar los flujos han sido descontados con la TMAR y en base a esto se ha calculado el VAN y la TIR para fundamentar que el aumento realizado por los accionistas a la compañía es favorable y pueden obtener beneficios económicos en el futuros.

TABLA Nro. 41: VALOR ACTUAL NETO Y TASA INTERNA DE RETORNO

VAN	\$ 32.610,54
TIR	52%

Elaborado por: Vanessa Cumbal

Como se puede observar el VAN es positivo lo que quiere decir que el aumento de capital es favorable ya que permitirá obtener resultados positivos que ayuden al mejoramiento de la compañía y el beneficios de los accionistas. La TIR nos muestra un porcentaje del 52% es un valor mayor al esperado por los socios que es del 17.77% por lo que sin duda la aplicación del modelo de gestión es eficiente ya que le permite captar mayores recursos y través de las gestión óptima.

5.2.3. RELACIÓN COSTO/BENEFICIO

TABLA Nro. 42: RELACIÓN COSTO/BENEFICIO

RELACION COSTO/BENEFICIO					
AÑOS	INGRESOS	TASA	GASTOS	INGRESOS ACTUALIZADOS	COSTO ACTUALIZADOS
1	228.983,29	1,18	198.991,02	\$ 194.427,32	\$ 168.961,20
2	251.881,62	1,39	208.759,16	\$ 181.594,84	\$ 150.505,56
3	277.069,78	1,63	219.031,46	\$ 169.609,31	\$ 134.080,93
4	304.776,76	1,92	229.839,35	\$ 158.414,85	\$ 119.464,38
5	335.254,43	2,27	241.218,34	\$ 147.959,24	\$ 106.457,89
				\$ 852.005,56	\$ 679.469,97

Elaborado por: Vanessa Cumbal

$$RELACION COSTO/BENEFICIO = \frac{Ingresos Actualizados}{Costos Actualizados + Inversión Inicial}$$

$$RELACION COSTO/BENEFICIO = \frac{845.300.43}{674.296.46 + 40.000}$$

$$RELACION/BENEFICIO = 1.18 \text{ proyecto rentable}$$

Como se puede observar en la tabla la relación del costo/beneficio nos dio como resultado 1.18, este valor nos permite decir que el aumento de capital por un valor de \$40.000 resulta rentable porque los accionistas están recuperando este valor y obteniendo beneficios económicos.

5.2.4. PERIODO DE RECUPERACIÓN

TABLA Nro. 43: PERIODO DE RECUPERACIÓN

AÑOS	FLUJO DE EFECTIVO VALOR PRESENTE	FLUJOS DE EFECTIVO ACUMULADOS
1	20.648,84	20.648,84
2	23.808,84	44.457,67
3	26.269,56	70.727,23
4	28.128,79	98.856,03
5	29.472,23	128.328,26

Elaborado por: Vanessa Cumbal

$$PERIODO DE RECUPERACION = AÑO ANTERIOR A LA INVERSION + \frac{INVERSION INICIAL - FLUJO EFECTIVO DEL AÑO ANTERIOR}{FLUJO DE EFECTIVO EN EL QUE RECUPERA LA INVERSIÓN}$$

PERIODO DE RECUPERACION	1.81
PERIODO DE RECUPERACION	1 AÑO 9 MESES 22 DIAS

El periodo de recuperación para el aumento de capital de \$40.000 se realizará en 1 año 9 meses y 22 días, es decir que el tiempo para la recuperación es menor al de los flujos proyectados por lo que se puede fundamentar desde otra perspectiva que la inversión resulta rentable para los socios y para la organización ya que a partir del segundo año van a proporcionar beneficios positivos. Y por ende va a otorgar de resultados económicos a la empresa específicamente a los accionistas.

5.2.5. PUNTO DE EQUILIBRIO

TABLA Nro. 44: PUNTO DE EQUILIBRIO

	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
COSTO FIJOS	24,090.88	25,114.02	26,204.06	27,370.59	28,626.14
COSTO VARIABLES	174,900.13	183,645.14	192,827.40	202,468.76	212,592.20
VENTAS TOTALES	228,983.29	251,881.62	277,069.78	304,776.76	335,254.43
PUNTO DE EQUILIBRIO EN VENTAS	101,998.67	92,703.48	86,184.09	81,537.32	78,239.56

Elaborado por: Vanessa Cumbal

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO\ VENTAS} = \frac{\mathbf{COSTO\ FIJOS}}{\left(1 - \frac{\mathbf{COSTOS\ VARIABLES}}{\mathbf{VENTAS\ TOTALES}}\right)}$$

En el cuadro detallado anteriormente se puede observar el punto de equilibrio para cada año proyectado, es decir el nivel de ventas necesario para no perder ni ganar para el año 2013 el nivel de ventas debe ubicarse en 101.998.67 dólares y para el año 2017 el punto de equilibrio disminuye a 78.239.56 se debe a que los costos fijos aumentaron no en función del servicio prestado, sino en función de variables macroeconómicas que no son controlables, como la inflación, el nivel de desempleo, tasas de interés, etc.

5.3. MANEJO DE ESCENARIOS

Para demostrar que la aplicación del modelo de gestión financiera resulta indispensable dentro de la organización se han propuesto varios escenarios que permitirán determinar y fundamentar que el aumento de capital, la inversión en activos fijos y el aumento de las ventas son necesarios para que la compañía pueda alcanzar el crecimiento y rendimiento esperado.

- ▼ 10% INGRESOS

INGRESOS DECRECEN EN EL 10%

INGRESOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operacionales	175.689,50	206.084,96	226.693,46	249.362,80	274.299,08	301.728,99
Ingreso no Operacionales	102,95					
TOTAL INGRESOS	175.792,45	206.084,96	226.693,46	249.362,80	274.299,08	301.728,99
GASTOS						
Gastos de Operación	135.945,74	159.434,51	167.242,53	175.456,70	184.103,56	193.213,46
Gastos de Administración	38.360,69	39.556,50	41.516,63	43.574,76	45.735,79	48.004,88
TOTAL GASTOS	174.306,43	198.991,02	208.759,16	219.031,46	229.839,35	241.218,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.486,02	7.093,94	17.934,30	30.331,35	44.459,73	60.510,65
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222,90	1.064,09	2.690,15	4.549,70	6.668,96	9.076,60
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.263,12	6.029,85	15.244,16	25.781,65	37.790,77	51.434,06
22% IMPUESTO A LA RENTA	290,52	1.326,57	3.353,71	5.671,96	8.313,97	11.315,49
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	972,60	4.703,29	11.890,44	20.109,68	29.476,80	40.118,56
(+) EGRESOS NO MONETARIOS		4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92
FLUJO DE EFECTIVO NETO		9.137,21	16.324,36	24.543,60	33.910,72	44.552,48
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJOS DESCONTADOS	(40.000,00)	7.758,31	11.769,10	15.024,46	17.625,89	19.662,53

En este escenario se puede observar que los ingresos decrecen pero el impacto en los flujos descontados no es desfavorable ya que este, para los cinco años muestra resultados positivos es decir que la inversión del año 2013 va a ser recuperado durante este lapso de

tiempo. Además la disminución de los ingresos no se ve afectada por un incremento en los gastos.

- ▼ 20% INGRESOS

INGRESOS DECRECEN EN EL 20%

INGRESOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operacionales	175.689,50	183.186,63	201.505,30	221.655,82	243.821,41	268.203,55
Ingreso no Operacionales	102,95					
TOTAL INGRESOS	175.792,45	183.186,63	201.505,30	221.655,82	243.821,41	268.203,55
GASTOS						
Gastos de Operación	135.945,74	159.434,51	167.242,53	175.456,70	184.103,56	193.213,46
Gastos de Administración	38.360,69	39.556,50	41.516,63	43.574,76	45.735,79	48.004,88
TOTAL GASTOS	174.306,43	198.991,02	208.759,16	219.031,46	229.839,35	241.218,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.486,02	(15.804,38)	(7.253,86)	2.624,37	13.982,05	26.985,21
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222,90			393,66	2.097,31	4.047,78
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.263,12	(15.804,38)	(7.253,86)	2.230,71	11.884,74	22.937,43
22% IMPUESTO A LA RENTA	290,52			490,76	2.614,64	5.046,23
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	972,60	(15.804,38)	(7.253,86)	1.739,96	9.270,10	17.891,19
(+) EGRESOS NO MONETARIOS		4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92
FLUJO DE EFECTIVO NETO		(11.370,46)	(2.819,94)	6.173,88	13.704,02	22.325,11
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJOS DESCONTADOS	(40.000,00)	(9.654,54)	(2.033,04)	3.779,36	7.122,99	9.852,84

El decremento de los ingresos en un 20% tiene un impacto desfavorable para la compañía ya que los flujos de caja para los dos primeros años se vuelven negativo por ende el periodo de recuperación del aumento de capital será más tardía y no proporcionará las beneficios esperados por los accionistas.

• ▲ 10% INGRESOS

INGRESOS AUMENTAN EN EL 10%

INGRESOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operacionales	175.689,50	251.881,62	277.069,78	304.776,76	335.254,43	368.779,88
Ingreso no Operacionales	102,95					
TOTAL INGRESOS	175.792,45	251.881,62	277.069,78	304.776,76	335.254,43	368.779,88
GASTOS						
Gastos de Operación	135.945,74	159.434,51	167.242,53	175.456,70	184.103,56	193.213,46
Gastos de Administración	38.360,69	39.556,50	41.516,63	43.574,76	45.735,79	48.004,88
TOTAL GASTOS	174.306,43	198.991,02	208.759,16	219.031,46	229.839,35	241.218,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.486,02	52.890,60	68.310,63	85.745,30	105.415,08	127.561,54
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222,90	7.933,59	10.246,59	12.861,80	15.812,26	19.134,23
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.263,12	44.957,01	58.064,03	72.883,51	89.602,82	108.427,31
22% IMPUESTO A LA RENTA	290,52	9.890,54	12.774,09	16.034,37	19.712,62	23.854,01
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	972,60	35.066,47	45.289,94	56.849,14	69.890,20	84.573,30
(+) EGRESOS NO MONETARIOS		4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92
FLUJO DE EFECTIVO NETO		39.500,39	49.723,86	61.283,06	74.324,12	89.007,22
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJOS DESCONTADOS	(40.000,00)	33.539,37	35.848,57	37.514,65	38.631,70	39.281,93

El aumento de los ingresos en un 10% mejora indudablemente la proyección esperada por la compañía ya que los flujos aumentan considerablemente y se vuelven positivos para el lapso de los 5 años proyectados además se espera una mejor rentabilidad para los accionistas y que su inversión se recupera más rápidamente debido a que los ingresos proporcionan mayor liquidez.

- ▼ 10% INGRESOS ▲10% GASTOS

INGRESOS DECRECEN EN EL 10% Y GASTOS AUMENTAN EN EL 10%

INGRESOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operacionales	175.689,50	206.084,96	226.693,46	249.362,80	274.299,08	301.728,99
Ingreso no Operacionales	102,95					
TOTAL INGRESOS	175.792,45	206.084,96	226.693,46	249.362,80	274.299,08	301.728,99
GASTOS						
Gastos de Operación	135.945,74	175.377,96	183.966,78	193.002,37	202.513,92	212.534,80
Gastos de Administración	38.360,69	43.512,15	45.668,29	47.932,23	50.309,37	52.805,37
TOTAL GASTOS	174.306,43	218.890,12	229.635,07	240.934,60	252.823,29	265.340,17
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.486,02	(12.805,16)	(2.941,61)	8.428,20	21.475,79	36.388,82
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	222,90			1.264,23	3.221,37	5.458,32
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.263,12	(12.805,16)	(2.941,61)	7.163,97	18.254,42	30.930,50
22% IMPUESTO A LA RENTA	290,52			1.576,07	4.015,97	6.804,71
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	972,60	(12.805,16)	(2.941,61)	5.587,90	14.238,45	24.125,79
(+) EGRESOS NO MONETARIOS		4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92	4.433,92
FLUJO DE EFECTIVO NETO		(8.371,24)	1.492,31	10.021,82	18.672,37	28.559,71
AUMENTO DE CAPITAL	(40.000,00)					
FLUJOS DESCONTADOS	(40.000,00)	(7.107,93)	1.075,88	6.134,89	9.705,40	12.604,37

Con el aumento de los gastos en un 10% y la disminución de los ingresos en el 10% tienen una variación significativa ya que para el año 2013 los gastos superan a los ingresos logrando que el flujo se torne negativo, para los demás años el flujo es positivo sin embargo no cumple con las estrategias impuestas ya que los valores son mínimos lo que no significa una rentabilidad moderada, sino una rentabilidad mínima que no satisface las necesidades de los accionistas con respecto a la liquidez.

TABLA Nro. 45: ESCENARIOS

ESCENARIOS				
	▼ 10% INGRESOS	▼ 20% INGRESOS	▲ 10% INGRESOS	▼ 10% INGRESOS ▲ 10% GASTOS
VAN	\$ 1.790,70	(\$ 33.368,39)	\$ 63.430,38	(\$ 26.234,12)
TIR	19,74%	-20,14%	84,16%	-10,95%
RELACION C/B	1,066	0,947	1,303	0,974
PERIODO DE RECUPERACIÓN	3 AÑOS 3 MESES 22 DIAS	8 AÑOS 3 MESES 25 DIAS	1 AÑO 2 MESES 5 DIAS	6 AÑOS 2 MESES 19 DIAS

Elaborado por: Vanessa Cumbal

- El primer escenario que se maneja es una disminución del 10% en los ingresos. Con esta disminución la empresa todavía puede mantener un margen de utilidad es decir que los ingresos siguen superando a los gastos pero en una menor proporción, por lo que se puede argumentar que el aumento de capital a través de los socios, sigue siendo una alternativa muy favorable para las operaciones de la compañía ya que el VAN es positivo en \$1.790.70 la TIR del 19.74% supera a la TMAR del 17.77%., la relación costo/beneficio 1.07 es mayor que uno y el periodo de recuperación es de 3 años 3 meses 22 días. Sin embargo cabe destacar que los indicadores van a ser mínimo y no van a cubrir con las expectativas de la compañía, aunque en periodos de depresión este resultaría un buen escenario para la empresa.

- El segundo escenario es una disminución del 20% en los ingresos, lo cual provoca que el aumento de capital no tenga el efecto esperado en los resultados ya que los gastos se mantuvieron pero por la disminución efectuada de los ingresos estos valores se van a tornar mayores que las ventas debido a que el servicio proporcionado no satisfizo a los consumidores por lo que se perdieron cliente por ende el decremento de los ingresos, con este escenario el VAN se torna negativo en 33.368,39 dólares y la TIR es el -20.14% es decir que los socios con esta iniciativa no van a poder recuperar su inversión ya que la relación costo/beneficio es de 0.95 menor a 1 que es lo equilibrado y su periodo de recuperación va más allá de lo previsto, recuperando los valores en aproximadamente 8 años.
- El tercer escenario manifiesta un incremento del 20% de los ingresos, este horizonte permite aumentar los ingresos considerablemente y por ende mostrar un flujo positivo para los cinco años proyectados y una utilidad mayor a la esperada, también permite observar que el aumento de capital ha cumplido con la expectativas de los socios que es el de generar mayor rendimiento y liquidez, el VAN se muestra positivo en 63.430,38 dólares, la TIR representa el 84.16% mayor a la TMAR calcula y el periodo de recuperación se reduce a 1 año 2 meses 5 días es decir que a partir de los 2 años, todo lo generado será beneficio, la relación costo/beneficio es de 1.30 en definitiva este escenario es optimista.
- El último escenario que se presenta es una disminución del 10% de los ingresos y un aumento del 10% en los gastos, este escenario no resulta favorable porque en el primer año el flujo de caja presenta valores negativos es decir que los gastos superaron a los ingresos, además el VAN generado del flujo es negativo en 26.234.12 dólares, la TIR del -10.95% es menor que la esperada por los accionistas, el periodo de recuperación se torna más extenso de 6 años aproximadamente, la relación costo/beneficio es menor a 1 es 0.97.

Podemos decir que el modelo de gestión financiera ha proporcionado a la compañía una base para mejorar sus expectativas en el mercado cumpliendo con lo mencionado el trabajo de investigación que es el crecimiento de la compañía y la generación de utilidades.

CAPITULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. CONCLUSIONES

- 6.1.1. Una vez aplicado las estrategias formuladas en el capítulo VI y analizado los variables externas en las que se desenvuelve la compañía podemos mencionar que el entorno macroeconómico tiene estabilidad por lo menos para los 5 años siguientes, lo que permite ratificar que el modelo financiero va a resultar factible ya que los cálculos y estrategias están formuladas en base a estas variables como inflación del 5%, salario básico unificado, riesgo país y demás rubros que afecta directamente en cualquier tipo de organización.
- 6.1.2. El mercado de Seguridad en la provincia de Pichincha mantiene un crecimiento armónico debido a las regulaciones existentes por parte del Ejército, Policía Nacional y el Ministerio de Interior, lo que permite la expansión del ente a nuevos mercados enfocados en este mismo concepto como lo es el sector de servicio electrónico y monitoreo, en donde existe estadísticas que afirman que solo el 30% de este mercado se encuentra explotado por lo que la empresa puede aprovechar esta oportunidad y apropiarse de una parte de este mercado que le proveerá de mayor ingresos.
- 6.1.3. El análisis efectuado en el Capítulo III determina que para que VIPRISEP perdure en el tiempo, debe realizar inversiones de capital y adoptar políticas financieras

adecuadas, las cuales le permitan generar estrategias en función de sus actividades para de esta manera generar escenarios que le permita un crecimiento razonable y ponerle a mantenerse en el mercado, que día a día se vuelve más competitivo.

- 6.1.4. Las políticas financieras son de aplicación inmediata y no tienen restricciones financieras legales, es por ello que la compañía debe adoptarlas con la precisión y veracidad que ameritan para que los resultados sean confiables y produzcan decisiones acertadas para nuevas proyecciones y apertura a nuevos mercados.
- 6.1.5. Las estrategias generadas e implementadas resultan positivas para el manejo económico, financiero y administrativo de VIPRISEP. Ya que proporciona un enfoque más estructurado en función de proyecciones y uso de flujo de cajas que permiten establecer la capacidad de la compañía para generar recursos y para cubrir con las obligaciones pendiente y sobre todo para mantener Estados Financieros comparable y uniformes para los accionistas y para proveer de una imagen confiables a organismos externos.
- 6.1.6. El modelo de gestión financiera ha establecido un aumento de capital de \$40.000 el cual será utilizado para nueva inversión en activos fijos y para cubrir obligaciones que se mantienen pendientes de años anteriores, con la nueva inversión se ha logrado aumentar las ventas a través del ingreso de nuevos clientes y la prestación de un nuevo servicio de monitoreo y seguridad electrónica; también se ha realizado una gestión para regular gastos en función de variable macroeconómicas como la inflación lo que dio como resultado una utilidad satisfactoria para los accionistas como para los empleados que años atrás no veían beneficios.

6.2. RECOMENDACIONES

- 6.2.1. Aplicar el modelo de Gestión Financiera propuesto a fin de garantizar la permanencia y desarrollo de VIPRISEP en el mercado que se desenvuelve, ya que esta herramienta le proporcionará de estrategias en función de sus oportunidades y fortalezas, las cuales van a aportar para que la compañía mejore la capacidad de captar recursos y pueda así generar utilidades que beneficien tanto a socios como empleados.
- 6.2.2. Se debe monitorear permanentemente los indicadores financieros con el objetivo de prevenir cualquier desviación que afecta de forma radical a las actividades financieras de la compañía y no produzca los resultados esperados.
- 6.2.3. Con el modelo de gestión financiera los socios pueden tomar decisiones acerca de la liquidez, inversión, solvencia, financiamiento, ya que es un instrumento que les proporcionará escenarios enfocados en las afectaciones tanto de las variables externas como internas.
- 6.2.4. Durante el ejercicio económico es importante la elaboración de un presupuesto de costos y gastos el cual le permita determinar la incidencia de estos rubros en los ingresos y lograr de esta manera un tratamiento óptimo y eficaz para conseguir que los gastos sean los necesarios en función de la prestación del servicio de seguridad privada y monitoreo en la entidad.
- 6.2.5. La empresa debe realizar un análisis constante del macro y micro ambiente a fin de identificar las posibles amenazas que puede existir en el mercado y de esta manera proponer acciones preventivas que eviten que el impacto al área financiera sea alta e influya en los resultados económicos de la compañía.

BIBLIOGRAFÍA

- ANDRADE, G. (2010). *Métodos e Hipótesis Científicas*. México: Harla.
- CORDOVA, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. Madrid: Graw Hill.
- CORVALÁN, J. M. (2012). *Investigación social*. Barcelona. Graw Hill.
- DAVID, R. FRED. (2003). *Concepto de Administración Estratégicas*. California: Pearson Education.
- JARA, R. (2011). *Diccionario de Adminsitración y Finanzas*. Barcelona: Océano.
- LAWRENCE, G. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harla.
- LÓPEZ, R. G. (2004). *Evolucion científica y metodología de la Economía*. Málaga. Graw Hill.
- LÓPEZ, J. (2010). *Metodologia e hipótesis basica*. México: Harla.
- MARIN, A. (2011). *Clasificacion de la Investigación*. Buenos Aires. Graw Hill.
- MARTINEZ, G. (2011). *Gestión financiera de la empresa para el siglo XXI*. Madrid: Graw Hill.
- *Definicion de Desempleo*. (2009). Recuperado de <http://definicion.de/desempleo/>
- *El empresario*. (2010). Recuperado de <http://elempresario.mx/centro-soluciones/cinco-c-conseguir-credito>
- *Banco interamericano de desarrollo*. (2011). Recuperado de <http://www.iadb.org/res/CompasLaboral/glosario.cfm?language=spanish?language=sp&parid=11>
- *Crece negocios* (2011). Recuperado de <http://www.crecenegocios.com/analisis-externo-oportunidades-y-amenazas/>
- *Definición De Análisis Situacional*. (2012). Recuperado de <http://www.buenastareas.com%2Fensayos%2FDefinici%C3%B3n-De-An%C3%A1lisis-Situacional%2F6095817.html>
- *Rafael Correa*. (2008). Recuperado de <http://www.rafaelcorrea.com/>

- *E-conomic*. (2011). Recuperado de <http://www.e-conomic.es/programa/glosario/definicion-empresa>
- *Banco Central del Ecuador*. (2012). Recuperado de http://www.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=riesgo_pais
- *Explored*. (2010). Recuperado de <http://www.explored.com.ec/ecuador/gusnoboa.htm>
- *Gestion Financiera*. (s.f.). Recuperado de <http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>
- *Lucio Gutiérrez*. (2010). Recuperado de <http://www.lucio3.com/>
- Scribd. (2010). *Definición de Macroambiente y Microambiente* Recuperado de <http://es.scribd.com/doc/28148913/Macroambiente-y-microambiente>
- Sustachs, D. (2011). *Introduccion Financiera*. Recuperado de www.slideshare.net
- Wikipedia. (2012). *Wikipedia*. Recuperado de http://es.wikipedia.org/wiki/Producto_interno_bruto