



**Incidencia de variables financieras en la rentabilidad en las empresas PYMES
pertenecientes al Outsourcing IMGGroup 2015-2020**

Salinas Acaro, Sandra Paola

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas,
Contadora Pública-Auditora.

Mgs. Baquero Calderón, María Graciela

11 de febrero del 2022



Tesis Final Srta. Sandra Salinas 10 Feb 2022 Rev. Plagio.docx

Scanned on: 20:5 February 14, 2022 UTC



Overall Similarity Score



Results Found



Total Words in Text

Identical Words	321
Words with Minor Changes	24
Paraphrased Words	519
Omitted Words	95

**MARIA
GRACIELA
BAQUERO
CALDERON**

Formado digitalmente por MARIA
GRACIELA BAQUERO
CALDERON
DN con MARIA GRACIELA
BAQUERO CALDERON, emitido
con Certificado de Casa 2 de
Personas Físicas (CFRMA),
email: chelabed@hotmail.com
Fecha: 2022/02/14 15:48:08 -0500'



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Certificación

Certifico que el trabajo de titulación **“Incidencia de variables financieras en la rentabilidad en las empresas PYMES pertenecientes al Outsourcing IMGGroup 2015-2020”**, fue realizado por la señorita **Salinas Acaro Sandra Paola**, el mismo que cumple con los requisitos legales, teóricos científicos y técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, además fue revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de prevención y/o verificación de similitud de contenidos; razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que se lo sustente públicamente.

Sangolquí, 31 de octubre del 2023



Firmado electrónicamente por:
MARIA GRACIELA
BAQUERO CALDERON

Mgs. Baquero Caderón María Graciela

C.C. 07030399782



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Responsabilidad de Autoría

Yo, **Salinas Acaro Sandra Paola**, con cedula de ciudadanía n° 1724296825 declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **Incidencia de variables financieras en la rentabilidad en las empresas PYMES pertenecientes al Outsourcing IMGGroup 2015-2020** es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 11 de febrero del 2022

Salinas Acaro Sandra Paola

C.C.: 1724296825



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Autorización de Publicación

Yo, **Salinas Acaro Sandra Paola**, con cedula de ciudadanía n° 1724296825 autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **Incidencia de variables financieras en la rentabilidad en las empresas PYMES pertenecientes al Outsourcing IMGGroup 2015-2020** en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 11 de febrero del 2022

Salinas Acaro Sandra Paola

C.C.: 1724296825

Dedicatoria

La recompensa de nuestro trabajo no es lo que obtenemos, sino en lo que nos convertimos.

Este trabajo lo dedico a Dios por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados

A mis padres quienes son mis pilares para seguir adelante, que me han forjado como persona y muchos de mis logros se los debo a ellos ha sido un privilegio ser su hija.

A todas las personas que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Sandra Paola Salinas Acaro

Agradecimiento

Agradezco a Dios a mi familia y amigos porque han sido el pilar que me mantiene en pie, quienes con su apoyo me ayudan a ser mejor persona y mejor profesional. Con su ejemplo me empujan a salir adelante y caminan alado mío guiándome gracias infinitas. Agradecer también a la empresa Im Group por su ayuda y colaboración, porque sin ellos no habría conocido todo el esfuerzo y atención que requiere una empresa a la universidad de las fuerzas armadas que me instruyo académicamente y de que la cual obtuve gratas amistades y experiencias

Sandra Paola Salinas Acaro

Índice de contenidos

Contenido	
Dedicatoria	6
Agradecimiento	7
Resumen.....	16
Abstract.....	17
Capítulo I.....	18
Antecedentes	18
Planteamiento del problema	20
Delimitación y alcance	22
Matriz de variables.....	25
Metodología.....	26
Definición del objeto de estudio	26
Diseño de investigación	26
Método de investigación	26
Fuentes y técnicas de investigación	27
Instrumentos de recolección de información	27
Descripción del proceso de recolección de datos	27
Población y muestra	28
Capitulo II	30
Marco teórico y referencial	30
Marco referencial.....	30
Marco referencia principal.....	30
Marco referencial complementario.....	31
Marco teórico.....	32
Teoría de Rentabilidad	33
Indicadores de rentabilidad.....	35

Sistema Dupont	35
Análisis Financiero.....	39
Marco conceptual	40
Capítulo III.....	42
Análisis de las empresas	42
Introducción.....	42
Sector tecnología.....	43
Análisis empresa Tecnología I	43
Indicadores financieros Tecnología I.....	46
Análisis empresa Tecnología II	52
Análisis empresa Tecnología III	60
Análisis empresa Tecnología IV.....	68
Sector publicidad	76
Análisis empresa Publicidad I	76
Análisis empresa Publicidad II	83
Análisis empresa Publicidad III	90
Análisis empresa Publicidad IV	97
Sector seguridad	104
Análisis empresa Seguridad I	104
Análisis empresa Seguridad II	110
Análisis empresa Seguridad III	116
Análisis empresa Seguridad IV.....	123
Capítulo IV	131
Análisis por sectores	131
Introducción.....	131
Sector tecnológico	132
Sector Publicidad.....	137
Sector Seguridad.....	142
Conclusiones.....	147

Recomendaciones.....148
Bibliografía149

Índice de tablas

Tabla 1. Categorización empresarial	18
Tabla 2. Matriz de variables.....	25
Tabla 3. Pareto de las empresas IM Group del D.M. de Quito	28
Tabla 4. Análisis vertical	43
Tabla 5. Análisis horizontal.....	45
Tabla 6. Análisis vertical	52
Tabla 7. Análisis horizontal.....	52
Tabla 8. Análisis vertical	60
Tabla 9. Análisis horizontal.....	61
Tabla 10. Análisis vertical	68
Tabla 11. Análisis horizontal.....	69
Tabla 12. Análisis vertical Publicidad I.....	76
Tabla 14. Análisis vertical Publicidad II.....	83
Tabla 15. Análisis horizontal Publicidad II.....	83
Tabla 16. Análisis vertical Publicidad III.....	90
Tabla 17. Análisis horizontal Publicidad III.....	90
Tabla 18. Análisis vertical Publicidad IV	97
Tabla 19. Análisis horizontal Publicidad IV	98
Tabla 20. Análisis vertical Seguridad I	104
Tabla 22. Análisis vertical Seguridad II	110
Tabla 23. Análisis horizontal Seguridad II.....	110
Tabla 24. Análisis vertical Seguridad III	116
Tabla 25. Análisis horizontal seguridad III	116
Tabla 26. Análisis vertical Seguridad IV.....	123
Tabla 27. Análisis horizontal Seguridad IV	123
Tabla 28. Análisis vertical	132

Tabla 29. Análisis horizontal.....	133
Tabla 30. Análisis vertical.....	137
Tabla 31. Análisis horizontal.....	138
Tabla 32. Análisis vertical.....	142
Tabla 33. Análisis horizontal.....	143

Índice de figuras

Figura 1. Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que presentaron balances a la Superintendencia de compañías 2015-2020.....	18
Figura 2. Diagrama Ishikawa	21
Figura 3. Fórmula para el cálculo del modelo DUPONT	38
Figura 4. Capital de trabajo Soporte	48
Figura 5. Análisis financiero.....	49
Figura 6. Rentabilidad Tecnología I	50
Figura 7. Análisis financiero.....	54
Figura 8. Capital de trabajo Tecnología II	55
Figura 9. Análisis financiero Tecnología II	56
Figura 10. Rentabilidad Tecnología II	57
Figura 11. Liquidez Tecnología III.....	62
Figura 12. . Capital de trabajo Tecnología III	63
Figura 13. Análisis financiero.....	64
Figura 14. Rentabilidad Tecnología III	65
Figura 15. Indicadores Tecnología IV	70
Figura 16. Capital de trabajo Tecnología IV.....	71
Figura 17. Análisis financiero Tecnología IV	72
Figura 18. Rentabilidad Tecnología IV.....	73
Figura 19. Liquidez Publicidad I.....	78
Figura 20. Capital de trabajo Publicidad I	79
Figura 21. . Análisis financiero Publicidad I	80
Figura 22. Rentabilidad Publicidad I	81
Figura 23. Liquidez Publicidad II.....	85
Figura 24. Capital de trabajo Publicidad II	86
Figura 25. Análisis financiero Publicidad II	87

Figura 26. Rentabilidad Publicidad II	87
Figura 27. Liquidez Publicidad III.....	92
Figura 28. Capital de trabajo Publicidad III	93
Figura 29. Análisis financiero Publicidad III	94
Figura 30. Rentabilidad Publicidad III	95
Figura 31. Liquidez Publicidad IV	99
Figura 32. Liquidez Publicidad IV	100
Figura 33. Análisis financiero Publicidad IV	100
Figura 34. Rentabilidad Publicidad IV.....	101
Figura 35. Liquidez Seguridad I.....	106
Figura 36. Capital de trabajo Seguridad I	107
Figura 37. Análisis financiero Seguridad I.....	108
Figura 38. Rentabilidad Seguridad I	108
Figura 39. Liquidez Seguridad II	112
Figura 40. Capital de trabajo Seguridad II	113
Figura 41. Análisis financiero Seguridad II.....	114
Figura 42. Rentabilidad seguridad II	115
Figura 43. Liquidez Seguridad III.....	118
Figura 44. Capital de trabajo Seguridad III	120
Figura 45. Análisis financiero Seguridad III.....	120
Figura 46. Rentabilidad Seguridad III	121
Figura 47. Liquidez Seguridad IV.....	125
Figura 48. Capital de trabajo Seguridad IV	126
Figura 49. Análisis financiero Seguridad IV	128
Figura 50. Rentabilidad Seguridad IV	129
Figura 51. Indicadores de liquidez y endeudamiento	134
Figura 52. Punto de equilibrio y capital de trabajo	134
Figura 53. Rentabilidad	135
Figura 54. Indicadores de liquidez y endeudamiento	139

Figura 55. Punto de Equilibrio y capital de trabajo	139
Figura 56. Rentabilidad	140
Figura 57. Indicadores de liquidez y endeudamiento	144
Figura 58. Punto de equilibrio y capital de trabajo	145
Figura 59. Rentabilidad	145

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad analizar la incidencia que han tenido las cuentas por cobrar, activos fijos, financiamiento (cuentas por pagar), impuestos y gastos administrativos en la rentabilidad de las PYMES que conforman el Outsourcing contable Intelligent management corporation IMG Group durante el periodo 2015-2020; para lo cual se aplicará un análisis financiero dinámico y estático; con los resultados obtenidos se establecerán estrategias que permitan reducir el impacto de las variables en el grupo de empresas seleccionadas. Para el estudio se aplica un diseño metodológico cualitativo, del tipo de investigación explicativa no experimental, con un nivel de estudio descriptivo usando información secundaria obtenida de los balances financieros declarados a las entidades de control SRI y superintendencia de compañías en el periodo 2015-2020, cuya población se selecciona mediante el método de Pareto, está conformada por 12 empresas PYMES de servicios en los sectores tecnológicos, publicitarios y seguridad, legalmente constituidas, y que cumplen con los parámetros establecidos en la investigación. A la información obtenida de los balances contables; se aplica análisis financiero que abarca: índices financieros, análisis vertical, horizontal y Dupont, en donde se demuestra que los gastos administrativos, las cuentas por cobrar son las variables que más afectan a la rentabilidad de las empresas seleccionadas.

Palabras claves: rentabilidad, variables financieras, análisis financiero, dupont.

Abstract

The purpose of this research work is to analyze the incidence that accounts receivable, fixed assets, financing (accounts payable), taxes and administrative expenses have had on the profitability of SMEs that make up the accounting Outsourcing Intelligent management corporation IMGroup during the 2015-2020 period; for which a dynamic and static financial analysis will be applied; With the results obtained, strategies will be established to reduce the impact of the variables on the group of selected companies. For the study, a qualitative methodological design is applied, of the type of non-experimental explanatory research, with a descriptive study level using secondary information obtained from the financial balances declared to the SRI control entities and the superintendence of companies in the period 2015-2020, whose population is selected using the Pareto method, is made up of 12 SME service companies in the technological, advertising and security sectors, legally constituted, and that comply with the parameters established in the investigation. To the information obtained from the accounting balances; financial analysis is applied that includes: financial indices, vertical, horizontal and Dupont analysis, where it is shown that administrative expenses, accounts receivable are the variables that most affect the profitability of the selected companies.

Key words: profitability, financial variable, financial analysis, dupont.

Capítulo I Antecedentes

Ecuador es un país en desarrollo cuyo sector empresarial está dominado por Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que apoyan la economía del país. Se considera PYMES a las empresas que poseen activos inferiores a cuatro millones de dólares, y un valor bruto en ventas anuales de hasta cinco millones de dólares; y poseen, menos de 200 trabajadores (personal ocupado); todos estos datos se pueden corroborar en la Tabla 1 que se observa a continuación:

Tabla 1.

Categorización empresarial

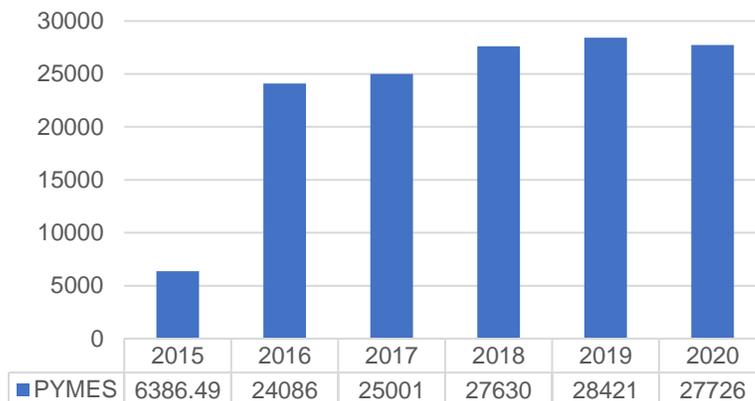
Tipos	Trabajadores	Ingresos
Microempresas	1-9	<100.000,00
Pequeña empresa	10-49	100.001,00 - 1`000.000,00
Mediana empresa	50-199	1`000.001,00 - 5`000.000,00
Grande	200 >	5`000.000,00 >

Nota. Los datos son tomados del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2021)

Adicional a ello, la cantidad de PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) que presentaron sus balances financieros a la Superintendencia de Compañías se muestran en la Figura 1 desde el periodo en el año 2015 hasta el año 2020:

Figura 1.

Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que presentaron balances a la Superintendencia de compañías 2015-2020



Nota. Adaptado de Estadísticas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021)

Desde el 2015 como se puede visualizar en la Figura 1, existe un crecimiento en la cantidad de PYMES que hay en el país demostrando a través de los años que son un sector en crecimiento, sin embargo, para el 2020 se puede observar un disminución del 2% en la cantidad de PYMES, esto en gran medida se debe como lo señala Willmore (2021) que la economía ecuatoriana en general experimenta una contracción del 0,4%, debido principalmente a la recesión económica experimentada por la pandemia del COVID 19. Esta situación tiene un impacto significativo en las PYMES, ya que como tal no cuentan con los recursos para enfrentar esta crisis mundial.

Según la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2019), las PYMES son importantes por la cantidad de empleo que pueden generar que sumado a los trabajadores por cuenta propia, alcanza la tasa del 70% del empleo mundial.

Por otra parte, las empresas de 100 empleados generan más del 50% de los nuevos puestos de trabajo en todo el mundo, así mismo ocurre en el país donde el 90% de las PYMES cubren el 60% de los recursos laborales (González J. , 2017). El campo de estudio es amplio y es relevante ya que las PYMES son en gran parte el motor de la economía ecuatoriana aun así deben superar y fortalecer algunos ámbitos como: la

tecnología, personal capacitado, administración de recursos, experiencia en el manejo de las empresas.

Siendo de vital importancia las PYMES para la económica ecuatoriana, el país ha establecido diferentes normativas nacionales para apoyar este sector, empezando desde la constitución de la república (Ecuador 2008), en los artículos 288 y 311, en donde se promulga incentivos para el sector Pyme. Ambos artículos se relacionan tanto con las compras públicas como el sector financiero, respectivamente y determinan un tratamiento diferenciado y preferencial con las pequeñas y medianas empresas. (Araque Jaramillo & Rivera Vasquez, 2019), los esfuerzos estatales tratan que se impulse este sector se desarrolle y se mantenga estable.

La mayoría de las PYMES son empresas con líderes empíricos muchas de las veces también son familiares, lo que genera problemas dentro de ellas ya que desconocen de estrategias financieras que ayuden a un crecimiento económico sostenido. De ahí que las estrategias optadas por las PYMES para el incremento en sus ventas o la disminución de sus gastos no son económicamente las más rentables.

Planteamiento del problema

A través de los años, y a causa de la globalización, las pymes han tenido muchas dificultades ya que muchas de éstas no cuentan con el apoyo financiero necesario ni la capacidad de adquirir tecnología, ni cuentan con estrategias competentes que les permitan sostenerse en el mercado. Mantener la rentabilidad de una pyme es muy importante debido a que expresa la capacidad que tiene para poder subsistir sin necesidad de aumentar el capital, hay que considerar que la rentabilidad es clave a la hora de valorar y realizar comparaciones entre empresas, ya que es uno de los indicadores financieros más relevantes que permite medir la capacidad de retorno de una inversión.

Dentro de la experiencia del manejo de PYMES del Outsourcing contable IM Group se ha determinado que el problema que tienen la mayoría de las PYMES es su rentabilidad, ya que esta es muy baja con relación a la inversión efectuada incluso en muchos de los casos la rentabilidad es negativa (Intelligent Management Group , 2020).

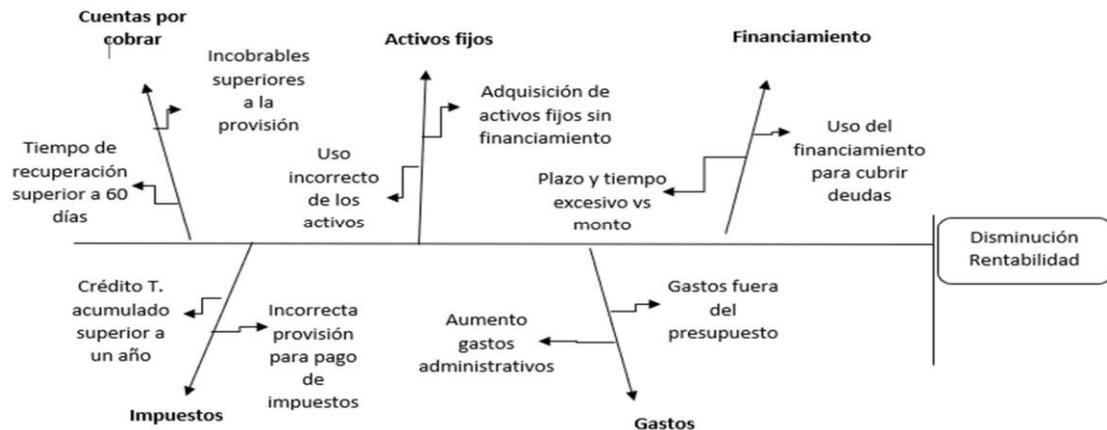
Algunas de las causas identificadas que afectan la rentabilidad de las PYMES ubicadas en el cantón Quito cuyo giro del negocio se encuentra en los ámbitos tecnológicos, servicios publicitarios y de seguridad que reciben los servicios del Outsourcing IM Group son las siguientes: la cartera superior a 60 días, entre más grande la cartera se debe realizar una provisión mayor aumentando el gasto, de igual manera el crédito tributario superior a un año como la provisión incorrecta para el pago mensual de impuestos que aumenta la necesidad de efectivo que requiere la empresa, la adquisición de activos sin financiamiento y el uso incorrecto de los activos para fines ajenos a la presentación de servicios o que no se ocupan a su capacidad máxima instalada, el aumento de los gastos administrativos y demás gastos fuera del presupuesto que superan al ingreso generado causando pérdidas, el plazo y tiempo excesivo en los préstamos adquiridos que generan intereses altos además del uso del financiamiento para cubrir gastos no productivos, sin embargo más allá de determinar las causas lo importante radica en determinar cuál de estas tiene mayor impacto.

Diagrama de Ishikawa

A través del diagrama de Ishikawa se determina las potenciales causas – efectos que las variables financieras puedan generar en la rentabilidad.

Figura 2.

Diagrama Ishikawa



Nota. En la imagen se observa las causas y efectos que han ocasionado disminución de la rentabilidad

Delimitación y alcance

La investigación es desarrollada a partir de los siguientes preceptos a considerar:

- **Delimitación espacial:** Información pública de la Superintendencia de Compañías, Servicio de rentas internas, así como información específica de las empresas a estudiar.
- **Delimitación en tiempo:** la investigación analizará los balances y estados financieros de las PYMES cuyo giro del negocio se encuentra en los ámbitos tecnológicos, servicios publicitarios y de seguridad que reciben los servicios del Outsourcing IM Group durante el período 2015-2020.

Objetivo general

Analizar la incidencia que tienen, las cuentas por cobrar, activos fijos, financiamiento, impuestos y gastos en la rentabilidad de las PYMES que conforman el Outsourcing contable IM Group en el periodo 2015-2020 a través de la aplicación de análisis financiero dinámico y estático.

Objetivos específicos

- Investigar temas, conceptos y definiciones relacionados con la incidencia de variables financieras en la rentabilidad de PYMES, en publicaciones, tesis y libros.
- Recopilar información de estados financieros en páginas de la Superintendencia de compañías y Servicio de Rentas Internas, de las empresas pertenecientes al Outsourcing IM Group del periodo 2015-2020
- Aplicar análisis estáticos y dinámicos, a los estados financieros por sectores y entre sectores de las empresas PYMES pertenecientes al Outsourcing contable IM Group en el periodo 2015-2020
- Definir estrategias para reducir el impacto de las variables financieras a la rentabilidad de los resultados de las PYMES del Outsourcing contable IM Group del periodo 2015-2020.

Justificación

Este estudio tiene un enfoque práctico que se basa en el conocimiento adquirido durante la Carrera de Finanzas y Auditoría. Los resultados del estudio ayudarán a comprender las variables financieras de las Pymes pertenecientes al Outsourcing IM Group y su impacto en la rentabilidad de estas. La investigación es relevante pues busca establecer la afectación que tienen las variables financieras en la rentabilidad de las empresas Pymes pertenecientes al Outsourcing IMGROUP y plantear estrategias que permitan aumentar la rentabilidad.

Por su parte, Alargarda y Mechó (2019) destacan la evolución económica de las pequeñas y medianas empresas, pues mencionan que:

Al ser las Pymes el motor de la sociedad es de vital importancia conocer su evolución financiera a través de los años para determinar las causas de los

problemas y asegurar que se mantengan en el futuro a través del uso de métodos estáticos y dinámicos (p. 80).

Es por ello, que se han seleccionado 12 empresas de servicios a las cuales se les aplicará análisis vertical, horizontal, índices financieros y Dupont para demostrar cómo las variables de cuentas por cobrar, activos fijos, financiamiento, impuestos y gastos afectan a la rentabilidad.

Este estudio será factible porque hay información relevante sobre el problema que necesita ser analizada ya que se actualiza diariamente y muestra cómo van las cosas a nivel nacional. Siendo importante establecer un modelo de análisis financiero que permite visualizar las variables que afectan a la rentabilidad de las Pymes del Outsourcing contable IMGROUP, conocer el desempeño que han tenido en el periodo 2015-2020 y determinar la situación en la que se encuentran para aprovechar los recursos que tienen disponibles y saber cómo tomar las mejores decisiones.

Variables de la investigación

Las variables independientes y dependientes de esta investigación se muestran a continuación:

Variable independiente: Variables financieras

Variable Dependiente: Rentabilidad

Matriz de variables

Tabla 2.

Matriz de variables

Dimensión	Indicador	Fórmula	Tipo de Información
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	Activo pasivo/Pasivo corriente	Numérica
	Prueba ácida	Activo corriente-inventario/Pasivo corriente	Numérica
	Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	Numérica
	Rotación de inventarios	(Saldo de inventarios *360) /Costo de inventarios	Numérica
	Rotación de proveedores	(Saldo de proveedores de pasivo *360) / Costo de ventas	Numérica
APALANCAMIENTO	Endeudamiento Total	Pasivo total/Activo total	Numérica
	Endeudamiento a corto	Pasivo corriente/Activo total	Numérica
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente/Activo total	Numérica
	Rotación de cartera	(Cuentas por cobrar *360) / Ventas	Numérica
	Autonomía	Pasivo total con terceros / Patrimonio	Numérica
ANÁLISIS FINANCIERO	Análisis horizontal	(Valor de la cuenta X-Valor anterior cuenta X) / Valor anterior cuenta X) * 100	Numérica
	Análisis vertical	(Valor de cuenta X/Valor de cuenta base) *100	Numérica
	Punto de equilibrio	CF/1-ctv/vt)	Numérica
	Solidez Financiera	Activo total / Pasivo total	Numérica
RENTABILIDAD	Rentabilidad Neta del Activo	Utilidad neta /Ventas	Numérica
	Margen Bruto	Ventas- Costo de ventas /Ventas	Numérica
	Margen Neto	Utilidad neta/ Ventas	Numérica
	Razón de efectivo	efectivo / Pasivo Corriente	Numérica
	Margen Operativo	Ventas netas / Ventas totales	Numérica
	Rentabilidad sobre el Patrimonio	Utilidad neta / Patrimonio	Numérica
	Rentabilidad de la inversión ROA	(Ventas / Activo total) * (Utilidad neta / Ventas)	Numérica
	Rentabilidad del patrimonio ROE	Resultado neto/ Fondos propios a su estado medio	Numérica
	Rentabilidad sobre ventas	Utilidad bruta / ventas brutas	Numérica

Nota. En la tabla se detallan las razones financieras, sus indicadores, fórmulas y tipo de información

Metodología

Definición del objeto de estudio

El objeto de estudio de la presente investigación se centra en determinar la incidencia de las variables financieras en la rentabilidad de las 12 empresas que pertenecen a la empresa IM Group de los sectores de tecnología, publicidad y seguridad.

Diseño de investigación

La investigación es de tipo cualitativa porque la información se encuentra preestablecida para la posterior interpretación, además es de tipo explicativa no experimental ya que no se manipula ninguna de las variables porque ocurrieron con anterioridad y la relación entre las variables se observa tal y como se han dado en su contexto natural.

El diseño de investigación es de tipo descriptivo debido a que las variables financieras cuentas por cobrar, activos fijos, financiamiento, impuestos y gastos (Variables Independientes) inciden en la rentabilidad de las PYMES (Variable dependiente).

Método de investigación

En el desarrollo de la presente investigación se ha decidido utilizar el método explicativo, el mismo que se caracteriza por ser un “nivel de investigación es más profundo ya que se realiza un estudio estructurado mediante un análisis del porqué del tema estudiado, investigando las causas y efectos para poder comprobar la hipótesis” (Lopez, 2015, p. 120).

Además, el método explicativo ayuda al investigador a tener una amplia comprensión del tema y se puede perfeccionar las preguntas de investigación y estudiando el tema con más profundidad.

Fuentes y técnicas de investigación

En la presente investigación no se usará fuentes primarias por que la investigación es de tipo cualitativa y descriptiva, se utilizará fuente secundaria, las mismas que se detalla a continuación:

Fuentes secundarias: Se relacionan con la información organizada y elaborada, obtenida de datos generados con anterioridad que sustentan la investigación puesto que en el desarrollo de la investigación será necesaria la información contable de Estados de Situación Financiera y Estados de Pérdidas y Ganancias de los años 2015 al 2020 que se obtiene de páginas Web, Superintendencias de Compañía y del Servicio de Rentas Internas.

Instrumentos de recolección de información

Según Ríos (2020), la recopilación de datos describe el uso de diversas técnicas y herramientas que los investigadores utilizan para desarrollar sistemas de información: las 5 técnicas principales son: entrevistas, encuestas, cuestionario, observaciones, diafragma de flujo y diccionarios de datos. Todas estas herramientas se utilizan en momentos específicos para encontrar información útil para investigaciones conjuntas.

Para la investigación se utiliza información secundaria ya que esta ya ha sido realizada con anterioridad. La información secundaria es obtenida de la página del Servicio de rentas internas de cada una de las empresas seleccionadas, donde se encuentran los estados financieros. Después de recolectar los balances en el periodo 2015-2020 se realiza una investigación correlacionar entre empresas del mismo sector y entre sectores para poder verificar el impacto que las variables financieras tienen con la rentabilidad para poder dar solución al problema planteado y cumplir con los objetivos de la investigación propuesta.

Descripción del proceso de recolección de datos

Una vez que se recopila la información necesaria se debe realizar los siguientes procesos.

1. Recopilar los estados financieros de (2015 -2020) de las 12 empresas del Outsourcing IM GROUP sujetas al análisis en un solo documento en (Excel) para la aplicación de los indicadores financieros.
2. Elaborar el análisis horizontal y vertical de las empresas para calcular la variación que se ha efectuado en los estados financieros.
3. Calcular los indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento y Sistema Dupont
4. Presentación de resultados, conclusiones y recomendaciones

Población y muestra

La población de IM Group está ubicada en la provincia de Pichincha en la ciudad de Quito y está conformada por 64 empresas de servicios y comerciales, de las cuales se establece una muestra no probabilística de 12 empresas pymes de los sectores de servicios publicitarios, seguridad y tecnológicos que son las empresas que más acuden al Outsourcing.

En la tabla 3 se evidencia el cálculo aplicando la fórmula de Pareto en donde se muestra los factores o características más importantes en donde al 20% de las causas producen el 80% de los efectos.

Tabla 3. Pareto de las empresas IM Group del D.M. de Quito

PYM E	TOTAL, USD (Miles \$) VENTAS	UBICACIÓN	PARTICIPACION
	16,904	QUITO	19.21%
	10,146	QUITO	11.53%
	8,178	QUITO	9.29%
	6,917	QUITO	7.86%
	4,558	QUITO	5.18%
	3,602	QUITO	4.09%
	3,571	QUITO	4.06%

	3,457	QUITO	3.93%
	3,187	QUITO	3.62%
	3,089	QUITO	3.51%
	2,446,	QUITO	2.78%
	977	QUITO	1.11%
TOTAL	64,586		

Nota. Adaptado de los datos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (2019)

La información de las 12 empresas seleccionadas son de fácil acceso además de rápida, sencilla y económica, igualmente las empresas seleccionadas son consideradas PYMES porque tienen menos de 10 trabajadores y sus ventas o ingresos anuales son iguales o menores a \$1 000.000,00 dólares.

Capítulo II

Marco teórico y referencial

Marco referencial

En cuanto a la estructura de referencia, se mantendrá como fuente de análisis una serie de tesis y documentos de referencia, desarrollados a lo largo del tiempo en diferentes centros de formación, y se abordarán los factores que influyen en la caída de la rentabilidad de las empresas.

Marco referencia principal

En la investigación realizada por González et al (2002), en su obra “Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las PYMES”. Las autoras recalcan la importancia de la rentabilidad como factor esencial para la supervivencia de la empresa a largo plazo, el objetivo de este estudio es la determinación y evaluación, desde una perspectiva empírica, de los factores económico-financieros que condicionan la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, con el ánimo de identificar las actuaciones que garanticen su permanencia.

En la investigación desarrollado por Ron (2017) en su obra “Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total”; Lo relevante en este trabajo, es la determinación que hace el autor respecto del impacto a nivel país que tienen las PYMES, para lo cual aplica un análisis econométrico multifactorial cuyas dos variables de inversión son: el PIB total y el PIB PYMES más el empleo generado por las pequeñas y medianas empresas, concluyendo que las PYMES generan 7 de 10 empleos dentro del PIB total, sin considerar el peso de diversidad o formas de trabajo en el Ecuador.

En la investigación efectuada por Alfaro y Castillo (2013) sobre “Análisis de variables financieras – contables que inciden en el cierre de las PYMES en etapas tempranas”. En este estudio los autores caracterizan las principales razones de cierre temprano de PYMES y realizan a través de una “traducción” de las problemáticas a variables financiera contables, la

valoración relativa de estas, como causas de cierre y, se plantean entonces como objetivo general el analizar el impacto de las variables financieras-contables que inciden en la muerte en etapas tempranas de las PYMES. Además, presentan una serie de conceptos financieros-contables, para posteriormente analizar dichas variables desde los estados financieros considerando como fuente de información financiero contable, las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS).

Algunos de los factores identificados por los autores son: los gastos financieros, producidos por falta de liquidez a raíz de la demora en el ciclo de pago de clientes, que por lo general son grandes empresas, también se debe considerar la fragilidad de un gran número de ellas a factores externos que la condicionan como la carga impositiva reflejada en los impuestos pagados.

Marco referencial complementario

Oliveros y Pinto (2014), en su trabajo sobre las Variables cuantitativas y su incidencia en la rentabilidad del activo. Caso: PYMEs del Municipio San Cristóbal, Venezuela, se destaca sobre la incidencia de ciertas variables (internas y externas), en los resultados del negocio y las decisiones financieras, los autores mencionan que este no es un tema reciente, pues se reseña que los primeros trabajos al respecto corresponden al año 1958, cuando Modigliani & Miller, buscaron demostrar bajo ciertas condiciones, que las decisiones de financiamiento o la elección de la política financiera, era irrelevante para el valor de la empresa, negando así la existencia de una estructura de capital óptima (ECO); desde entonces, según los autores, se presentan numerosos trabajos, que defienden la existencia de un indicador de endeudamiento óptimo, y sus efectos sobre los resultados del negocio, tratando de explicar cuáles son sus factores determinantes.

En Venezuela y en toda Latinoamérica, las PYMES deben enfrentar una serie de retos que amenazan su sostenibilidad y permanencia, se reporta que un tercio de los registros efectuados por pequeños y medianos empresarios en América Latina, cierran sus puertas o se

declaran insolventes durante sus dos primeros años de actividad, en sus consideraciones, acusa entre las causas del cierre, a una inadecuada administración financiera.

En la investigación realizada por (Morillo, 2001) sobre la Rentabilidad financiera y reducción de costos”. La autora hace mención que se han creado medidas cuantitativas como la liquidez la solvencia la rentabilidad y otros indicadores cualitativos como las perspectivas del mercado, innovación, talento del personal, calidad de las decisiones administración y otras que mejoran la rentabilidad a través de los resultados que se generan del análisis de las medidas aplicadas. Dentro de esta investigación hace mención que los indicadores cualitativos tienen mayor movimiento que los indicadores cuantitativos, ya que los indicadores cualitativos tienen relación con los factores externos mientras que los indicadores cuantitativos son resultado de los datos que genera el desempeño de la empresa. Además, hace mención que a través de un mejoramiento de su rentabilidad se puede generar el crecimiento organizacional, ya que esta sigue siendo la motivación más importante para los accionistas.

Considerando este marco referencial, a la información contable de las 12 empresas PYMES pertenecientes al outsourcing IM Group y que forman parte de la presente investigación se aplicarán métodos estáticos y dinámicos como el análisis vertical, horizontal índices financieros y Dupont para determinar cuál de las variables previamente identificadas afectan a que la rentabilidad disminuya, para posterior generar estrategias que permitan disminuir la afectación en el crecimiento de las empresas.

Marco teórico

Las teorías de soporte se convierten en la base del estudio para lograr una análisis sistemático y fundamentado es importante tomar como referencia grandes corrientes para determinar la afectación que tienen las variables financieras en la rentabilidad de las Pymes

Teoría de Rentabilidad

Según Hax y Majluf (2016), la rentabilidad es una comparación de ingresos y gastos durante el período de producción, mientras que Druker (2017) lo define como la utilidad reflejada en el estado de ingresos totales.

Stanley (2017), afirma que la rentabilidad es un concepto asociado a toda actividad económica que moviliza recursos materiales, humanos y económicos para producir resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy diferente y existen muchos tipos de enfoques de doctorado que inciden en algún aspecto de la misma, se suele denominar rentabilidad según los resultados utilizados por las capitales en un período específico. Esto incluye una comparación entre los ingresos recibidos y los métodos utilizados para generarlos, para permitir la elección entre alternativas o para evaluar la efectividad de las actividades realizadas, dependiendo de si el análisis se realiza con anterioridad o con posterioridad.

El análisis de la rentabilidad es importante porque, a pesar de todos los desafíos que enfrenta una empresa, se mide por las ganancias que puede generar y su crecimiento a lo largo de los años, y el tema clave en el análisis de negocios es entre la rentabilidad o la solvencia como variables fundamentales en todas las actividades empresariales. Para Gutiérrez (2018), la base del análisis económico y financiero es una valoración cuantitativa de la rentabilidad y los prismáticos de riesgo, representada por una función tripartita:

- Análisis de la rentabilidad.
- El análisis de solvencia se refiere a la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras (reembolso de capital y gastos financieros) debido a atrasos en los vencimientos.

- Análisis de la estructura financiera de la pyme para verificar su adecuación para mantener un desarrollo estable.

Es decir, rentabilidad y seguridad no son un mismo objetivo, ya que se puede decir que, a mayor riesgo, mayor rentabilidad, la solvencia también debe considerarse relacionada con la rentabilidad y ambas son importantes para la continuidad. Una forma de medir la rentabilidad es el rendimiento de las ventas, los activos o el capital social de una empresa.

- **Rentabilidad económica (ROA)**

Según Rivera (2017), la rentabilidad económica demuestra la eficiencia del uso de activos, medida dividiendo la utilidad operativa después de impuestos sobre los activos netos, por lo que afirma López (2018) que facilita la comparación entre empresas diferentes considerando únicamente la eficiencia del uso de los activos o inversiones de la empresa.

Para Stanley (2017), la rentabilidad económica o la inversión en el tiempo es una medida de la eficiencia de los activos de una empresa, independientemente de su financiación. Según la visión más común, la rentabilidad económica es, por tanto, una medida de la capacidad de una empresa para crear valor independientemente de cómo se financie, lo que permite a las empresas comparar la rentabilidad sin diferencias en las diferentes estructuras financieras reflejadas en los pagos.

$$RE = \frac{\textit{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo total}}$$

- **Rentabilidad financiera**

ROE es una abreviatura de Return On Equity (Rentabilidad sobre los Recursos Propios), también conocido como ratio de retorno porque relaciona el ingreso neto con el costo de capital.

La rentabilidad financiera o el patrimonio es una medida relativa de la utilidad, que refleja la capacidad de la empresa para obtener ganancias de las inversiones realizadas por los accionistas; también evalúa el beneficio recibido por los propietarios.

La rentabilidad financiera debe estar en consonancia con lo que el inversor pueda conseguir en el mercado, más la prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto permite hacer algunas reservas, porque la rentabilidad financiera todavía está relacionada con la rentabilidad de la empresa y no con el accionista, porque si bien el patrimonio es la participación de los accionistas en la empresa, en esencia, se debe calcular la rentabilidad para el accionista.

$$RF = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Fondos propios a su estado medio}}$$

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento también conocidas como rentabilidad o beneficio, se utilizan para medir la eficacia de una empresa a la hora de controlar los costes y gastos y obtener beneficios por las ventas.

- **Rentabilidad sobre ventas**

Indique cuántos centavos gana la empresa por cada dólar vendido. Indica el monto de la ganancia que la empresa debe pagar por los costos de administración y ventas.

$$\textit{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Sistema Dupont

Fue creado por F. Donaldson Brown en 1918 con el propósito de reestructurar económicamente a la empresa. Du Pont se unió a General Motors y Brown reestructuró la empresa recién construida, entonces General Motors mejoró la planificación y el control de la

operación de acuerdo con la propuesta de Brown, y desde entonces este método se ha denominado sistema Du Pont y ahora es utilizado por empresas de todo el mundo (Ramírez, 2013, p. 49).

Es un método utilizado para analizar la rentabilidad de una empresa que combina las cifras de la cuenta de resultados y el balance. De hecho, el sistema Dupont integra el apalancamiento operativo, el volumen total de operaciones de los activos de una empresa y su apalancamiento financiero, estas tres variables son responsables del crecimiento financiero de la empresa.

La rentabilidad de las ventas, el margen neto que informa sobre la rentabilidad de las actividades de una empresa, se toma en cuenta obteniendo la siguiente fórmula.

$$Rentabilidad\ ventas = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas} \times \frac{Ventas\ netas}{Activos\ Totales} \times \frac{Activos\ Totales}{Patrimonio}$$

- **Objetivos modelo Dupont**

- a) Identificar la rentabilidad del negocio.
- b) Valorar la rentabilidad de los activos y capital de trabajo.
- c) Identificar fortalezas y debilidades de la empresa, para tomar decisiones y corregir errores.

Du Pont estima el rendimiento de las acciones (ROE) en función de tres componentes: margen de beneficio (MUN), rotación de activos (RA) y multiplicación de acciones (MC).

$$ROE = MUN * RA * MC$$

El margen de la utilidad neta indica la ganancia de la empresa en función de las ventas.

$$MUN = \frac{Utilidad\ neta}{Ingresos\ Financieros\ (Ventas)}$$

Lo cual muestra la eficiencia de la empresa en el control de costos, es decir, cuanto mayor es el margen, más efectivamente la empresa convierte sus beneficios en beneficios. La rotación de activos son los ingresos financieros totales sobre el total de los activos:

$$RA = \frac{\text{Ingresos financiero (Ventas)}}{\text{Activos totales}}$$

Este indicador muestra la eficiencia que tiene la empresa utilizando sus activos, es decir a mayor rotación de activos mayor eficiencia.

$$MC = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

El multiplicador de capital indica que algunos de los activos de la empresa se financian con acciones, es decir, a un valor menor, lo que significa que la propiedad se reembolsa con acciones. Pérez-Carballo (2015), destaca que el modelo modificado de DuPont se utiliza para “identificar factores positivos de acuerdo con las estrategias comerciales” (p. 52).

Sierralta (2017), sugiere que el modelo DuPont modificado es una “herramienta poderosa para vincular el estado de resultados con el balance general” (p. 85), de modo que se puedan desarrollar planes y estrategias para mejorar los rendimientos de las acciones.

Ventajas y desventajas de Du Pont

Ventajas

Simplicidad; permite reducir la cantidad de datos financieros a un indicador que se puede medir y comparar, y puede adjuntar un cuadro de mando de la empresa para analizar o construir escenarios, identificar posibles consecuencias y poder trabajar en mejoras (Amezcuca & Arroyo, 2017).

Análisis Financiero

El análisis financiero comienza con la información de las cuentas, que permite resumir los datos para su análisis, teniendo en cuenta las necesidades del gobierno para tomar decisiones de valor.

Es un proceso que implica la recopilación, interpretación, comparación y auditoría de los estados financieros y los datos operativos de una empresa. Esto significa tasas de interés, tendencias, métricas utilizadas para medir e interpretar el desempeño financiero y operativo, lo que ciertamente ayuda a los administradores, inversionistas y prestamistas a tomar las decisiones correctas (Cuan & Vega, 2016).

Importancia del análisis financiero

El resultado es la interpretación y comparación que se puede realizar con el resultado del análisis financiero, la comparación se puede realizar con empresas pertenecientes al mismo sector para determinar la situación en la que se encuentra, para identificar errores y decisiones acertadas desde el punto de vista de la gestión para mejorar, preservar el valor de las empresas en comparación con la competencia. El análisis económico completo consta de:

- Análisis vertical.
- Análisis horizontal.
- Razones financieras (índices, indicadores).
- Estado de fuente y aplicación de fondos.
- Puntos de equilibrio.
- Apalancamiento operativo y financiero.
- Pronósticos financieros (Pesca, 2017, p. 65).

Marco conceptual

Análisis Vertical: Es un método para analizar el desempeño financiero de una empresa en donde se relaciona una cuenta determinada dentro de un mismo estado financiero y durante un mismo periodo contable (Pérez & Lara, 2019, p. 102).

Análisis Horizontal: Es un método que señala como aumentan o disminuyen las cuentas contables de una empresa a través de un periodo de tiempo y en relación a un año base (Trujillo, 2019, p. 26)

Apalancamiento Operativo: es aquella estrategia que permite convertir los costos variables en costos fijos, es decir a mayor de producción es menor el costo por unidad producida (Losay & Mayorga, 2018, p. 27).

Apalancamiento Financiero: consiste en utilizar alguna forma de deuda para aumentar la cantidad de dinero y que pueda ser destinada a cierta inversión (García & Martínez, 2018, p. 110).

Razón Corriente: Analiza la disponibilidad de recursos a corto plazo, para cubrir obligaciones a corto plazo (Rodríguez & De Dios, 2016)

Capital de Trabajo: Analiza la disponibilidad de recursos a corto plazo para poder desarrollar sus actividades como empresa, descontando sus obligaciones a corto plazo del mismo periodo (Reyes & Carrasquillo, 2017, p. 27).

Prueba Ácida: Analiza la disponibilidad de recursos a corto plazo, descartando el efecto de los inventarios (Samaniego, 2019)

Razón de Efectivo: Indica la relación entre el activo de liquidez inmediata y el pasivo corriente (Quezada, 2015)

Solidez Financiera: Indica la relación entre el activo total que dispone la empresa y el pasivo total (Peraza, 2021)

Rotación de Cartera: Indica el número de días en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo. Es decir, cual es el promedio de días en que se reciben el dinero por parte de los clientes (Philippe, 2018)

Rotación de inventarios: Mide los intervalos de tiempo en los que los bienes que la organización produce y/o comercializa se convierten en efectivo (Cárdenas & Amaya, 2018).

Rotación de Proveedores: Indica el número de días en el que se realiza el pago de las obligaciones a los proveedores (Pacheco, 2018)

Endeudamiento: Indica la cantidad de apalancamiento que terceros cubren del activo (Nicola, 2015)

Autonomía: Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas con respecto al de los acreedores (González F. , 2020)

Rentabilidad neta del activo: Muestra cómo se comporta la capacidad del activo para determinar la producción de las utilidades (Bienvenida, 2021, p. 92)

Margen de utilidad: Permite conocer la rentabilidad de las ventas en comparación con el costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos (Blake, 2011)

Rentabilidad sobre el patrimonio: Evalúa la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas (Tenorio & Cruz, 2020).

Capítulo III

Análisis de las empresas

Introducción

La importancia de las PYMES en la sociedad es significativa dado que aportan al desarrollo económico y mantenimiento del tejido social, de ahí que el adecuado funcionamiento económico empresarial se traduce en una mejor calidad de vida y por ende en la materialización de una sociedad equilibrada que garantice el crecimiento exponencial de todos sus integrantes.

El análisis vertical y horizontal de las empresas abordadas en la presente investigación, de forma tal que en el análisis horizontal se aporta información destacada, referente a las fluctuaciones de las partidas financieras correspondientes a dichas instituciones, estableciéndose de igual forma en el análisis vertical la composición de la estructura financiera de las empresas para el período que abarca desde el año 2015 al año 2020.

Es importante, por otra parte destacar, que la importancia del análisis horizontal está dada por, la posibilidad de lograr determinar con exactitud la evolución financiera para un periodo específico siendo en la investigación desarrollada el período que abarca desde el año 2015 al año 2016, por otra parte debe tomarse en cuenta que el análisis vertical tiene como finalidad exponer de forma clara las cuentas de los estados financieros, para así, dejar de manifiesto la composición del activo, pasivo y patrimonio neto.

Sector tecnología

Análisis empresa Tecnología I

Tabla 4.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	5.8%	7.3%	6.1%	2.7%	0.0%	7.5%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	62.8%	20.4%	50.1%	54.9%	69.7%	36.5%
TOTAL IMPUESTOS	27.3%	50.6%	37.0%	39.2%	29.6%	55.1%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.0%	15.7%	0.0%	2.6%	0.0%	0.0%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.5%	3.7%	1.3%	0.5%	0.4%	0.0%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0.0%	0.0%	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL ACTIVOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	42.6%	17.5%	2.0%	0.4%	1.2%	1.1%
TOTAL PASIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	1.5%	1.7%	1.6%	1.9%	0.0%	0.0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.8%	0.0%	3.7%	0.0%	0.0%	0.2%
PERDIDA DEL EJERCICIO	0.0%	-4.0%	0.0%	-16.8%	-7.7%	0.0%
PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VENTAS	96.9%	95.6%	98.3%	98.3%	96.7%	100.0%
TOTAL INGRESOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
TOTAL GASTOS	92.6%	99.6%	98.0%	105.1%	101.4%	99.7%

Nota: Tomado de los Balances Empresa Tecnología I (2021)

La empresa Tecnología I muestra en su composición e activos según el análisis vertical que se concentra en los años 2017 al 2019 por sobre el 50% en cuentas por cobrar, reduciéndose para el 2020 al 36.5% de la composición del activo total, seguido de impuestos por cobrar que registra un rubro que se aproxima al 30% cerrando en 2020 con 55.1%, lo que muestra que en estos dos rubros para 2020 concentra 91%, siendo muy riesgoso mantener sus activos en manos de terceros, lo que resta la capacidad de mantener capital de trabajo disponible, esto se contrasta con la composición del activo fijo que apenas alcanza en los años 2015 y 2016 con algo más de 3% y en 2020 no cubre ni el 1%

En lo que a pasivos corresponde la empresa mantiene concentrado este rubro en otros pasivos corrientes en los dos años 2015 y 2016, registrando un decrecimiento progresivo hasta mantener un indicador de 1% en los tres últimos periodos, cabe indicar que estas son las obligaciones que la empresa tiene con terceros.

La composición del patrimonio que son los recursos de propiedad de los socios o accionistas, registra apenas 0.2% del patrimonio está constituido por aportes, debe tomarse en cuenta que para el 2017 la utilidad del ejercicio represento 3.7% del patrimonio y para los siguientes periodos se registra una participación de 0%, registrando pérdidas en 2018 y 2019 que representa en el primer caso 16.8% del patrimonio y en 2019 registra 7.7% de participación en el patrimonio, generando un alto riesgo de la empresa en su sostenibilidad financiera. Con relación a los ingresos totales de la empresa, el origen de los mismos proviene de las ventas para 2015 el 69.9%, cerrando en 2020 con el 100%; sin embargo, los gastos en 2015 consumen el 92.6% de los ingresos y para 2020 el 99.7%, mostrando un riesgo muy alto en la empresa.

Tabla 5.*Análisis horizontal*

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		-33,2%	-5,3%	-56,2%	-99,9%	170688,7%
TOTAL CUENTA POR COBRAR		-83,0%	181,1%	8,3%	70,3%	-64,6%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		0	-100,0%	0	-100,0%	0
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		0	0	-99,8%	-100,0%	0
TOTAL ACTIVOS		-47,6%	14,5%	-1,2%	34,2%	-32,2%
OTROS PASIVOS CORRIENTES		-87,6%	-85,2%	-79,1%	504,7%	-38,1%
TOTAL PASIVO		-69,9%	32,8%	16,4%	73,9%	-30,4%
PATRIMONIO		-7,5%	3,8%	-14,4%	-6,2%	-35,7%
VENTAS		-71,8%	122,8%	-35,1%	63,1%	-16,0%
TOTAL INGRESOS		-71,4%	116,5%	-35,1%	65,8%	-18,8%
TOTAL GASTOS		-69,3%	113,2%	-30,4%	60,0%	-20,1%

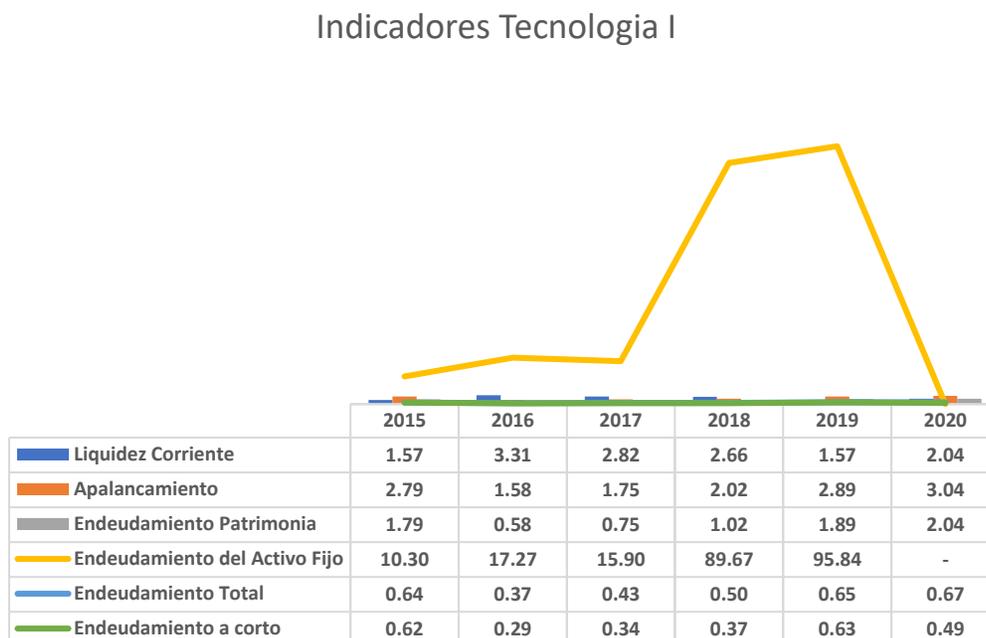
Nota. Tomado de los Balances Empresa Tecnología I (2021)

Al mirar el comportamiento de los grupos de cuentas en la situación financiera de la empresa Tecnología I para el 2020, se observa cómo se genera una caída en todos los rubros, así, por ejemplo, las cuentas por cobrar registran una caída de -64.61% siendo la más significativa en el periodo 2020.

Seguido de otros pasivos corriente con -38.1% y la cuenta de patrimonio con una caída de -35.7%, esto genera un impacto directo sobre los activos y pasivos que registran caídas de -32.2% y -30.4%, reflejando este comportamiento de la caída del patrimonio sobre los ingresos y gastos que afectan de manera directa sobre las utilidades que son un componente clave en la cuenta de patrimonio. No obstante, de notarse una caída en los ingresos por ventas menor al descenso que experimentaron los gastos hace que la pérdida sea menor y cierre con una utilidad de 0%

Indicadores financieros Tecnología I

Figura 4. Indicadores Tecnología I



Nota. La figura muestra los indicadores tecnología desde el 2015 al 2020

Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.57 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 2.04 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 2.79; cerrando en 2020 con 3.04 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio:

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 1.79 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 2.04 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 un valor de 10.30; es decir, por cada dólar en activos fijos, se tiene 10.30 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de cero.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 64% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 67%.

Endeudamiento a corto plazo

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 62% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 49%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 5.

Capital de trabajo Soporte

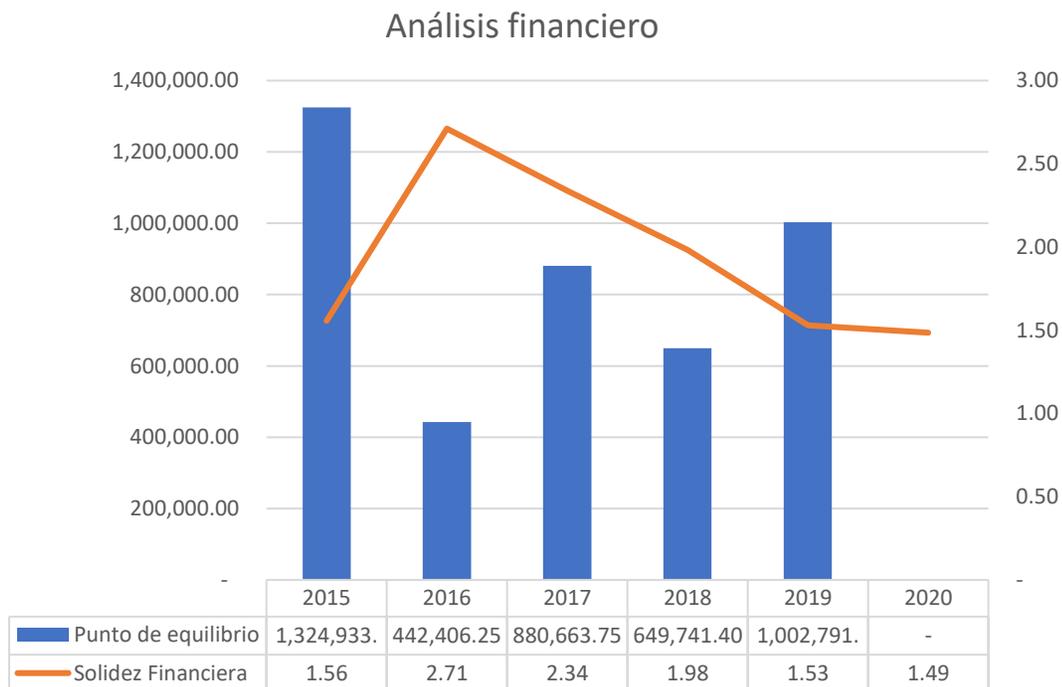


Nota. En la figura se observa el capital de trabajo desde el 2014 al 2020

Capital de trabajo

El capital de trabajo con el que cuenta la empresa para hacer frente su operación regular tiene una tendencia decreciente desde 2015 con 252687.53 cerrando en 2020 con 198.778.45 dólares.

Figura 6.
Análisis financiero



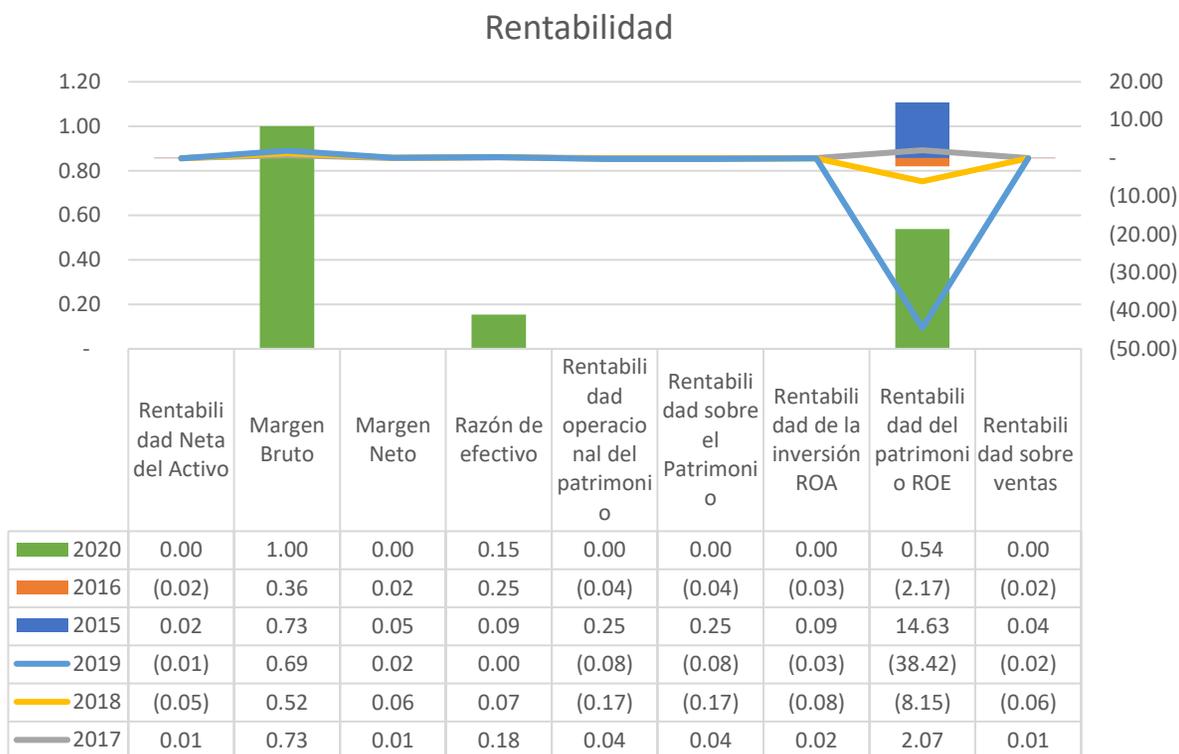
Nota. En la figura se observa el punto de equilibrio y la solidez financiera

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio es alto, registrando para 2015 alcanzar su punto en 1.324.933 y cerrando en 2020 en 1.002.791 dólares.

Solidez Financiera

En cuanto a la solidez financiera por cada dólar que se mantiene de deuda con terceros se mantiene en 2015 1.56 dólares y para 2020 este indicador es de 1.49, mostrando solidez en cuanto a contar con activos para enfrentar al pasivo.

Figura 7.*Rentabilidad Tecnología I*

Nota. En la figura se observa en la rentabilidad desde el 2017 a 2020

Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 0.01 y en 2020 es 0.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 73% frente a 2020 el 100%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 1% y en 2020 es de 0%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017 0.18 dólares y cerrando en 2020 con 0.15 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Mide la rentabilidad que le ofrece a los socios sobre el capital que han invertido en la empresa para 2017 es del 4% y para 2020 del 0%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es del 4% y para 2020 del 0%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 es del 2% y para 2020 del 0%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2017 el 207% y para 2020 el 54%.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 registra 1% pasando en 2020 a 0%

Análisis empresa Tecnología II

Tabla 6.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	16.1%	23.4%	34.4%	1.6%	13.9%	14.7%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	48.8%	44.9%	9.4%	46.2%	3.7%	6.5%
TOTAL IMPUESTOS	3.2%	3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.0%	0.0%	2.4%	2.2%	45.8%	0.0%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	31.4%	27.4%	38.4%	20.8%	29.4%	77.7%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%	0.0%	0.0%
TOTAL ACTIVOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	3.5%	0.2%	1.8%	65.7%	9.6%	0.2%
TOTAL PASIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.3%	1.3%	1.2%	1.1%	0.7%	0.7%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0.0%	0.0%	12.6%	7.5%	31.0%	5.7%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-5.7%	-0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VENTAS	98.8%	98.1%	97.8%	99.1%	99.6%	99.5%
TOTAL INGRESOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
TOTAL GASTOS	100.0%	99.3%	96.5%	97.3%	90.1%	97.9%

Nota: Tomado de los Balances Tecnología II (2021)

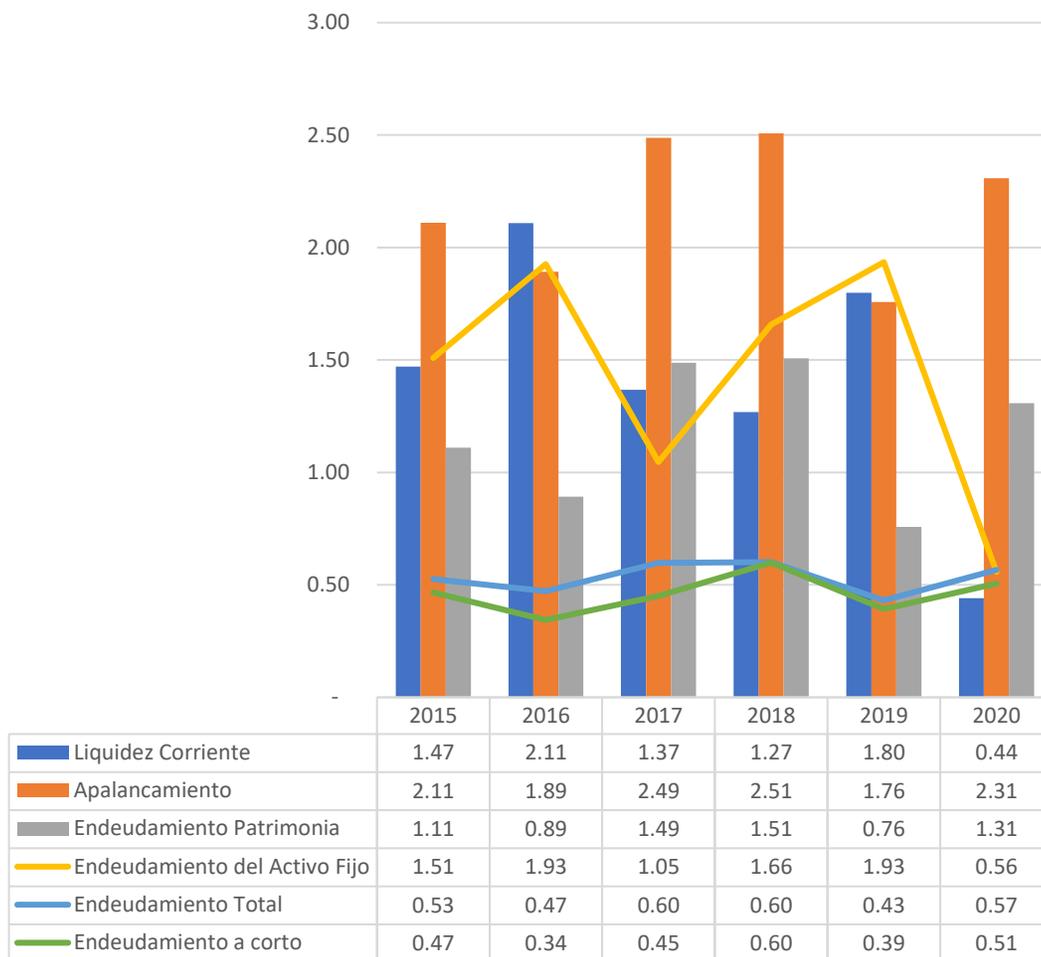
Las cuentas por cobrar en 2018 y 2018 representaban cerca del 50% de los activos totales, pasando en 2020 a mantener el 77.7% de los activos en activos fijos, los pasivos corrientes son apenas el 2% de todo el pasivo, en cuanto al patrimonio el 5.7% está en la utilidad del ejercicio de ese periodo; 99.5% de los ingresos corresponde a ventas, adicionalmente el 97.9% de los ingresos se van en gastos dejando apenas 2.1% en utilidad operacional.

Tabla 7.

Análisis horizontal

	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	29.19%	121.46%	-94.95%	786.26%	46.74%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	-17.90%	-68.61%	436.64%	-80.75%	3.08%
TOTAL IMPUESTOS	6.28%	-98.44%	-100.00%	0	0
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	0	0.00%	2048.49%	-100.00%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	-22.10%	110.55%	-40.99%	43.56%	267.86%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0	0	-100.00%	0
TOTAL ACTIVOS	-10.81%	50.32%	9.00%	1.59%	39.16%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-94.32%	1252.53%	3996.36%	-89.38%	-95.84%
TOTAL PASIVO	-20.04%	90.58%	9.60%	-27.16%	82.93%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	0	0	0	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	-35.55%	499.47%	-80.66%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-90.23%	-100.00%	0	0	0
PATRIMONIO	-0.56%	14.38%	8.10%	44.94%	6.00%
VENTAS	9.69%	14.26%	-10.67%	31.77%	-9.96%
TOTAL INGRESOS	10.44%	14.66%	-11.86%	31.07%	-9.85%
OTROS GASTOS	6.81%	30.13%	-13.01%	69.63%	-100.00%
TOTAL GASTOS	9.68%	11.49%	-11.15%	21.36%	-2.08%

Nota. Tomado de los Balances Tecnología II (2021)

Figura 8.*Análisis financiero*

Nota. En la figura se observa las razones financieras desde el 2014 al 2020

Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.47 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 0.44 centavos de dólar de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 2.11; cerrando en 2020 con 2.31 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 1.11 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 1.31 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 un valor de 1.51, por cada dólar en activos fijos, en 2020 se tiene 0.56 centavos de dólar en patrimonio,

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 53% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 57%.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 47% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 51%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 9.
Capital de trabajo Tecnología II



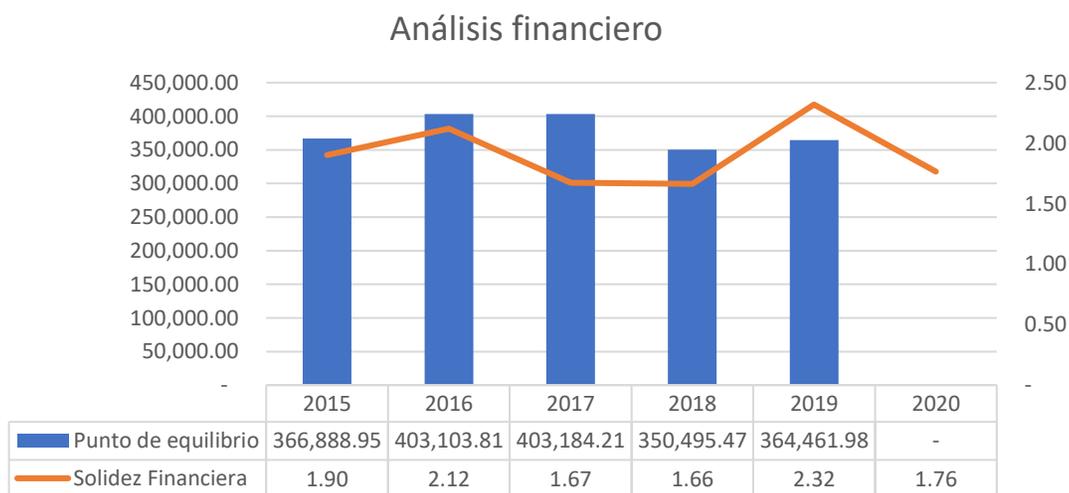
Nota. En la figura se observa el Capital de Trabajo desde el 2015 al 2020

Capital de trabajo

La caída del capital de trabajo es drástica y preocupante registrando en 2015 un capital de trabajo de 27.762.13 y cerrando en 23020 con un valor negativo, es decir no se cuenta con recursos para cubrir sus operaciones.

Figura 10.

Análisis financiero Tecnología II



Nota: Cálculos realizados a partir de los balances (2021)

Punto de equilibrio

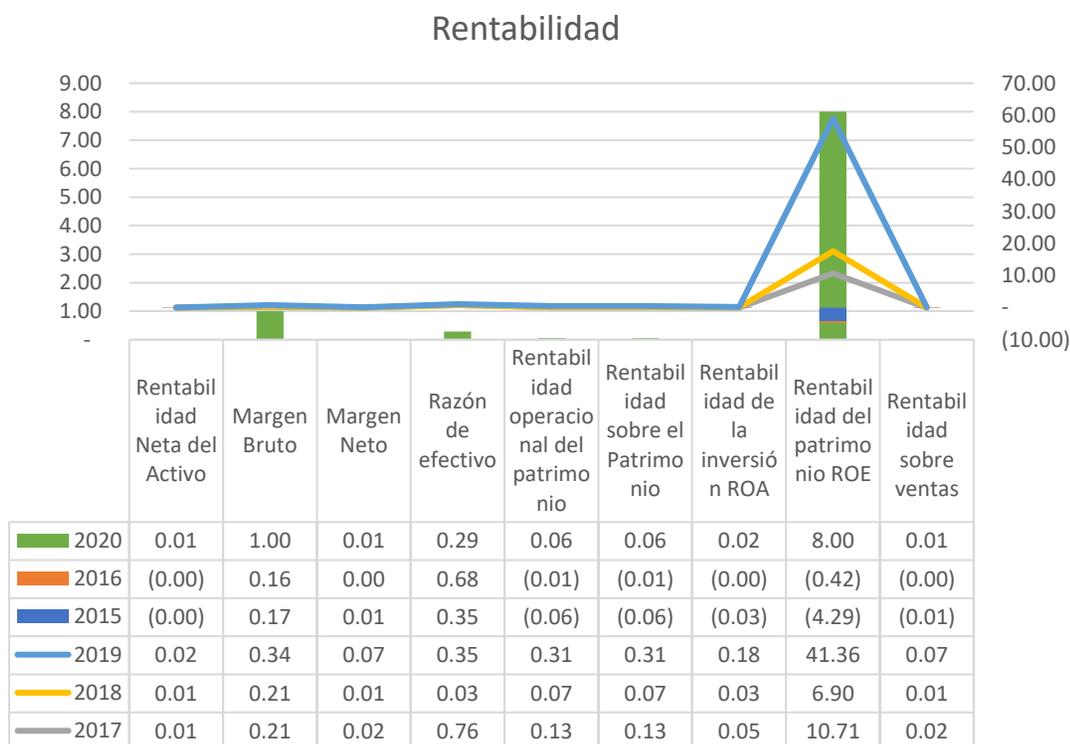
El punto de equilibrio es alto con 366.888.9 dólares en 2015 y pasando a ser en 2019 364.461 dólares con una ligera caída.

Solidez Financiera

La solidez financiera muestra que por cada dólar que se mantiene de deuda con terceros en 2015 se tenía 12.90 en activos y en 2020 registraba 1.76 dólares por cada dólar de deuda.

Figura 11.

Rentabilidad Tecnología II



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 0.01 y en 2020 es 0.01.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 21% frente a 2020 el 100%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 2% y en 2020 es de 1%

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017 0.76 dólares y cerrando en 2020 con 0.29 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo

Rentabilidad operacional del patrimonio

Mide la rentabilidad que le ofrece a los socios sobre el capital que han invertido en la empresa para 2017 es del 13% y para 2020 del 6%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es del 13% y para 2020 del 6%

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 es del 5% y para 2020 del 2%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2017 el 10.71 y para 2020 es del 8.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 registra 2% pasando en 2020 a 1%.

Análisis empresa Tecnología III

Tabla 8.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2.2%	18.1%	34.4%	45.6%	79.2%	81.3%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	83.1%	68.2%	44.1%	44.5%	17.0%	14.7%
TOTAL IMPUESTOS	11.5%	13.3%	21.5%	5.1%	0.0%	0.0%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.0%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.2%	0.0%	0.0%	1.3%	1.3%	1.2%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	2.6%	2.9%
TOTAL ACTIVOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
OTROS PASIVOSCORRIENTES	0.6%	26.3%	5.0%	0.0%	2.8%	0.0%
TOTAL PASIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0.0%	0.3%	1.2%	37.9%	39.5%	3.3%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VENTAS	100.0%	100.0%	98.5%	99.9%	99.4%	99.3%
TOTAL INGRESOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
TOTAL GASTOS	100.6%	99.8%	99.3%	78.5%	78.1%	93.4%

Nota: Tomado de los balances empresa tecnología III (2021)

Las cuentas por cobrar en 2020 representaron el 14.7% de la totalidad de los activos, y el efectivo es el 81.3% lo que permite entender que se tiene un nivel sumamente alto en circulante. El 3.3% de patrimonio se encuentra en la utilidad del ejercicio. Adicionalmente, 99.3% de los ingresos provienen de las ventas y 93.4% de los ingresos se consumen en gastos.

Tabla 9.

Análisis horizontal

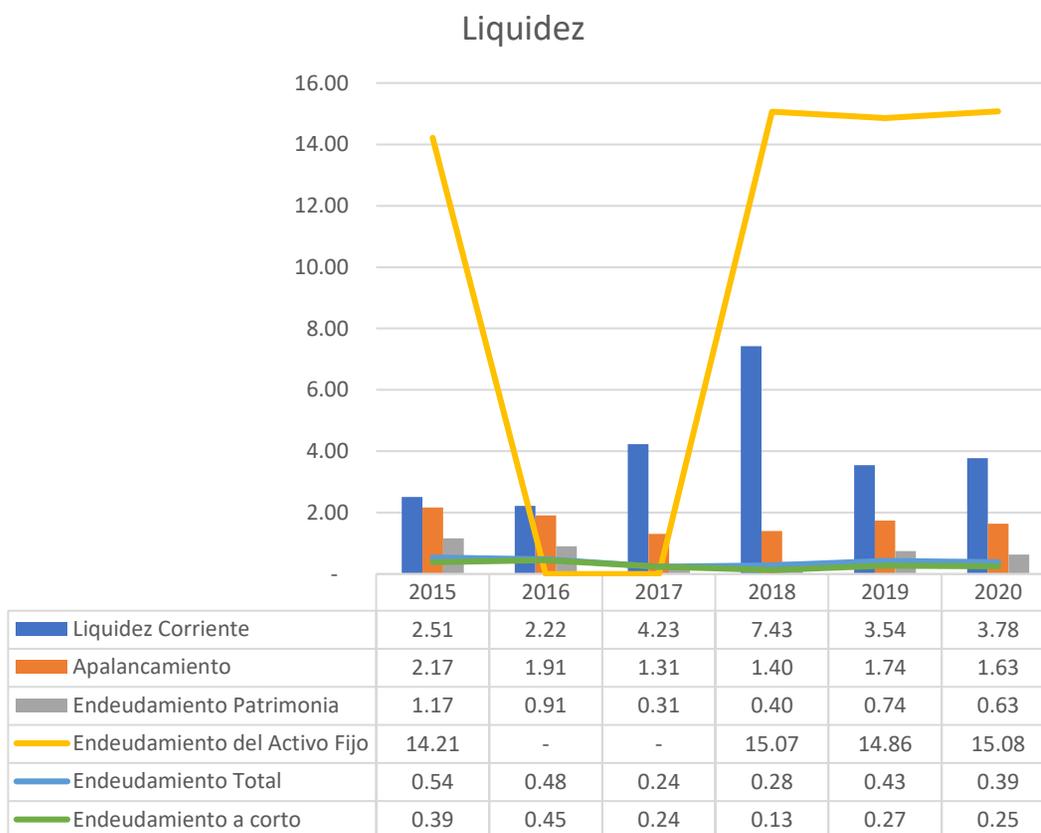
	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	635%	31%	128%	183%	2%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	-28%	-55%	73%	-38%	-14%
TOTAL IMPUESTOS	3%	12%	-59%	-100%	0
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	-100%	0	0	0
TOTAL ACTIVOS FIJOS	-100%	0	0	63%	-9%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0	0	21%	11%
TOTAL ACTIVOS	-12%	-31%	72%	63%	-1%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	3390%	-93%	-100%	0	-100%
TOTAL PASIVO	-22%	-66%	107%	144%	-10%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	303%	5005%	37%	-91%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-100%	0	0	0	0
PATRIMONIO	0%	1%	61%	31%	6%
VENTAS	64%	-20%	82%	43%	-24%
TOTAL INGRESOS	64%	-18%	80%	44%	-24%
OTROS GASTOS	87%	-64%	250%	10%	-100%
TOTAL GASTOS	63%	-19%	42%	43%	-10%

Nota: Tomado de los balances empresa tecnología III (2021)

Se mantiene una contracción en las cuentas en el 2020, registrando una caída en cuentas por cobrar con -14.4%, así como los ingresos con -24.4%. La única cuenta que creció fue otros activos no corrientes con 10.5%, seguido de patrimonio con 5.6%.

Figura 12.

Liquidez Tecnología III



Nota. Liquidez y endeudamiento 2015 al 2020

Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 2.51 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 3.78 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 2.17; cerrando en 2020 con 1.69 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 1.17 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 0.63 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 14.21 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 15.08

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 54% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 39%.

Endeudamiento a corto plazo

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 39% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 25%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 13. .

Capital de trabajo Tecnología III



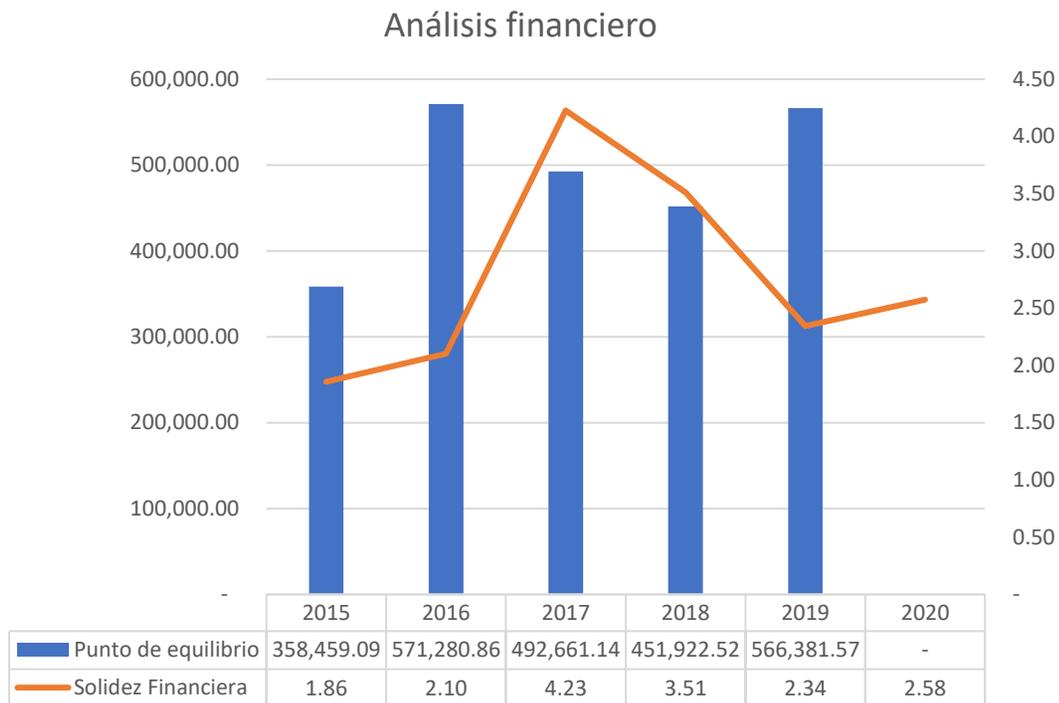
Nota: Cálculos realizados a partir de los balances de la empresa tecnología III (2021)

Capital de trabajo

El capital de trabajo inicia en 2015 con 244.763.54 y cierra en 2020 en 504.052, lo que demuestra un comportamiento creciente, sin embargo, esto indica que se tiene gran cantidad de recursos en activos corrientes y que debe ser revisado la capacidad de inversión.

Figura 14.

Análisis financiero



Punto de equilibrio

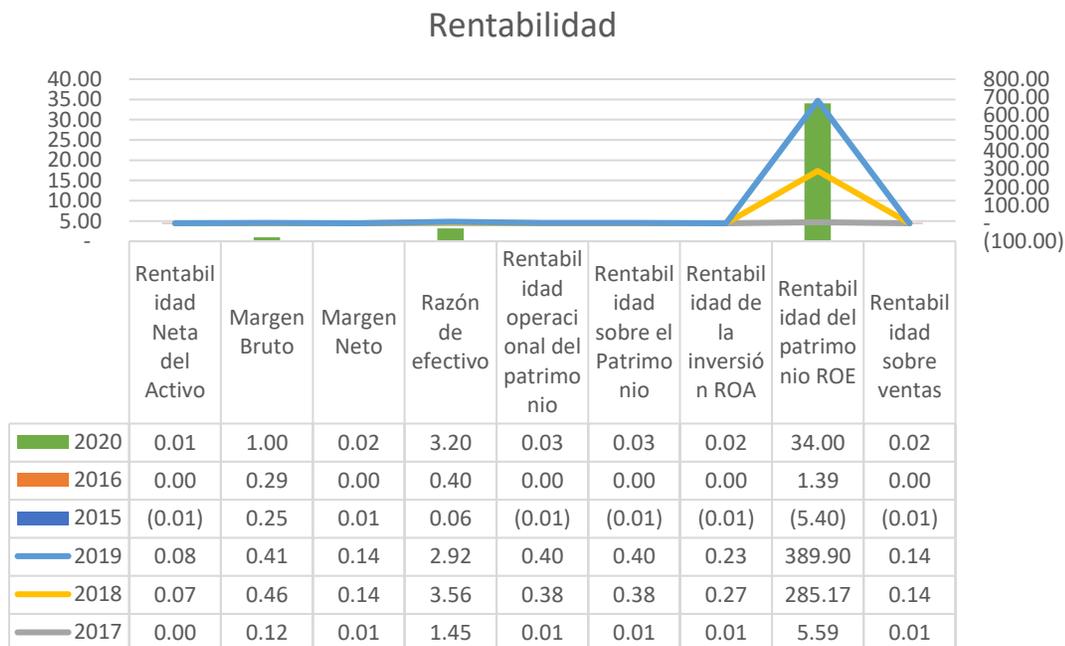
El punto de equilibrio en 2015 fue de 358.459 cerrando con una tendencia de crecimiento en 566.381 lo que hace previsible la necesidad de contar con mayor capital de trabajo.

Solidez Financiera

La solidez financiera demuestra que por cada dólar de deuda con tercero en 2015 se mantenía en activos 1.86 dólares y en 2020 se alcanzó 2.58 lo que muestra gran capacidad de solidez corroborando la necesidad de revisar la necesidad de bajar la cantidad de activos corrientes y generar inversiones.

Figura 15.

Rentabilidad Tecnología III



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 0.01 y en 2020 es 0.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 12% frente a 2020 el 100%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 1% y en 2020 es de 2%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, 1.45 dólares y cerrando en 2020 con 3.20 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Mide la rentabilidad que le ofrece a los socios sobre el capital que han invertido en la empresa para 2017 es del 1% y para 2020 del 3%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es del 1% y para 2020 del 3%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión, mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 es del 1% y para 2020 del 2%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2017 de 5.39 y para 2020 en 24.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 registra 1% pasando en 2020 a 2%

Análisis empresa Tecnología IV

Tabla 10.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	1%	0%	2%	0%	0%	1%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	25%	20%	18%	24%	22%	31%
TOTAL IMPUESTOS	3%	3%	4%	2%	6%	5%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0%	0%	0%	0%	12%	31%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	45%	57%	53%	41%	37%	0%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0%	0%	0%	0%	0%	0%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%	100%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	9%	5%	11%	0%	0%	0%
TOTAL PASIVO	100%	100%	100%	100%	100%	100%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	106%	100%	291%	975%	859%	687%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS	0%	0%	0%	0%	0%	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0%	5%	0%	0%	12%	20%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-8%	0%	-174%	-235%	0%	0%
PATRIMONIO	100%	100%	100%	100%	100%	100%
VENTAS	95%	99%	100%	97%	99%	93%
TOTAL INGRESOS	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL GASTOS	233%	245%	313%	252%	220%	96%

Nota: Tomado de los balances Tecnología IV (2021)

Las cuentas por cobrar en 2020 registran 31.2% de los activos totales, siendo el rubro más fuerte otros activos corrientes con 30.8%, que deja entrever que los recursos de la empresa se encuentran en manos de terceros. Los ingresos están soportados en 93.1% por las ventas y se consumen en gastos 95.6% de los ingresos.

Tabla 11.

Análisis horizontal

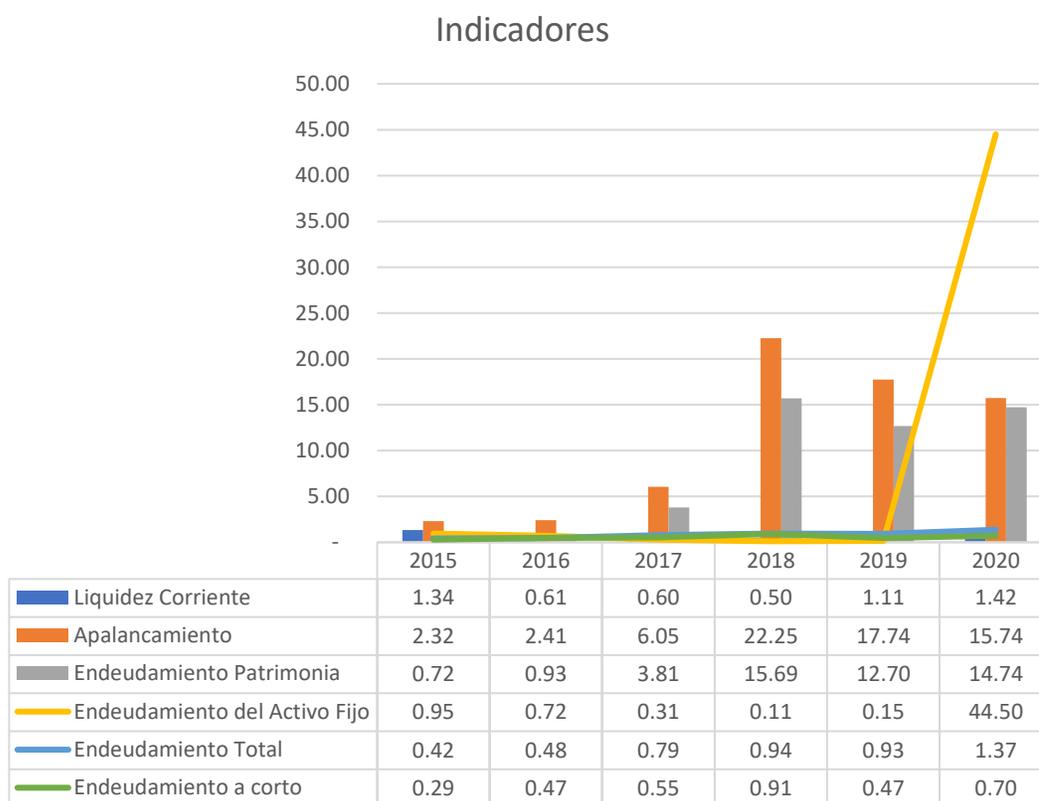
	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-53%	275%	-80%	-79%	1408%
TOTAL CUENTA POR COBRAR	-14%	-20%	47%	-17%	55%
TOTAL IMPUESTOS	6%	39%	-55%	189%	0%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	0	0	0	189%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	39%	-20%	-15%	-18%	-100%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0	-100%	0	0%
TOTAL ACTIVOS	10%	-13%	10%	-9%	11%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-28%	216%	-100%	0	0
TOTAL PASIVO	37%	42%	23%	-8%	45%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	-100%	0	0	104%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-100%	0	-60%	-100%	0
PATRIMONIO	5%	-65%	-70%	14%	25%
VENTAS	-19%	37%	11%	-2%	-5%
TOTAL INGRESOS	-22%	36%	15%	-4%	0%
OTROS GASTOS	-62%	263%	6%	-31%	-100%
TOTAL GASTOS	-18%	73%	-8%	-16%	-56%

Nota: Tomado de los balances Tecnología IV (2021)

Las cuentas para el 2020 registran un crecimiento muy fuerte tal el caso de efectivo que experimenta un crecimiento de 1407.9%, no obstante, los activos totales crecieron en 10.9%, empero, el crecimiento del pasivo fue mucho más fuerte que el del activo con 45.1%. Las ventas registran una contracción obligando también a contraerse los gastos.

Figura 16.

Indicadores Tecnología IV



Nota. Liquidez, apalancamiento y endeudamiento 2015 al 2020

Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.34 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 1.42 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 2.32; cerrando en 2020 con 15.74 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 0.72 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 14.74 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 0.95 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 44.50.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 42% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 137%.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 29% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 70%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 17.

Capital de trabajo Tecnología IV



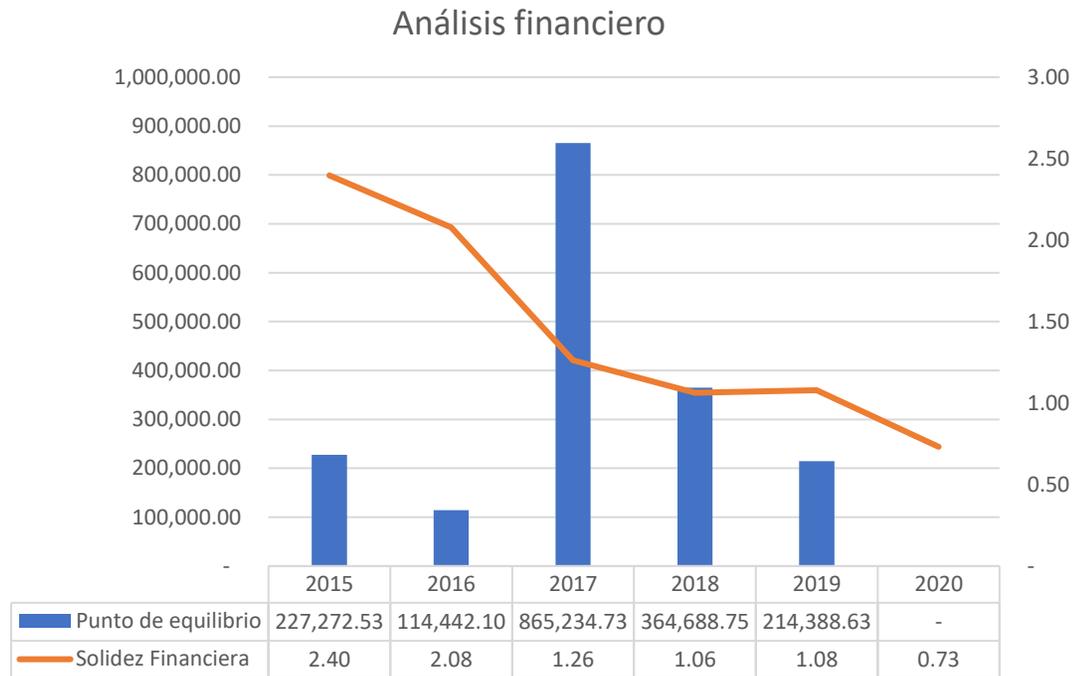
Nota. Se observa el capital de trabajo tecnología IV desde el 2015 al 2020

Capital de trabajo

El capital de trabajo muestra un comportamiento irregular siendo los tres periodos con registros positivos 2015 con 19361.77, 2019 con 9.820.25 y en 2020 registra 56.553.46.

Figura 18.

Análisis financiero Tecnología IV



Punto de equilibrio

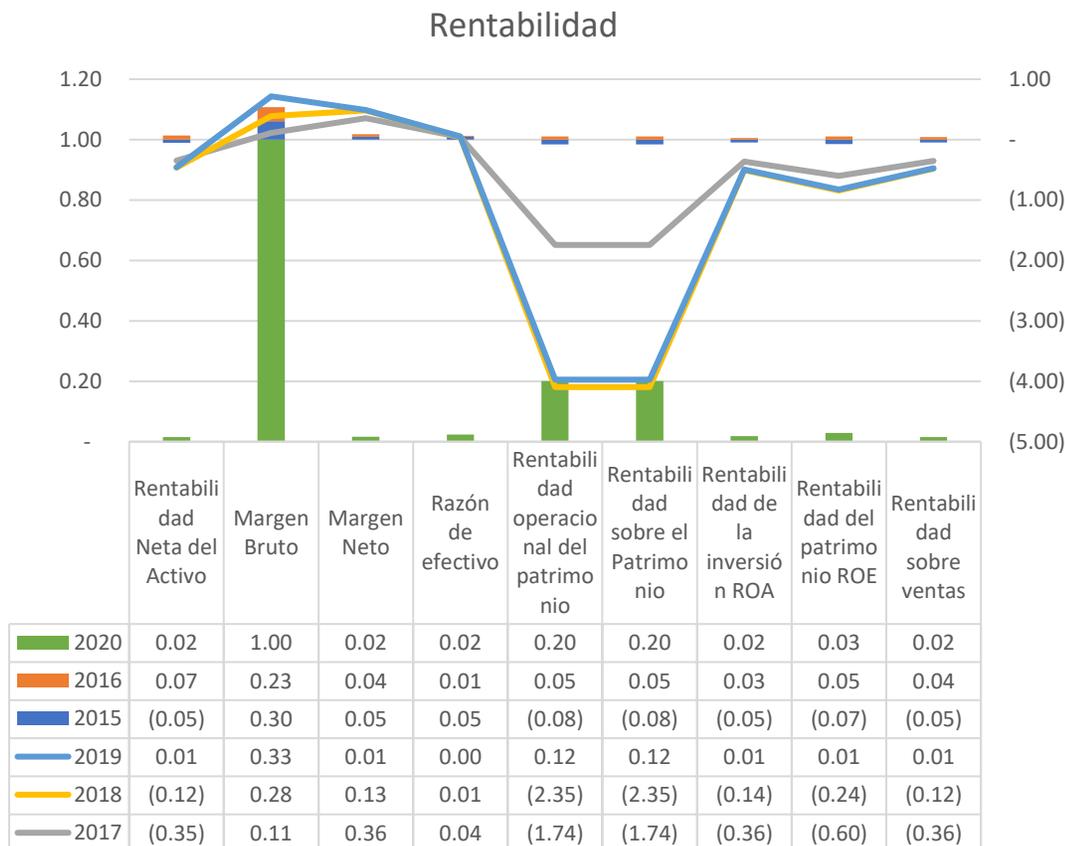
El punto de equilibrio al igual que el capital de trabajo es muy variable llegando al pico más alto en 2018 con 865.234 dólares.

Solidez Financiera

La solidez financiera va perdiéndose desde el 2015 que registró 2.40 al cerrar en 2020 con 0.73 centavos de dólar por cada dólar que se adeuda a terceros

Figura 19.

Rentabilidad Tecnología IV



Nota. Rentabilidad desde el 2017 al 2020

Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de negativa y en 2020 es 2.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 11% frente a 2020 el 100%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 36% y en 2020 es de 2%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, 0.18 dólares y cerrando en 2020 con 0.15 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Mide la rentabilidad que le ofrece a los socios sobre el capital que han invertido en la empresa para 2017 es negativa y para 2020 del 20%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es negativa y para 2020 del 20%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 es negativa% y para 2020 del 2%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2017 es negativa y para 2020 el 2%.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 registra es negativa pasando en 2020 a 2%.

Sector publicidad

Análisis empresa Publicidad I

Tabla 12.

Análisis vertical Publicidad I

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	8%	26%	7%	5%	2%	2%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	72%	23%	65%	44%	23%	0%
TOTAL IMPUESTOS	14%	24%	25%	48%	59%	81%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES	95%	73%	98%	97%	83%	83%
TOTAL OTROS ACTIVO CORRIENTE	1%	1%	1%	0%	1%	0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	95%	74%	98%	97%	84%	83%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5%	3%	2%	3%	4%	4%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%	100%
OTROS PASIVO CORRIENTES	1%	1%	0%	3%	0%	0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	98%	92%	71%	84%	32%	17%
TOTAL PASIVO	100%	100%	100%	100%	100%	100%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	18%	19%	19%	20%	48%	128%
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS futura capitalización	25%	27%	27%	28%	68%	179%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12%	0%	0%	0%	0%	0%
PERDIDA DEL EJERCICIO	0%	-5%	0%	-2%	-144%	-165%
PATRIMONIO	100%	100%	100%	100%	100%	100%
VENTAS	88%	88%	0%	0%	0%	0%
TOTAL INGRESOS	100%	100%	100%	100%	100%	100%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	12%	16%	72%	60%	198%	0%
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	85%	84%	27%	39%	216%	0%
TOTAL GASTOS	97%	100%	100%	99%	415%	240%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad I (2021)

El 82.8% de los activos están concentrados en activos corrientes tanto solo el 3.8% están en activos no corrientes ente los que están los activos fijos. El 16.5% de los pasivos son corrientes o de corto plazo y los gastos consumieron más de lo que se generó en ingresos con 240%; es decir, no se cubrió los gastos y fue necesario disponer de otros recursos para atenderlos.

Tabla 13.

Análisis horizontal Publicidad I

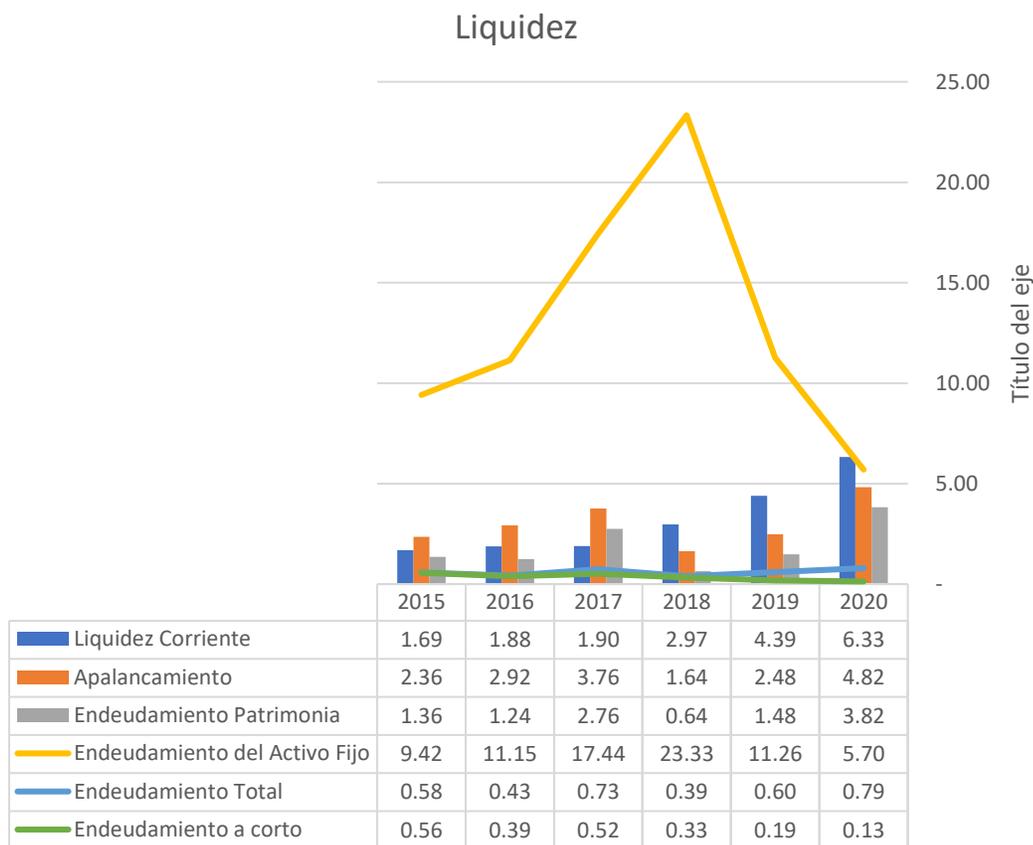
	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	284%	-66%	70%	-78%	-18%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	-62%	257%	71%	-68%	-100%
TOTAL IMPUESTOS	100%	33%	18%	-24%	1%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES	-9%	69%	57%	-47%	-27%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	-9%	68%	58%	-47%	-27%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	-19%	-37%	27%	-15%	-25%
TOTAL ACTIVOS	18%	26%	57%	-38%	-27%
TOTAL PASIVO	-12%	117%	77%	-5%	-3%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-100%	0	0	0	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	-97%	1261%	3180%	-57%
PATRIMONIO	-5%	-2%	-2%	-59%	-62%
VENTAS	-31%	-100%	0	0	0
TOTAL INGRESOS	-30%	-84%	-6%	-79%	-4%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	-9%	-25%	-22%	-31%	-100%
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	-31%	-95%	35%	17%	-100%
TOTAL GASTOS	-28%	-84%	-6%	-12%	-44%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad I (2021)

Todas las cuentas registran movimiento de decrecimiento para el 2020 que es un fiel reflejo de la condición de los movimientos y composición de las cuentas de gastos frente a los ingresos, que obliga a extraer recursos de las otras cuentas.

Figura 20.

Liquidez Publicidad I



Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.69 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 6.33 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 2.36; cerrando en 2020 con 4.82 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 1.36 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 3.82 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 9.42 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 5.70.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 58% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 79%.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 56% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 13%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

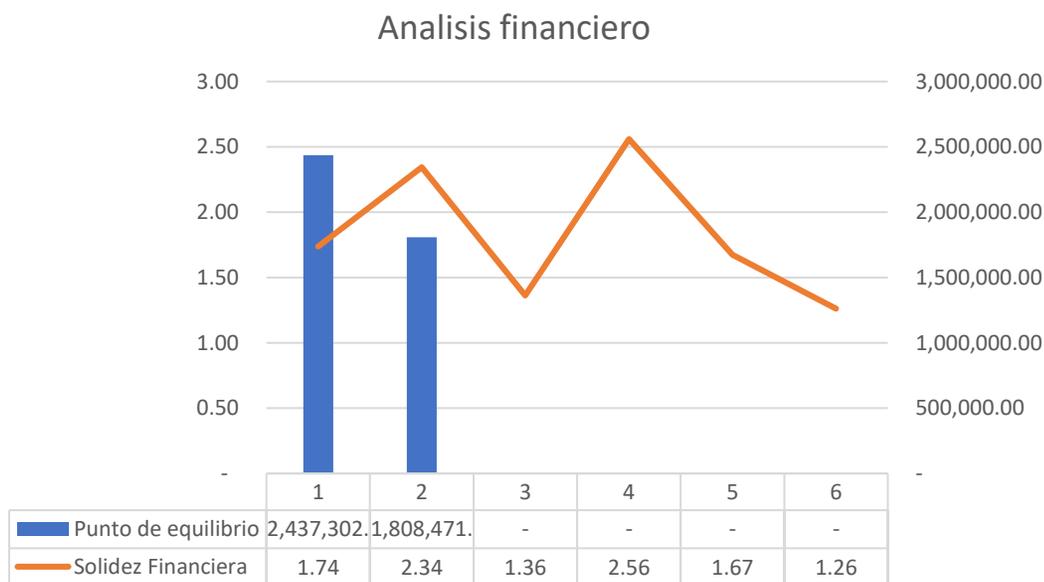
Figura 21. *Capital de trabajo Publicidad I*



Capital de trabajo

El capital de trabajo a manteniendo una tendencia cambiante desde 2015 que registro 304.452.07 pasando a 540.525.50 en 2017 y cierra en 2020 con 157.758.79 dólares.

Figura 22. .
Análisis financiero Publicidad I



Nota. Punto de equilibrio y solidez financiera

Punto de equilibrio

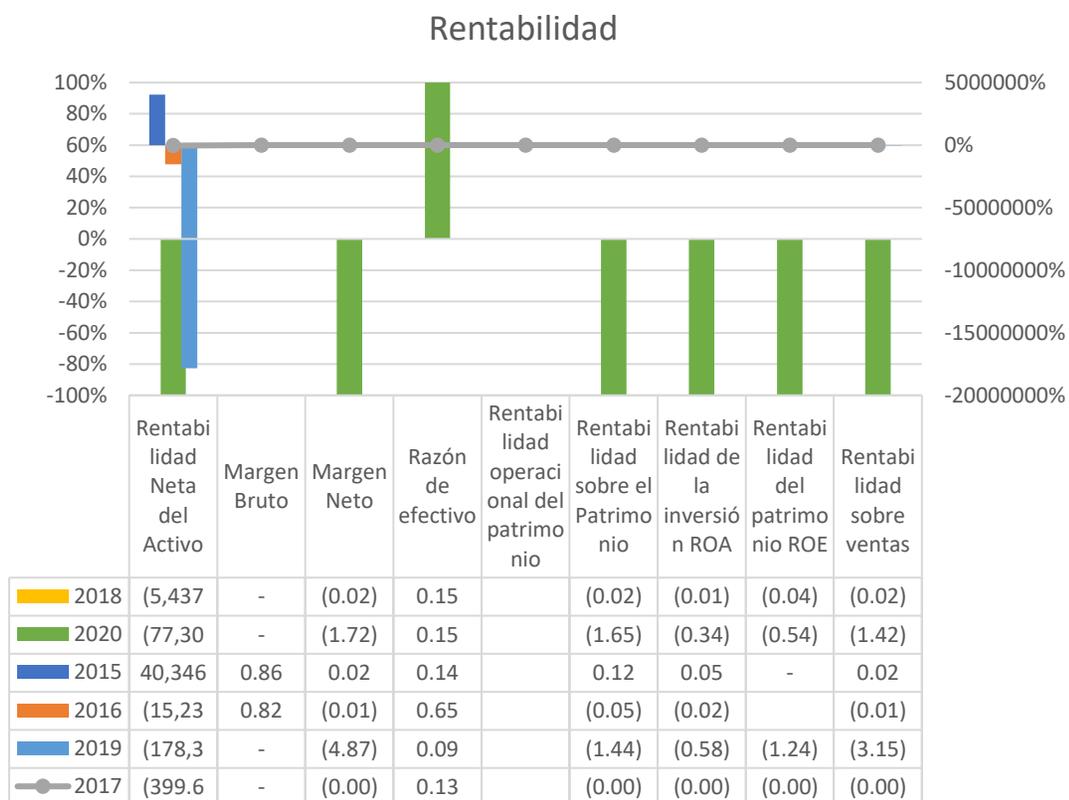
El punto de equilibrio en 2015 registró 2.437.301 dejando entre ver que para mantener el negocio en marcha el nivel punto de equilibrio es sumamente alto.

Solidez Financiera

La solidez financiera en 2015 es de 1.74 dólares por cada dólar de deuda con terceros pasando en 2020 a 1.26 dólares perdiendo alrededor de 0.50 centavos de dólar.

Figura 23.

Rentabilidad Publicidad I



Nota. Rentabilidad publicidad desde el 2015 al 2020

Rentabilidad Neta del Activo

Este indicador muestra valores negativos que no permite ejecutar una evaluación e interpretación del indicador.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos siendo valores en 0 únicamente registra un valor positivo en 2015 y 2016.

Margen Neto

Al igual que el caso anterior muestra valores negativos que indica que la empresa ha mantenido pérdidas repetidas.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017 es de 0.13 dólares y cerrando en 2020 con 0.15 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad operacional del patrimonio

De manera similar no permita realizar una evaluación debido a que no registra datos.

Rentabilidad sobre el Patrimonio, Rentabilidad de la inversión ROA, Rentabilidad del patrimonio ROE, Rentabilidad sobre ventas

Registra valores negativos que indica una gestión ineficiente

Análisis empresa Publicidad II

Tabla 14.

Análisis vertical Publicidad II

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	13,1%	22,6%	4,7%	0,1%	9,6%	0,8%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	66,8%	56,0%	71,4%	67,2%	53,4%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES						
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,2%	0,1%	0,1%	8,7%		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	11,7%	8,5%	4,8%	3,4%	2,7%	
TOTAL ACTIVOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	1,5%	0,6%	0,1%	0,4%	26,6%	1,0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PATRIMONIO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
VENTAS	100,0%	84,7%	74,3%	73,3%	93,0%	100,0%
TOTAL INGRESOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	88,3%	70,3%	72,4%	72,3%	83,7%	
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	34,8%	29,3%	21,0%	29,3%	49,8%	
TOTAL GASTOS	123,4%	169,8%	93,4%	104,6%	133,5%	135,1%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad II (2021)

De los datos con los que se cuenta se puede establecer que para 2019 como un periodo estable de análisis 53.4% de los activos se concentraban en cuentas por cobrar, así como 26.6% de los pasivos son corrientes. Además, que 83.7% de los ingresos se destinan a costos y los gastos superaron a los ingresos con 133.5%

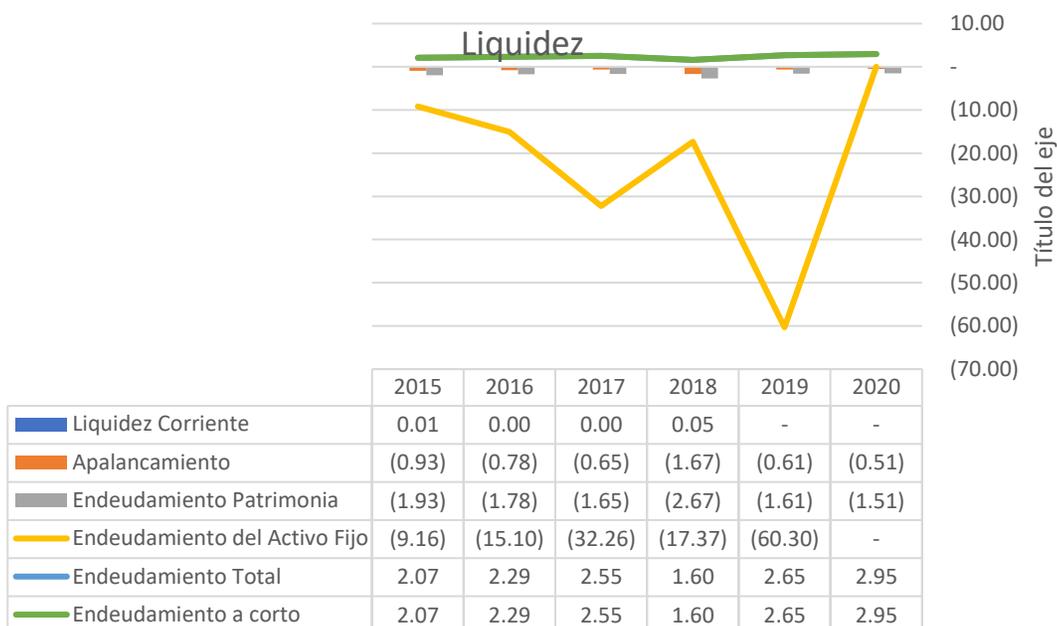
Tabla 15.

Análisis horizontal Publicidad II

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0	42,9%	-83,6%	-97,4%	4670,1%	-89,2%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	0	-30,7%	0,6%	-16,3%	-46,3%	-100,0%
TOTAL IMPUESTOS	0	44,9%	11,3%	-5,4%	12,3%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	0	-94,4%	1,3%	7372,6%	-100,0%	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	0	-89,7%	-55,6%	-36,2%	-46,4%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS	0	-17,4%	-21,1%	-11,0%	-32,4%	23,3%
TOTAL PASIVO	0	-8,7%	-12,1%	-44,2%	11,9%	-37,4%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0					
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS futura capitalización	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	837,1%	-100,0%	0	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	-100,0%	0	0	246,5%	-0,4%
PATRIMONIO	0	-0,7%	-5,1%	-65,7%	85,9%	46,0%
VENTAS	0	17,9%	-46,1%	-12,2%	-40,2%	-5,2%
TOTAL INGRESOS	0	39,3%	-38,6%	-11,0%	-52,9%	-10,0%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	0	10,8%	-36,7%	-11,1%	-45,4%	-100,0%
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	0	17,3%	-56,0%	24,2%	-19,5%	-100,0%
TOTAL GASTOS	0	91,6%	-66,2%	-0,3%	-39,8%	-8,9%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad II (2021)

Figura 24.
Liquidez Publicidad II



Nota. Liquidez y endeudamiento de la Publicidad II desde el 2015 al 2020

Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 0.01 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 0 dólares

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ -0.93 cerrando en 2020 con -0.51 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía -1.93 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con -1.51 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene -9.16 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con cero.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 207% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 295%.

Endeudamiento a corto plazo.

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 207% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 295%, con un nivel de extremo endeudamiento

Figura 25.

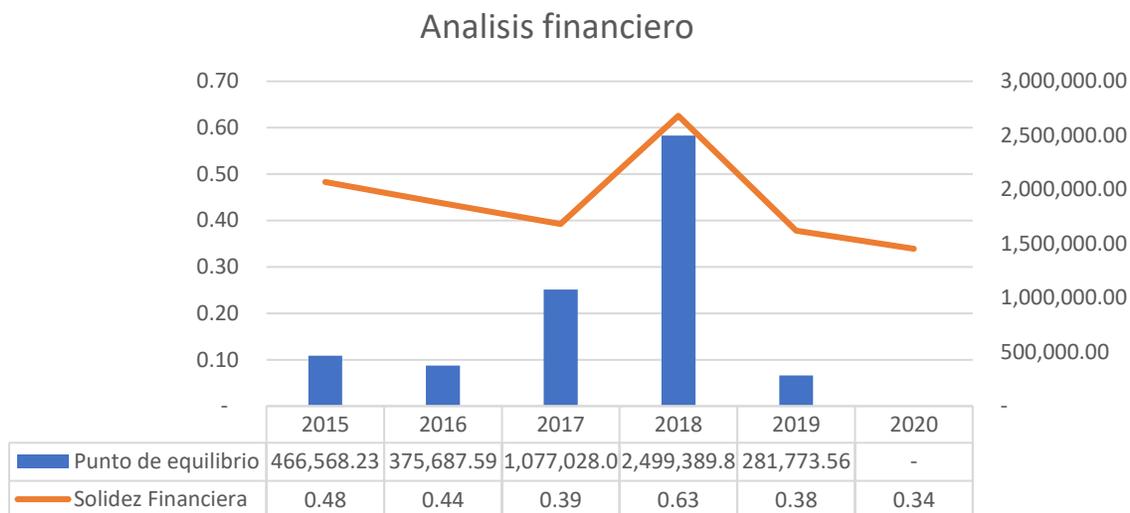
Capital de trabajo Publicidad II



Capital de trabajo

Es algo no muy común que la empresa mantenga valores negativos en el capital de trabajo demostrando la situación poco clara de la información.

Figura 26.
Análisis financiero Publicidad II



Nota. Punto de equilibrio y solidez financiera desde el 2015 al 2020

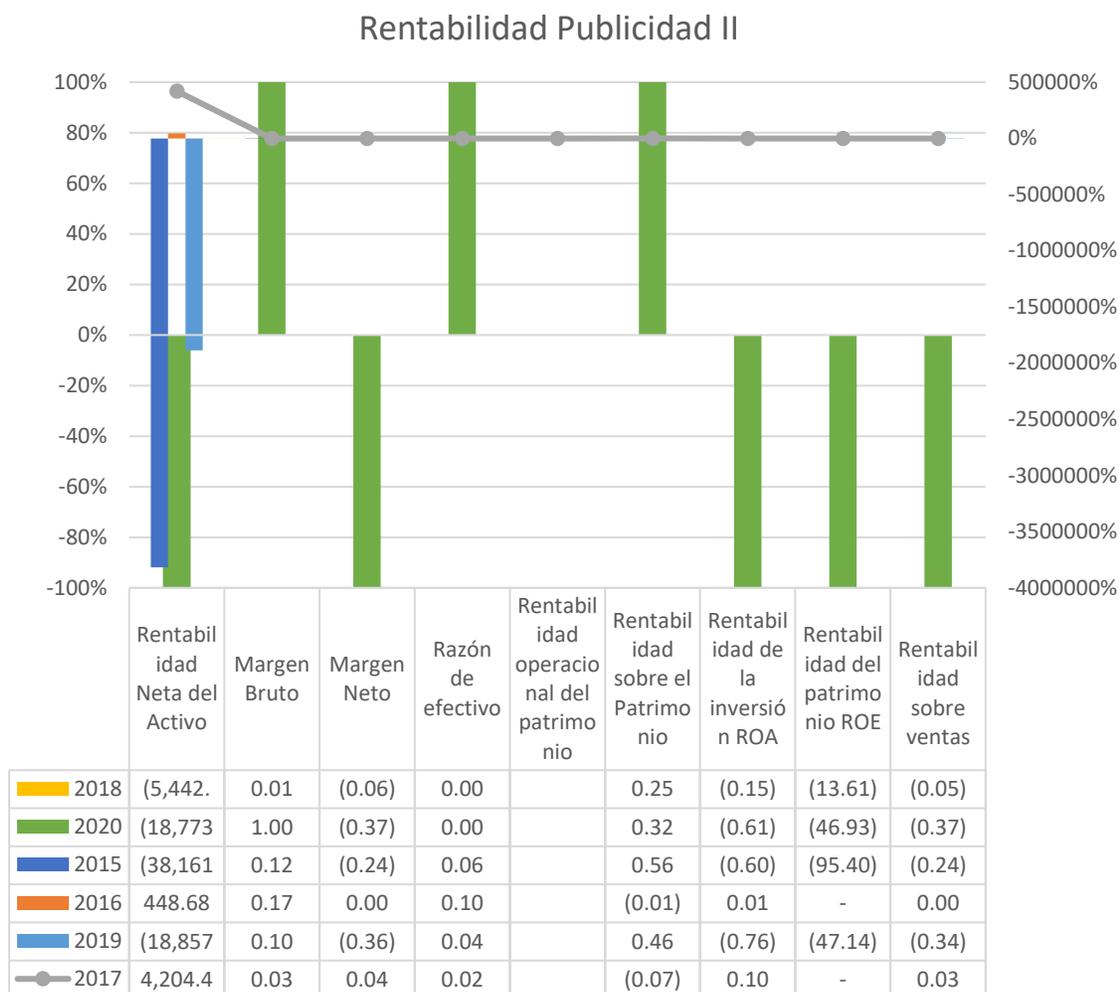
Punto de equilibrio

El punto de equilibrio alcanza su nivel más alto en 2018 con 2.499 dólares no registrando valores en 2020.

Solidez Financiera

La solidez financiera en 2015 fue de 48 centavos de dólar por cada dólar de deuda y en 2020 registra 0.34 centavos por cada dólar que pertenece a terceros.

Figura 27.
Rentabilidad Publicidad II



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 4204.4 y en 2020 es negativa con -5442.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 3% frente a 2020 el 1%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 4% y en 2020 es de -6%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, 0.02 dólares y cerrando en 2020 con 0 dólares por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es negativa -7% y para 2020 del 25%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 10% y para 2020 del -15%.

Rentabilidad del patrimonio ROE Rentabilidad sobre ventas

Registra valores negativos que impide generar una evaluación objetiva

Análisis empresa Publicidad III

Tabla 16.

Análisis vertical Publicidad III

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	81,1%	49,7%	4,1%	2,5%	0,2%	0,3%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	5,8%	7,5%	53,6%	65,6%	20,0%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES						
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			10,6%		3,2%	2,8%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		31,6%	18,6%	11,7%	71,8%	
TOTAL ACTIVOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES			39,5%	55,8%	90,3%	90,9%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PATRIMONIO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
VENTAS	100,0%	100,0%	100,0%	88,2%	95,6%	100,0%
TOTAL INGRESOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN		11,1%	25,2%	38,8%	52,0%	
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	300,4%	77,5%	52,1%	33,4%	69,7%	
TOTAL GASTOS	300,4%	90,0%	92,0%	99,9%	121,8%	98,1%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad III (2021)

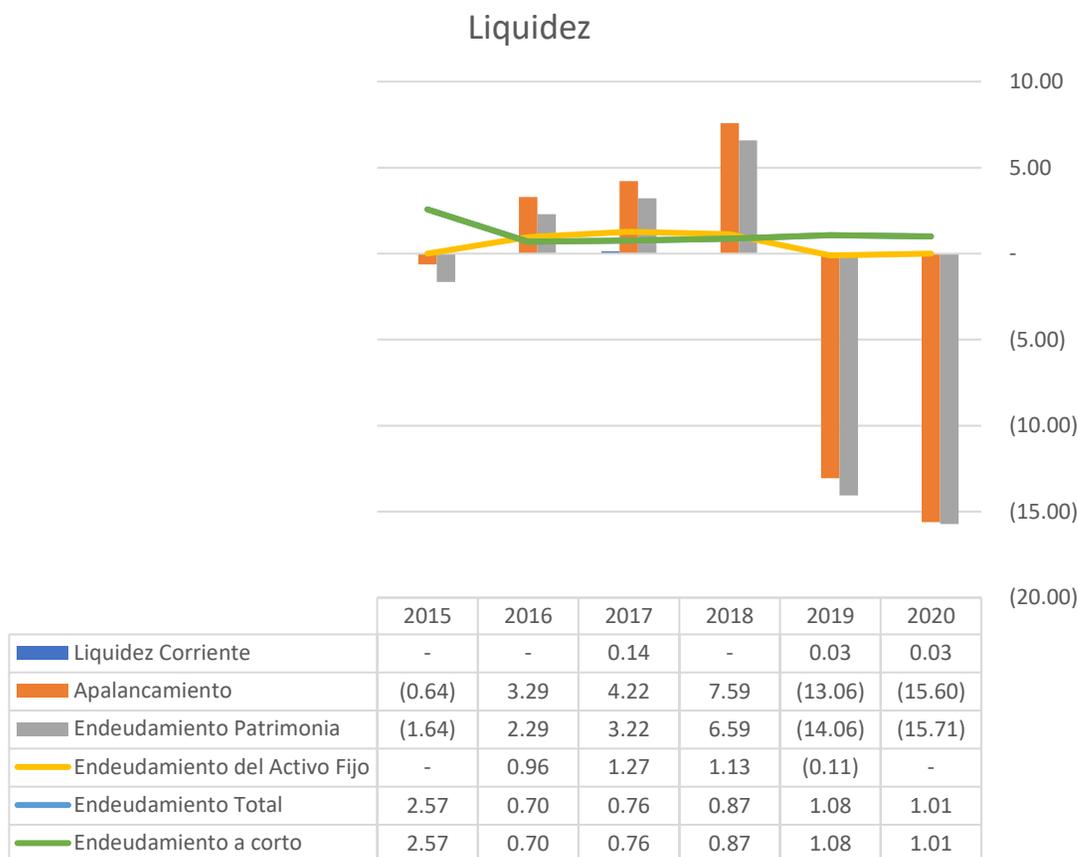
Tabla 17.

Análisis horizontal Publicidad III

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0	858,5%	-91,1%	11,5%	-72,5%	61,0%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	0	1923,3%	672,5%	121,4%	2,1%	-100,0%
TOTAL IMPUESTOS	0	1251,6%	25,9%	179,1%	-20,5%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	0	0	0	-100,0%	0	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0	-36,2%	13,2%	1961,1%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS	0	1465,9%	8,1%	80,9%	234,7%	11,2%
TOTAL PASIVO	0	324,1%	18,5%	105,8%	315,0%	4,0%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0					
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS futura capitalización	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	-11,8%	-99,5%	-100,0%	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0	-100,0%
PATRIMONIO	0	-402,9%	-15,7%	0,7%	-294,4%	-7,0%
VENTAS	0	10345,5%	21,2%	-44,9%	-8,0%	-19,6%
TOTAL INGRESOS	0	10345,5%	21,2%	-37,5%	-15,2%	-23,1%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	0	0	174,7%	-3,9%	13,9%	-100,0%
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	0	2594,4%	-18,5%	-59,9%	77,3%	-100,0%
TOTAL GASTOS	0	3031,0%	23,8%	-32,1%	3,4%	-38,0%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad III (2021)

Las cuentas muestran tendencias decrecientes en su totalidad, tan solo el activo total registra un crecimiento de 11.2% y el pasivo total 4%, lo que hace previsible la contracción de la empresa.

Figura 28.*Liquidez Publicidad III***Liquidez Corriente**

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 0 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 0.03 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ -0.64; cerrando en 2020 con -15.60 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía -1.64 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con -15.71 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 0 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de cero.

Endeudamiento Total

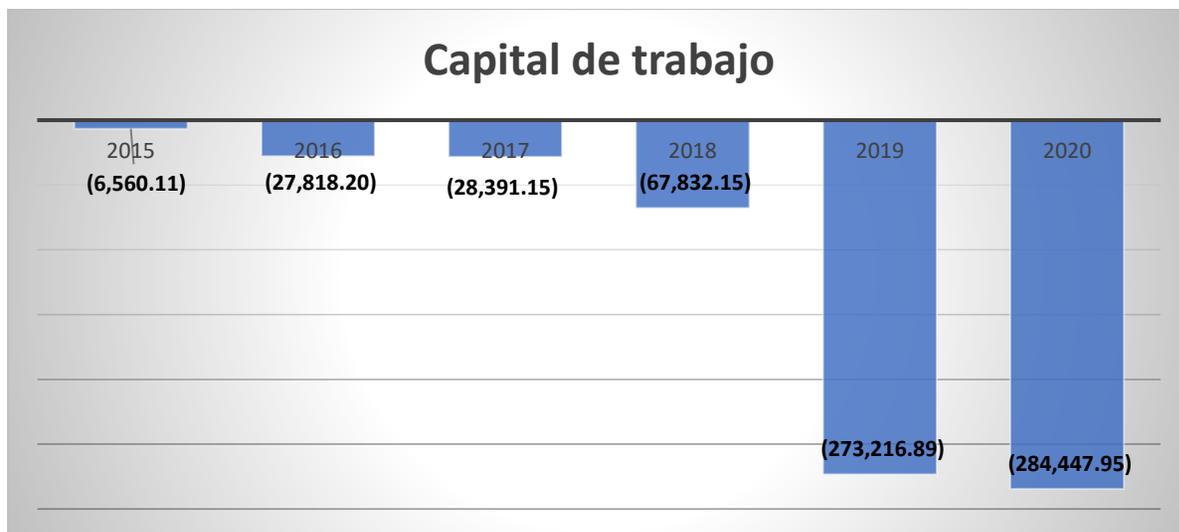
En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 257% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 101%.

Endeudamiento a corto plazo

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 257% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 101%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 29.

Capital de trabajo Publicidad III

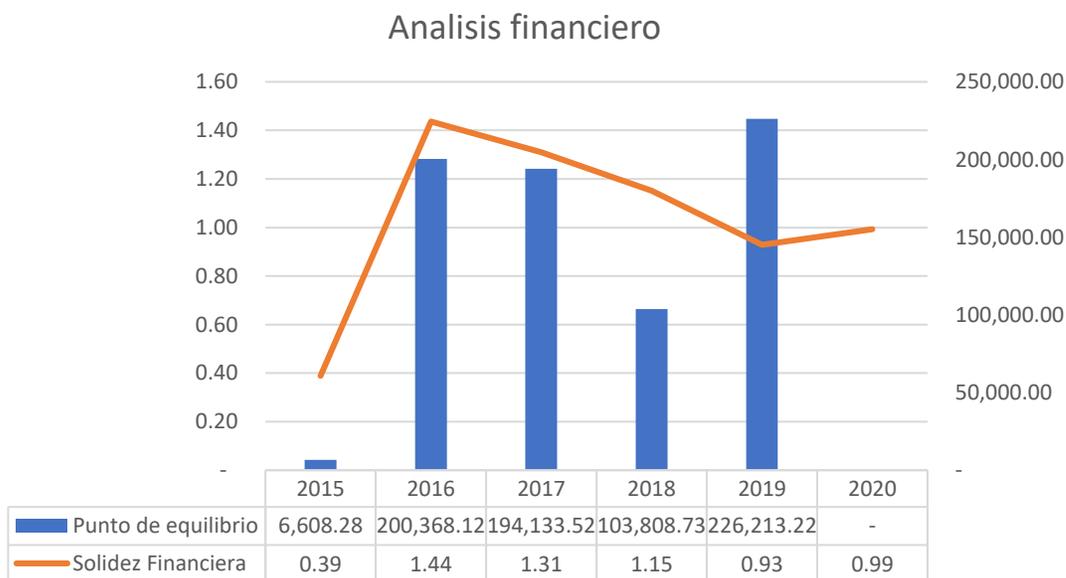


Capital de trabajo

Muestra una tendencia negativa en el capital de trabajo

Figura 30.

Análisis financiero Publicidad III



Punto de equilibrio

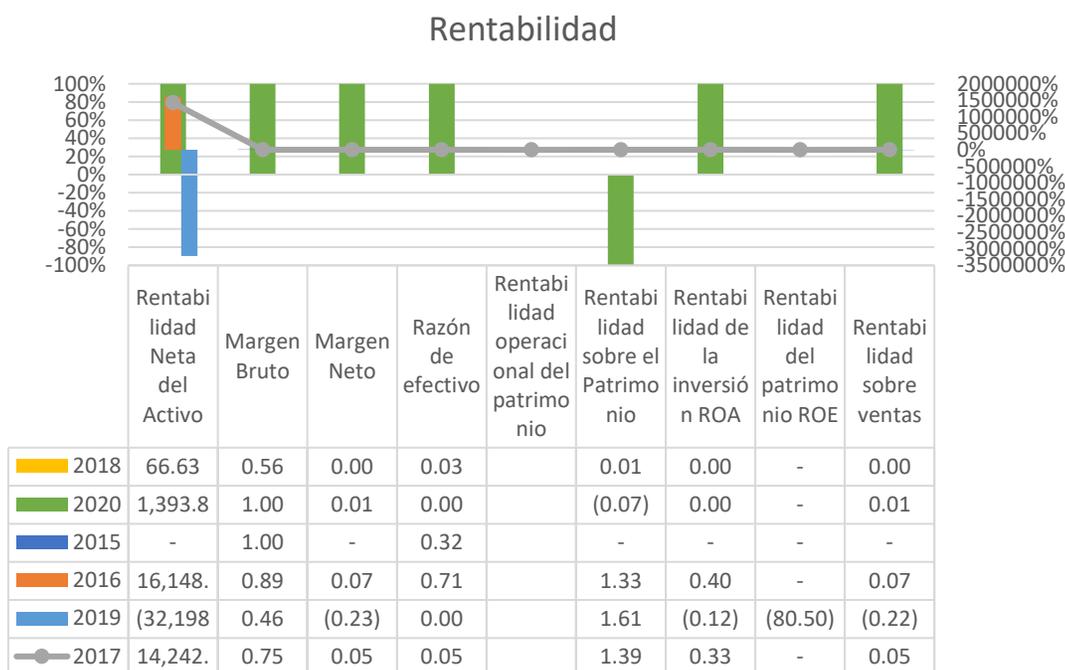
El punto de equilibrio es sumamente variable pasando a tener picos altos en 2019 con 226.213 dólares.

Solidez Financiera

La solidez financiera para esta empresa pasa de 39 centavos de dólar en 2015 a 99 centavos casi un dólar por cada dólar de deuda lo que permite establecer que está a la par.

Figura 31.

Rentabilidad Publicidad III



Nota. Rentabilidad desde el 2015 al 2020

Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 14.242 y en 2020 es 86.63.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 75% frente a 2020 el 56%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 5% y en 2020 es de 0%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, 0.05 dólares y cerrando en 2020 con 0.03 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 1.39 y para 2020 del 0.01.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 0.33% y para 2020 del 0%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

No permite generar una evaluación con la información arrojada en balances.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017; 0.05 es 5% pasando en 2020 a 0%

Análisis empresa Publicidad IV

Tabla 18.

Análisis vertical Publicidad IV

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		3,4%	8,0%	3,7%		
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		41,5%	57,7%	65,8%	76,1%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES						
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES						
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		51,1%	31,0%	17,2%	8,3%	
TOTAL ACTIVOS		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES			18,4%		26,9%	25,3%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	50,0%
TOTAL PASIVO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PATRIMONIO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
VENTAS		100,0%	100,0%	100,0%	98,9%	99,7%
TOTAL INGRESOS		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN			32,2%	51,1%	41,4%	
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)		93,1%	17,8%	7,1%	67,5%	
TOTAL GASTOS		93,1%	79,4%	98,9%	108,9%	95,8%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad IV (2021)

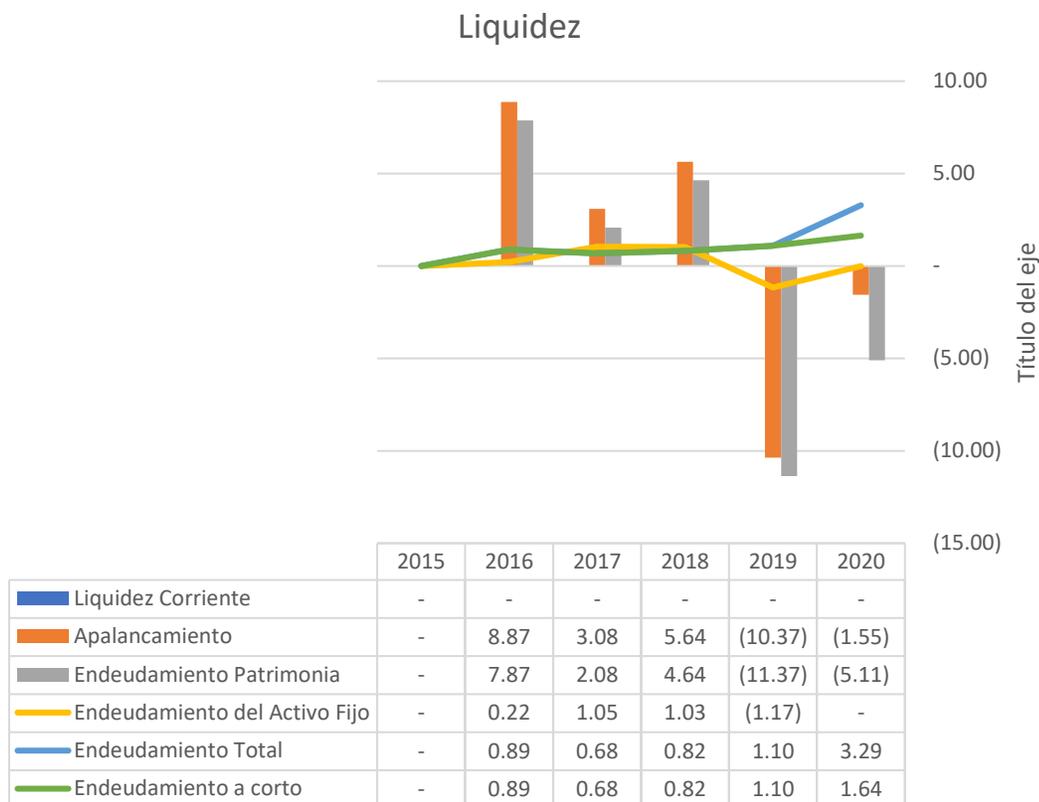
Para 2019 el 76.1% de los activos se encontraban en cuentas por cobrar sumado al 8.3% en activos no corriente, es decir la mayor proporción está en manos de terceros que deben ser recuperados, 26.9% de los pasivos corresponde a corrientes o de corto plazo, lo que muestra que la empresa debe recuperar sus recursos para honrar sus deudas de corto plazo. 98.9% de los ingresos provienen de sus ventas y los costos de producción absorben el 41.4% de sus ingresos.

Tabla 19.

Análisis horizontal Publicidad IV

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	0	46,5%	321,1%	-26,5%	-100,0%	0
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	0	0	149,5%	81,4%	58,6%	-100,0%
TOTAL IMPUESTOS	0	0	53,3%	526,6%	60,5%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISPONIBLES	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0	8,8%	-11,8%	-34,2%	-100,0%
TOTAL ACTIVOS	0	0	79,6%	59,1%	37,0%	-65,6%
TOTAL PASIVO	0	0	36,7%	93,7%	82,6%	3,2%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	0					
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS futura capitalización	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	395,8%	-93,4%	-100,0%	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0	0
PATRIMONIO	0	0	416,6%	-13,1%	-174,5%	129,9%
VENTAS	0	0	101,1%	76,8%	35,0%	35,0%
TOTAL INGRESOS	0	0	101,1%	76,8%	36,4%	33,9%
COSTO VARIABLE O COSTO DE PRODUCCIÓN	0	0	0	180,4%	10,6%	-100,0%
TOTAL OTROS GASTOS (COSTOS FIJOS)	0	0	-61,7%	-28,9%	1190,3%	-100,0%
TOTAL GASTOS	0	0	71,3%	120,4%	50,2%	17,7%

Nota: Tomado de los balances de Publicidad IV (2021)

Figura 32.*Liquidez Publicidad IV***Liquidez Corriente**

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 0 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 0 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ -1.55; en 2020.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 0 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con -5.11 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 0 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 0.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 0% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 364%.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 0% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 164%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 33.

Liquidez Publicidad IV

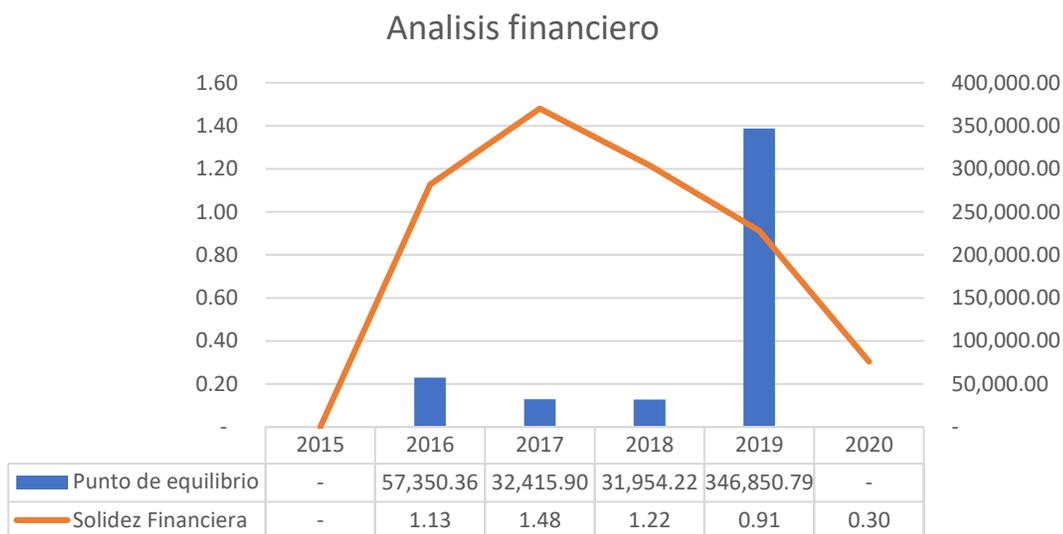


Capital de trabajo

La tendencia es a mantener capital de trabajo negativo lo que hace prever que se mantiene un alto nivel de endeudamiento.

Figura 34.

Análisis financiero Publicidad IV



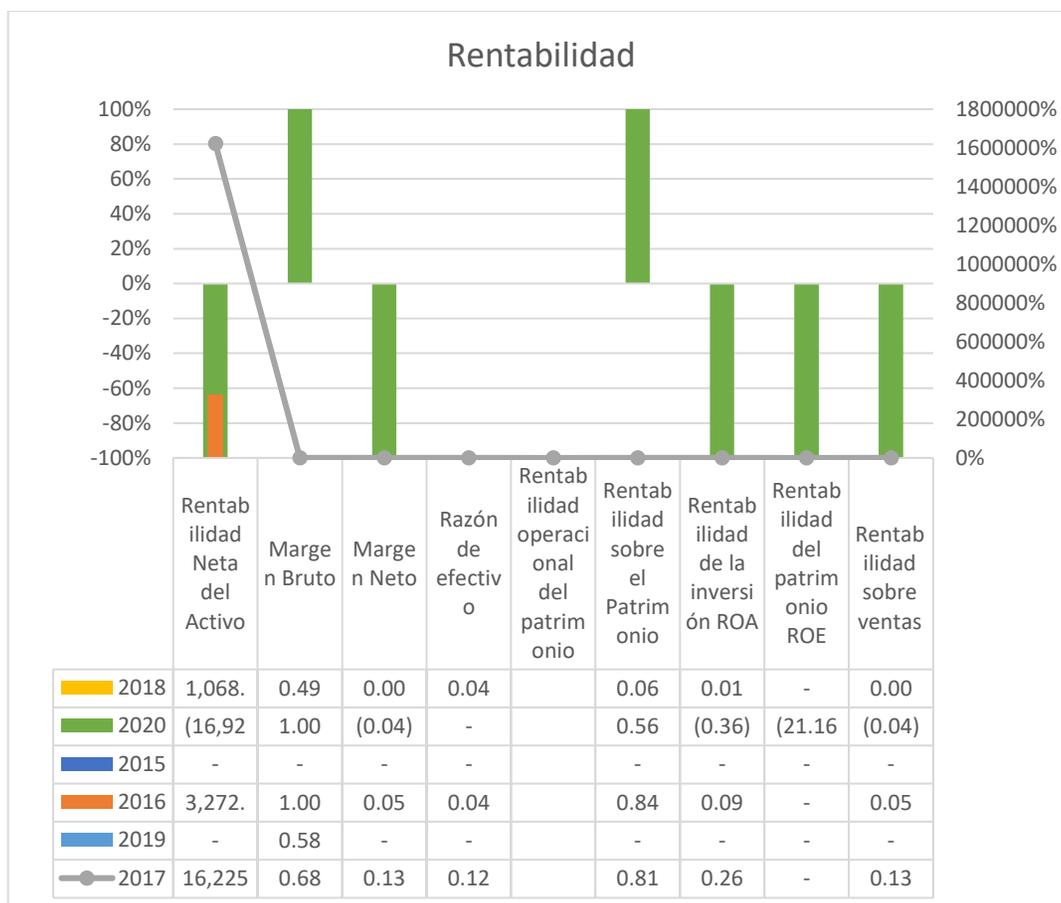
Punto de equilibrio

El punto de equilibrio en 2019 llegó a 346.850 con una tendencia radical a crecer.

Solidez Financiera

La solidez financiera que en 2016 fue de 1.13 dólares por cada dólar de deuda y en 2020 es tan solo de 0.30 centavos de dólar.

Figura 35.
Rentabilidad Publicidad IV



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 16.225 y en 2020 es 1.068,8 dólares.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 68% frente a 2020 el 49%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad era de 13% y en 2020 es de 0%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, es 0.12 dólares y cerrando en 2020 con 0.04 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 81% y para 2020 del 6%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 26% y para 2020 del 1%.

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 se registra es 13% pasando en 2020 a 0%.

Sector seguridad

Análisis empresa Seguridad I

Tabla 20.

Análisis vertical Seguridad I

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10,1%	10,3%	10,0%	18,2%	19,1%	19,1%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR						
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10,1%	17,0%	19,5%	18,2%	19,1%	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	163,1%	150,5%	146,1%	148,4%	146,7%	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	89,9%	83,0%	80,5%	81,8%	80,9%	
TOTAL ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES						
TOTAL PASIVOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PATRIMONIO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<i>PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)</i>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL INGRESOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL COSTOS VARIABLES	52,8%	93,8%	35,8%	30,4%	57,8%	
TOTAL GASTOS FIJOS						
TOTAL COSTOS	98,2%	93,8%	100,0%	100,0%	100,2%	100,2%
TOTAL GASTOS	1,8%	6,2%				
TOTAL COSTOS Y GASTOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,2%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO						

Nota: Tomado de los balances de Seguridad I (2021)

La cuenta de efectivo representa 19.1% de los activos en 2020, en 2019 fue el mismo, los activos fijos representan 46.7% de los activos totales, los costos consumen 57.6% de los ingresos.

Tabla 21.
Análisis horizontal Seguridad I

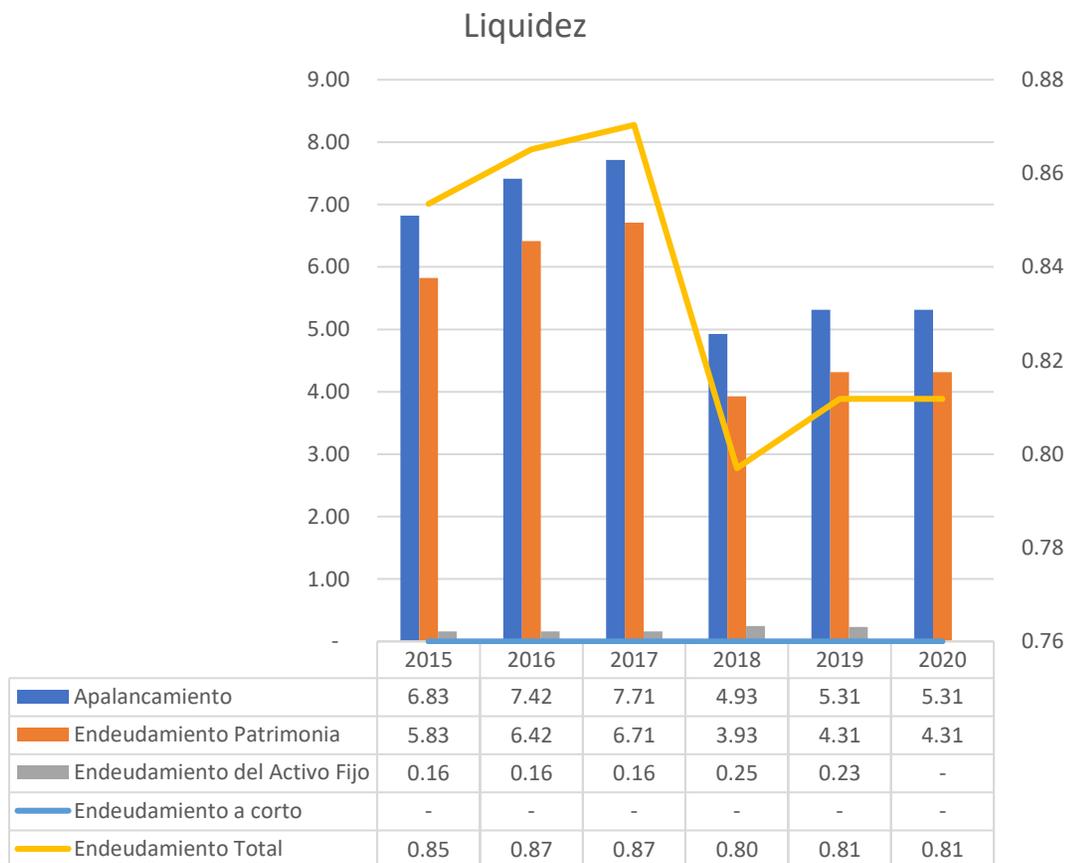
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	11%			79%	6%	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR						
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	83%	18%	-8%	6%	-100%	
TOTAL ACTIVOS FIJOS						-100%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES						-100%
TOTAL ACTIVO	8%	3%	-2%	1%	0%	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES						
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES						
TOTAL PASIVOS	10%	4%	-10%	3%		
UTILIDAD DEL EJERCICIO						
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO	50%	312%	-55%	2189%	-200%	
TOTAL PATRIMONIO	0%	-1%	54%	-6%		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8%	3%	-2%	1%		
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)	-22%	-14%	18%	27%	-28%	
TOTAL INGRESOS	-22%	-14%	18%	27%	-28%	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	-100%		28%	-23%	-15%	
TOTAL COSTOS VARIABLES	38%	-67%	0%	142%	-100%	
TOTAL GASTOS FIJOS						
TOTAL GASTOS	150%	-100%				
TOTAL COSTOS Y GASTOS	-22%	-14%	18%	27%	-100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO						
PERDIDA DEL EJERCICIO	50%	312%	-55%	2189%	-100%	
UTILIDAD GRAVABLE						
SALDO UTILIDAD GRAVABLE						

Nota: Tomado de los balances de Seguridad I (2021)

Las cuentas del patrimonio que tienen un crecimiento significativo crece la pérdida en 2189%, seguido de los costos que incrementan del 2018 al 2019 en 142%.

Figura 36.

Liquidez Seguridad I



Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 6.83 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 5.31 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 5.83; cerrando en 2020 con 4.31 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 0.16 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 0 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 0.16 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 0.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 85% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 81%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 37.

Capital de trabajo Seguridad I



Capital de trabajo

El capital de trabajo va manteniendo un crecimiento sostenido en los primeros tres años que va de 4500 en 2015 hasta llegar a 9710 en 2017, y cerrar en 2019 con 9500.12 dólares.

Figura 38.
Análisis financiero Seguridad I



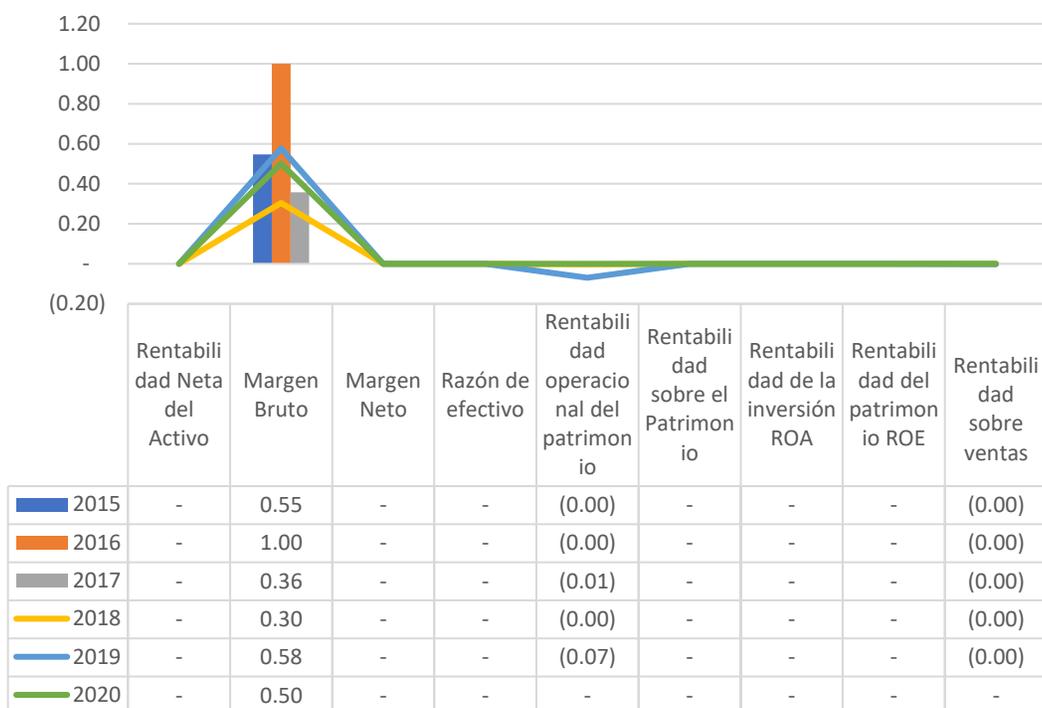
Solidez Financiera

La solidez financiera que en 2015 fue de 1.17 dólares por cada dólar de deuda con terceros pasa a 2020 en 1.23 dólares.

Figura 39.

Rentabilidad Seguridad I

Rentabilidad



Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 el 50% frente a 2020 el 55%

Análisis empresa Seguridad II

Tabla 22.

Análisis vertical Seguridad II

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				0,0%		
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		55,9%	52,4%	57,8%	52,2%	50,1%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		154,3%	159,1%	157,1%	152,2%	150,1%
TOTAL ACTIVOS FIJOS		36,3%	34,4%	37,0%	39,9%	40,4%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,5%	0,3%	0,7%		
TOTAL ACTIVO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		19,9%	10,1%	8,5%	6,2%	6,3%
TOTAL PASIVOS		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PATRIMONIO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL INGRESOS		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL COSTOS VARIABLES		80,4%	85,7%	86,8%	86,2%	88,1%
TOTAL GASTOS FIJOS		10,2%	13,4%	12,1%	13,0%	10,3%
TOTAL COSTOS						
TOTAL GASTOS		278,3%	284,7%	285,5%	285,4%	286,4%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		278,3%	284,7%	285,5%	285,4%	286,4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-178,3%	-184,7%	-185,5%	-185,4%	-186,4%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad II (2021)

La tabla anterior plasma aborda elementos tales como el total de activos corrientes y fijos, así como también el total de pasivos corrientes, exponiendo de igual forma el total de patrimonio, costos variables, costos fijos, total de costos y total de costos y gastos, para plasmar como resultado final la utilidad del ejercicio.

Tabla 23.

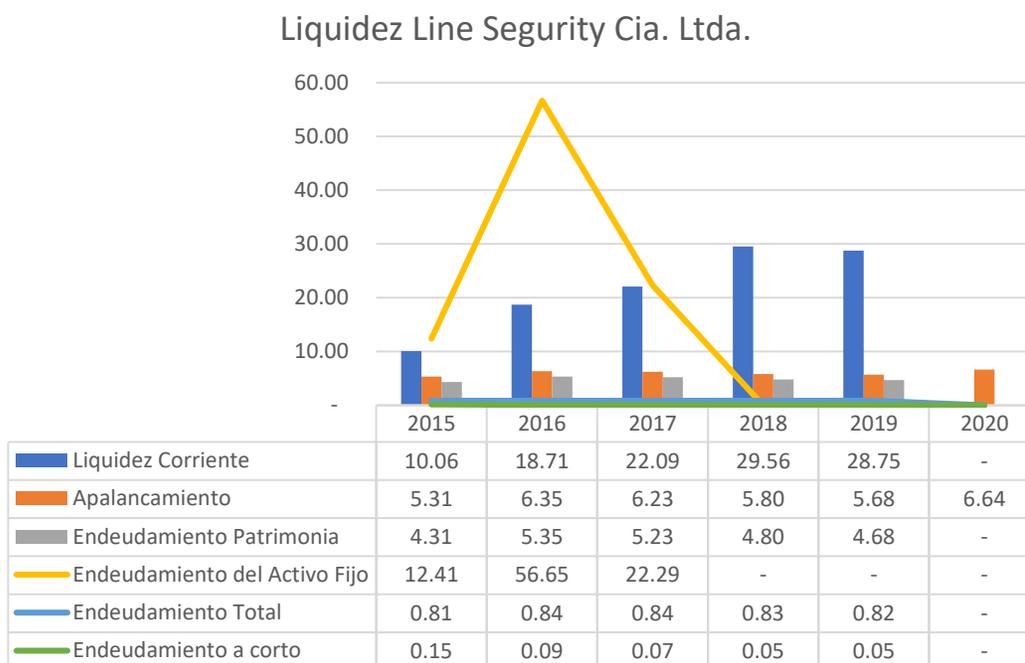
Análisis horizontal Seguridad II

	LINE SECURITY CIA LTDA					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				-100%		
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		16%	-6%	-15%	-5%	-100%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		13%	-4%	-8%	-3%	-29%
TOTAL ACTIVOS FIJOS		3%	4%	2%		-100%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		60%	151%	-100%		
TOTAL ACTIVO		9%	3%	5%	1%	9%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		-40%	-19%	-32%	0%	-100%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		26%	-2%	-4%	-2%	-100%
TOTAL PASIVOS		13%	-3%	-7%	-2%	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-100%			-43%	-100%
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO			-89%	-100%		
TOTAL PATRIMONIO		-9%	-1%	1%	1%	-7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9%	3%	5%	1%	9%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)		-29%	3%	-10%	-30%	-19%
TOTAL INGRESOS		-29%	3%	-10%	-30%	-19%
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO						
TOTAL COSTOS VARIABLES		-24%	4%	-10%	-29%	-100%
TOTAL GASTOS FIJOS		-47%	-7%	-3%	-45%	-100%
TOTAL GASTOS		-27%	3%	-10%	-30%	-72%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-27%	3%	-10%	-30%	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-26%	3%	-10%	-30%	-100%
PERDIDA DEL EJERCICIO						
UTILIDAD GRAVABLE		-26%	3%	-10%	-30%	-100%
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		-26%	3%	-10%	-30%	-100%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad II (2021)

Por su parte en la tabla anterior se plasma el análisis horizontal de Line Security Cía. Ltda., estableciéndose los valores del total de activos corrientes y no corrientes, total de activos, pasivos corrientes y no corrientes, y total de pasivos, estableciéndose de esta forma la pérdida del ejercicio, exponiéndose de igual forma el total del patrimonio, el total pasivo y patrimonio, así como las prestaciones totales de servicios y el total de ingresos.

Figura 40.
Liquidez Seguridad II



Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 10.06 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 28.75 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 5.31; cerrando en 2020 con 5.68 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 4.31 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 4.68 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 12.41 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 0.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 81% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 82%.

Endeudamiento a corto plazo

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 15% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 5%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

Figura 41.

Capital de trabajo Seguridad II

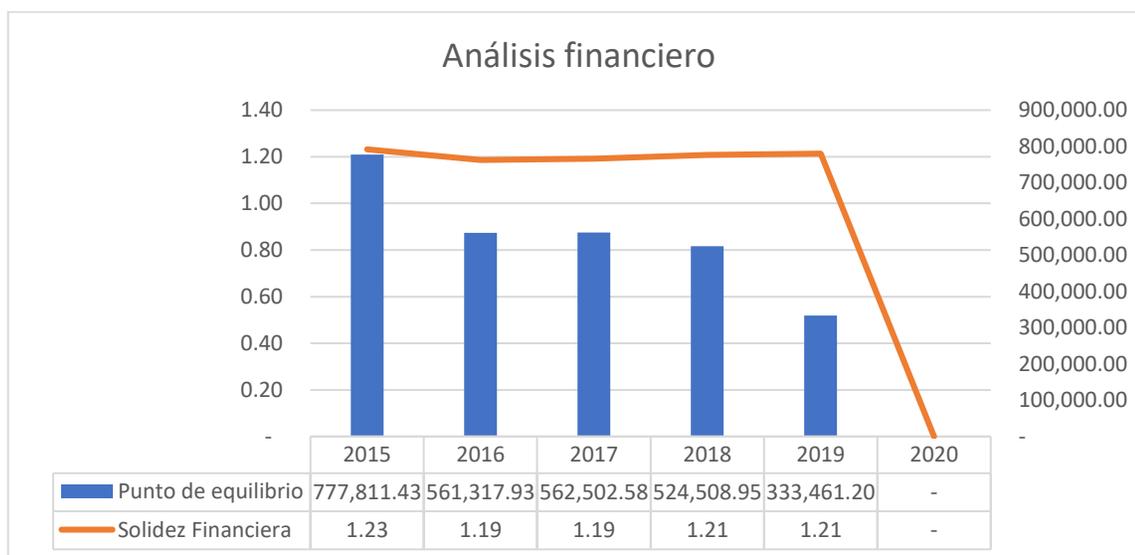


Capital de trabajo

La tendencia del capital de trabajo es decreciente que va de 349.873.15 en 2015 a 413.707 en 2016 registran desde ahí una tendencia a decrecer cerrando en 2020 con 205.446.79 dólares.

Figura 42.

Análisis financiero Seguridad II



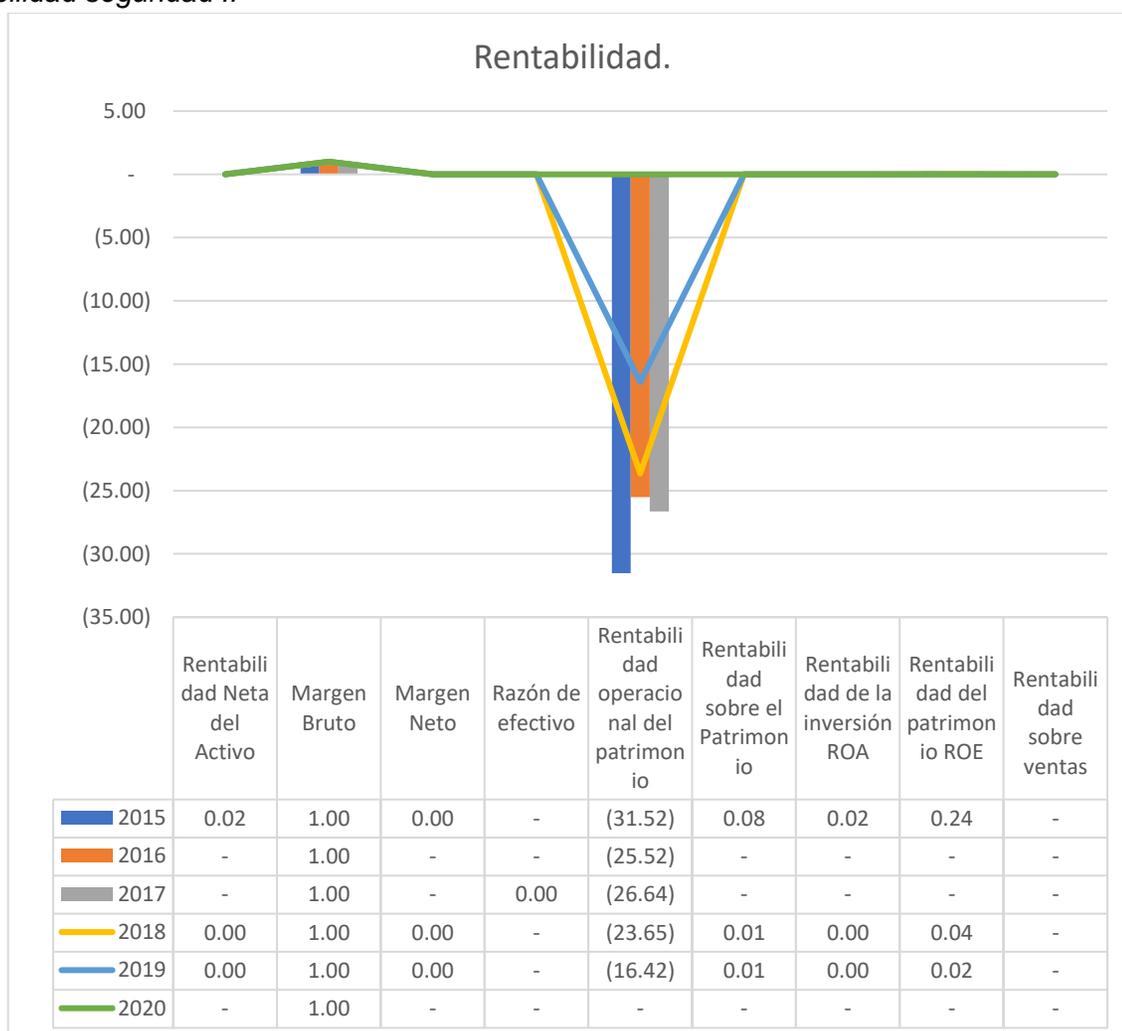
Punto de equilibrio

El punto de equilibrio en los tres años 2019 a 2018 se mantenía estable y registra una caída en 2019 cerrando en 333.461 dólares.

Solidez Financiera

La solidez financiera se mantiene con una ligera variación de apenas 2 centavos de dólares registrando en 2015 1.23 dólares por cada dólar de deuda y en 2020 con 1.21.

Figura 43.
Rentabilidad seguridad II



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido para 2020 es de 0.02 por cada dólar en activos se genera apenas 2 centavos.

Análisis empresa Seguridad III

Tabla 24.

Análisis vertical Seguridad III

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3,6%		0,0%	4,0%	5,2%	22,4%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR			45,9%	34,3%	34,0%	43,4%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	98,8%		90,5%	91,5%	92,1%	71,8%
TOTAL ACTIVOS FIJOS			9,5%	8,5%	7,9%	48,7%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			9,5%	8,5%	7,9%	28,2%
TOTAL ACTIVO	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			100,0%	100,0%	100,0%	95,7%
TOTAL PASIVOS			100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PATRIMONIO	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)	100,0%		95,3%	95,1%	92,1%	100,0%
TOTAL INGRESOS	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL COSTOS VARIABLES			54,1%	50,6%	41,9%	71,9%
TOTAL GASTOS FIJOS			47,9%	47,6%	54,1%	25,2%
TOTAL COSTOS				42,4%	67,6%	
TOTAL GASTOS	101,0%		259,3%	158,1%	31,5%	259,7%
TOTAL COSTOS Y GASTOS			259,3%	200,5%	99,1%	259,7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO				-100,5%	0,9%	-159,7%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad III (2021)

La tabla anterior plasma la información provista por la Organización de Vigilancia y Seguridad Empresarial C. Ltda. Orvis, en la que se plasman elementos como el total de activos corrientes, de activos no corrientes, total de activos, total de pasivos corrientes y pasivos, así como también el total de patrimonio y las prestaciones locales de servicios.

Tabla 25.

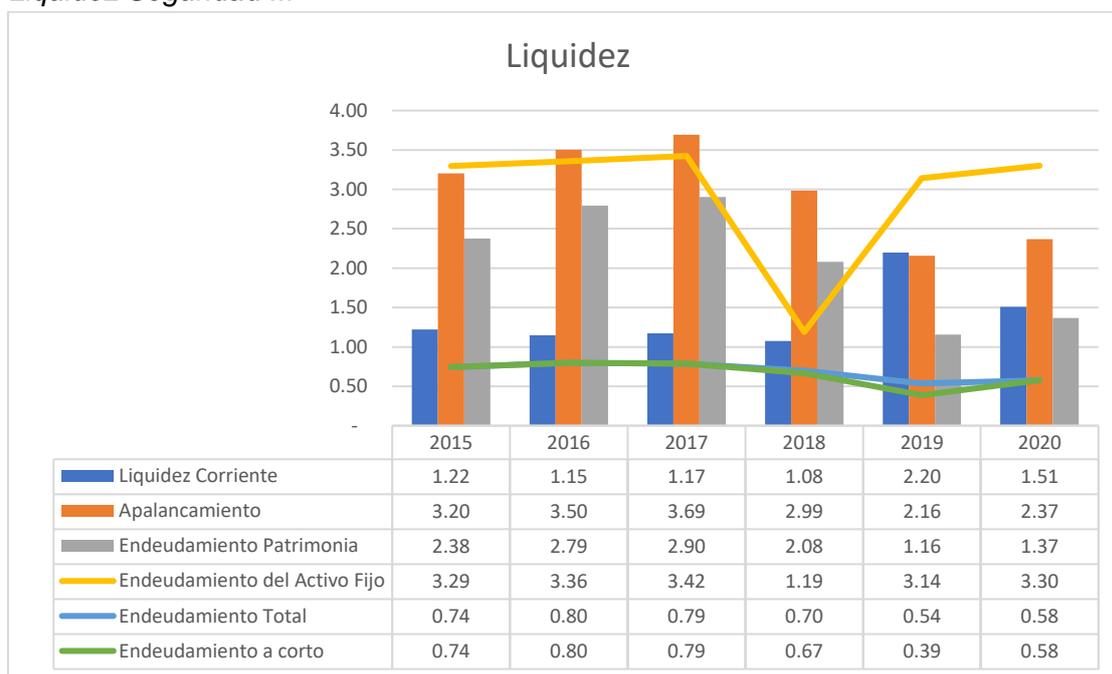
Análisis horizontal seguridad III

	ORGANIZACIÓN DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD EMPRESARIAL C.LTDA. ORVIS					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		13774%	39%	276%	2%	13%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		-17%	7%	12%	-9%	-100%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		13%	8%	-31%	-5%	16%
TOTAL ACTIVOS FIJOS				441%		-100%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES				213%	-58%	-2%
TOTAL ACTIVO		11%	8%	-12%	-20%	13%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		20%	6%	-25%	-4%	68%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES					293%	-100%
TOTAL PASIVOS		20%	6%	-22%	-39%	22%
UTILIDAD DEL EJERCICIO			9%	-30%	730%	-71%
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO						
TOTAL PATRIMONIO		2%	2%	9%	10%	3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14%	5%	-14%	-23%	13%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)		-35%	-17%	152%	3%	-17%
TOTAL INGRESOS		-35%	-14%	132%	3%	-17%
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO						
TOTAL COSTOS VARIABLES		-39%	-29%	298%	0%	-100%
TOTAL GASTOS FIJOS		-35%	-3%	12%	4%	-100%
TOTAL GASTOS		-60%	-83%	1886%	1%	-69%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-49%	-58%	532%	1%	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO			-101%	-45927%	-1%	-100%
PERDIDA DEL EJERCICIO		-100%				
UTILIDAD GRAVABLE			-101%	-54026%	0%	-100%
SALDO UTILIDAD GRAVABLE			-101%	-54026%	0%	-100%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad III (2021)

En el análisis horizontal de la Organización de Vigilancia y Seguridad Empresarial C. Ltda. Orvis se plasman los valores correspondientes al período desde el año 2015, al año 2020 se pueden apreciar los valores del total de activos corrientes, activos no corriente, total de activos, pasivos corrientes y no corrientes, así como el total de pasivos, estableciéndose de igual forma la pérdida del ejercicio, total de patrimonio y total de ingresos.

Figura 44.
Liquidez Seguridad III



Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.22 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 1.51 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 3.20; cerrando en 2020 con 2.37 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 2.38 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 1.37 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 3.29 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 3.30.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 74% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 58%.

Endeudamiento a corto plazo

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 74% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 58%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

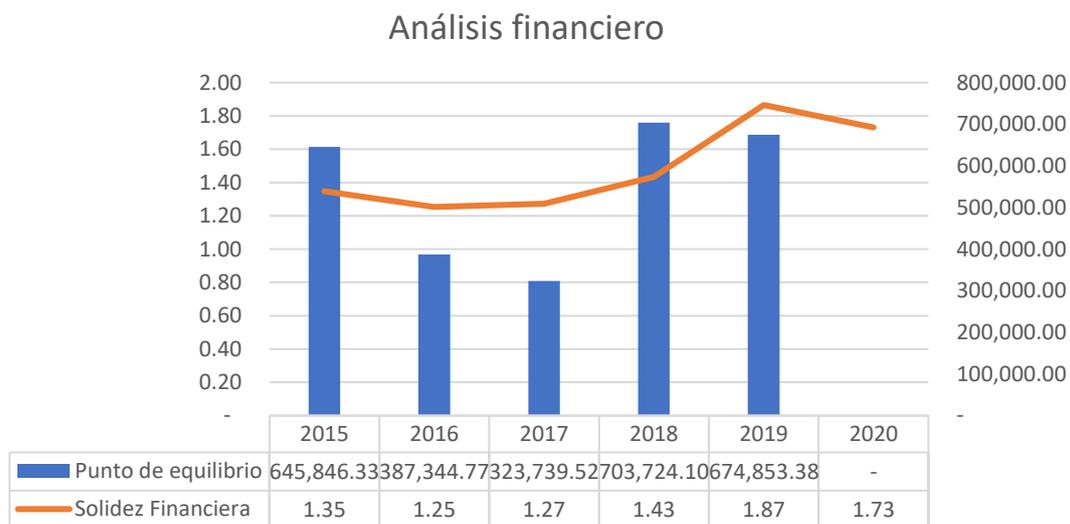
Figura 45.
Capital de trabajo Seguridad III



Capital de trabajo

El capital de trabajo es muy inestable con el pico más alto en 2019 registrando 170.853.18 y en 2020 cierra en 122.230.45 dólares.

Figura 46.
Análisis financiero Seguridad III



Punto de equilibrio

En punto de equilibrio en 2018 y 2019 son estables con 703.714.10 y en 2019 674.853 si bien registra una caída en muy baja con respecto a lo registrado en los periodos anteriores.

Solidez Financiera

Se mantiene solidez financiera registrando en 2020 1.73 dólares por cada dólar de deuda con terceros.

Figura 47.

Rentabilidad Seguridad III



Rentabilidad Neta del Activo

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es de 0.01 y en 2020 es no registra valores.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 a 2020 del 100%.

Margen Neto

Refleja la capacidad de la empresa para convertir los ingresos que recibe en beneficios es así que en 2017 la capacidad es de 1% y en 2020 es de no registra valores.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2017, 0.50 dólares y cerrando en 2020 con 0.0 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Registra valores negativos.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2017 es de 0% y para 2020 del 0%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la Inversión», mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 es negativa% y para 2020 del 2%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2017 1% y para 2020 no registra valores

Rentabilidad sobre ventas

Mide la rentabilidad de la empresa frente a las ventas que se generó en el periodo para 2017 es del 4% pasando en 2020 a no registrar valores

Análisis empresa Seguridad IV.

Tabla 26.

Análisis vertical Seguridad IV.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	28,7%	28,9%		7,8%	2,7%	8,8%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	49,6%			36,7%	57,7%	46,3%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	85,2%	87,2%		55,1%	60,7%	56,7%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	61,0%			72,7%	72,4%	87,1%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	14,8%	12,8%		44,9%	39,3%	43,3%
TOTAL ACTIVO	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	72,4%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PASIVOS	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL PATRIMONIO	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL INGRESOS	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%
TOTAL COSTOS VARIABLES	68,4%			62,9%	69,3%	73,8%
TOTAL GASTOS FIJOS	26,4%			34,2%	24,2%	23,2%
TOTAL COSTOS				10,2%	3,2%	4,1%
TOTAL GASTOS	263,2%	99,3%		87,3%	90,3%	95,8%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	263,2%			97,5%	93,5%	99,8%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-53,2%			2,5%	6,5%	0,2%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad IV (2021)

La tabla anterior plasma los resultados del análisis vertical perteneciente a la Compañía De Seguridad IV., en la que se reflejan los valores del total de activos corrientes y no corrientes, total de activos, de igual forma se evidencia el total de pasivos y pasivos corrientes, así como el total del patrimonio y de prestaciones locales de servicios.

Tabla 27. Análisis horizontal Seguridad IV

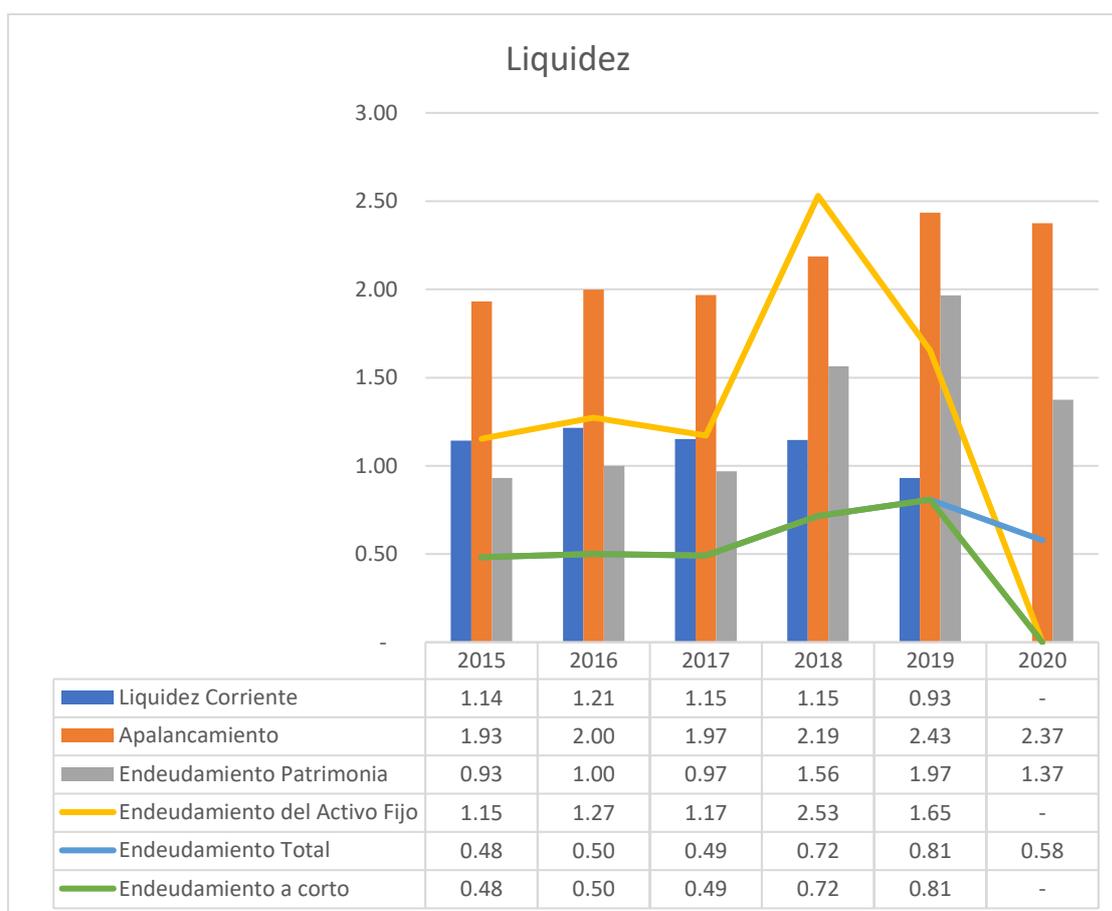
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		-54%	217%	-31%	199%	597%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		106%	-20%	260%	-6%	-13%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		44%	-7%	205%	6%	100%
TOTAL ACTIVOS FIJOS		30%	19%	11%	41%	-100%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		14%	9%	-12%	60%	-100%
TOTAL ACTIVO		31%	-1%	111%	16%	-15%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		35%	-2%	206%	31%	100%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES						
TOTAL PASIVOS		35%	-2%	206%	31%	-39%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-94%	-56%	2077%	54%	-100%
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO						
TOTAL PATRIMONIO		26%	1%	90%	4%	-12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31%	-1%	147%	21%	-30%
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS (VENTAS)		-14%	-44%	235%	17%	72%
TOTAL INGRESOS		-14%	-44%	235%	17%	72%
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO						
TOTAL COSTOS VARIABLES		-5%	-40%	8%	114%	-100%
TOTAL GASTOS FIJOS		-39%	-46%	594%	-49%	-100%
TOTAL GASTOS		-11%	-40%	210%	25%	100%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		-17%	-40%	209%	25%	75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		121%	-99%	15532%	-79%	-100%
PERDIDA DEL EJERCICIO						
UTILIDAD GRAVABLE		192%	-97%	8938%	-89%	-100%
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		192%	-97%	8938%	-89%	-100%

Nota: Tomado de los balances de Seguridad IV (2021)

Los resultados plasmados en la tabla anterior pertenecientes al análisis horizontal Compañía de Seguridad IV. Destacan elementos como el total de activos corrientes y no corrientes, total de activos, además de pasivos corrientes y no corrientes, total de pasivos, total de patrimonio, ingresos y costos variables.

Figura 48.

Liquidez Seguridad IV



Liquidez Corriente

El nivel de liquidez que mantiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo va desde 1.14 dólares por cada dólar de deuda hasta llegar al 2020 con 0 dólares de activos por cada dólar de deuda a corto plazo.

Apalancamiento

El apalancamiento indica que por cada dólar que invirtieron se encuentra como parte del patrimonio de la empresa se tiene como respaldo \$ 1.93; cerrando en 2020 con 2.37 para cubrir el patrimonio o los aportes de los accionistas.

Endeudamiento Patrimonio

El endeudamiento patrimonial muestra que la empresa en 2019 mantenía 0.93 dólares de deuda con terceros y que lo respaldaba cada dólar del patrimonio, cerrando en 2020 con 1.37 dólares, lo que muestra el grado de compromiso que se tiene con acreedores.

Endeudamiento del Activo Fijo

El endeudamiento de la empresa hacia los socios o accionistas frente a la capacidad de responder con el activo total registra en 2019 por cada dólar en activos fijos, se tiene 1.15 dólares en patrimonio, cerrando en 2020 con un valor de 0.

Endeudamiento Total

En cuanto al endeudamiento total de la empresa se tiene que en 2019 se mantiene un 48% de endeudamiento, cerrando en 2020 con el 58%.

Endeudamiento a corto

El nivel de endeudamiento en su mayoría es a corto plazo, teniendo en 2019 que 48% de ese endeudamiento es a corto plazo, cerrando en 2020 en 0%, que es alto para mantener una capacidad de operación.

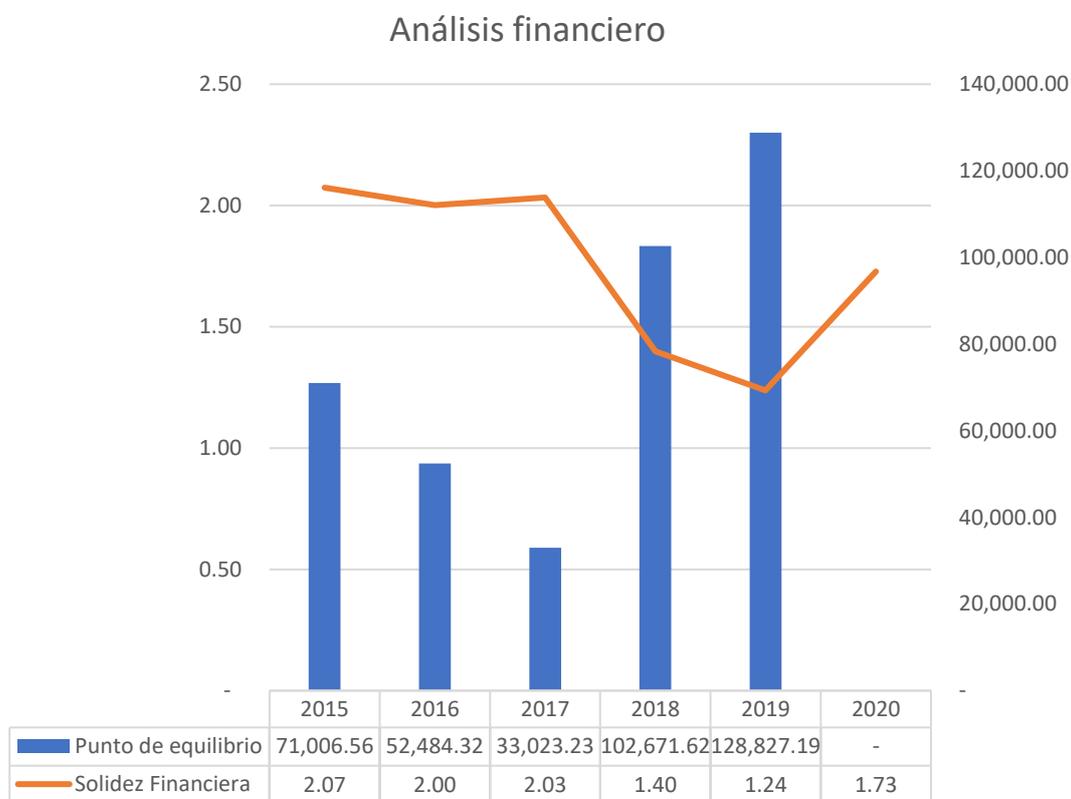
Figura 49.

Capital de trabajo Seguridad IV



Capital de trabajo

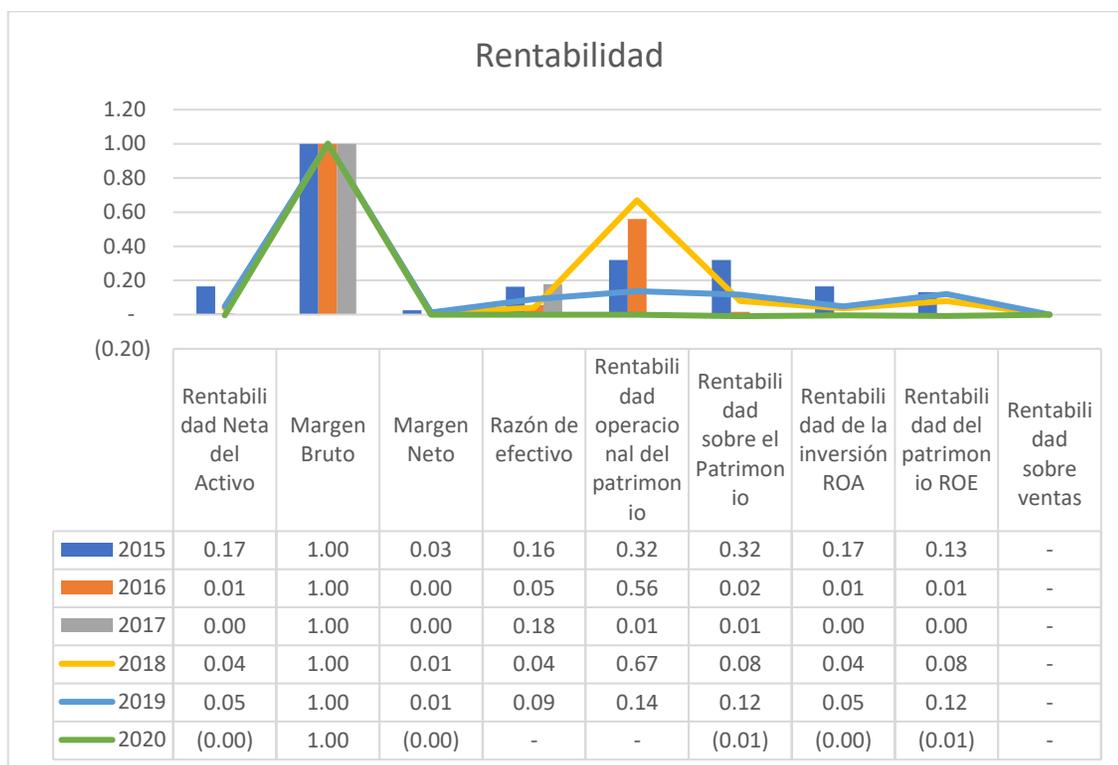
Hasta antes de 2019 el comportamiento del capital de trabajo era positiva luego muestra valores negativos que deja entre ver un nivel de deuda para atender obligaciones corrientes y de operación.

Figura 50.*Análisis financiero Seguridad IV***Punto de equilibrio**

La tendencia del punto de equilibrio es desde 2017 a crecer paulatinamente pasando de 33.023.2 hasta cerrar en 2019 con 128.827 dólares.

Solidez Financiera

La solidez financiera en 2020 registro 1.73 dólares por cada dólar de deuda que se mantiene para con terceros.

Figura 51.*Rentabilidad Seguridad IV***Rentabilidad Neta del Activo**

Mide la capacidad de generar ganancias. la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido que en 2017 es 0.17 y en 2020 es 0.

Margen Bruto

Mide cuán rentable es la empresa el porcentaje de ingresos totales por ventas que retiene después de incurrir en los costos y gastos en 2017 a 2020 el 100%.

Razón de efectivo

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo, registrando en 2015, 0.16 dólares y cerrando en 2019 con 0.09.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Mide la rentabilidad que le ofrece a los socios sobre el capital que han invertido en la empresa para 2015 es 0.32 y para 2019 del 0.14.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

ROE mide la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa para 2015 es 0.32 y para 2020 del 0.12%.

Rentabilidad de la inversión ROA

ROI Retorno Sobre la inversión, mide cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones para 2017 17% y para 2020 del 5%.

Rentabilidad del patrimonio ROE

Similar al ROE registra para 2015 es 13 y para 2019 I 12%

Capítulo IV

Análisis por sectores

Introducción

A continuación, se analiza las empresas por sector, utilizando análisis vertical horizontal para tener una idea generalizada de la evolución agrupada de las empresas que se presentaron en el capítulo anterior e identificar las variables que permiten o no obtener la utilidad necesaria para proseguir con su actividad .

Sector tecnológico

Análisis sector tecnológico

Tabla 28.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.025	0.047	0.066	0.090	0.215	0.156
Total cuentas por cobrar	0.29	0.23	0.23	0.36	0.33	0.15
Total impuestos	0.27	0.17	0.25	0.11	0.25	0.18
Otros activos corrientes	0.0036	0.0070	0.0226	0.0574	0.0030	0.0013
Total activos fijos	0.22	0.30	0.25	0.22	0.20	0.33
Pasivos corrientes	0.82	0.82	0.64	0.64	0.60	0.55
Obligaciones con instituciones financieras	0.04	0.20	0.32	0.28	0.12	0.15
Capital suscrito	0.15	0.20	0.36	0.18	0.18	0.00
Utilidades	0.94	0.92	1.68	1.22	1.20	1.67
Perdidas acumuladas	0.11	0.14	1.07	0.41	0.37	0.33
Nomina	0.32	0.51	0.57	0.57	0.45	0.63
Otros gastos	0.38	0.32	0.51	0.43	0.86	0.52

Nota: *Balances Sector Tecnológico (2021)*

En general las cifras muestran como en el 2015 en el 2018 y 2019 la composición del activo se concentró en las cuentas por cobrar sobrepasando el 25% del total del activo por lo que en términos generales podemos ver que en estos años la gestión de cobranza fue menor versus el resto de años. En el 2016 2017 y 2020 el 25% del activo se concentro en los activos fijos sin dejar de lado que los impuestos (crédito tributario) a través del periodo estudiado ha fluctuado del 18% al 27%. En el pasivo para el sector tecnológico podemos visualizar que los años en los cuales el sector se apoyó en instituciones financieras fueron los años 2016-

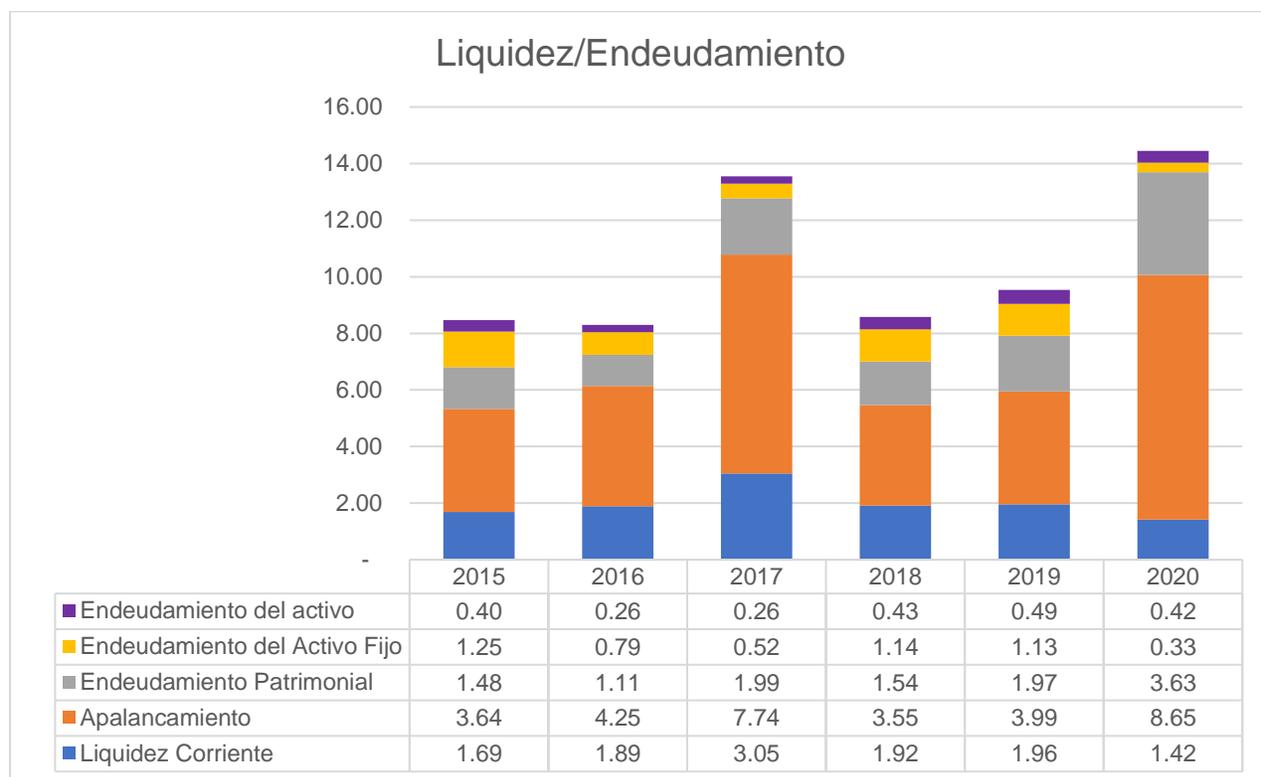
2018. Dentro del Patrimonio la concentración se encuentra en las utilidades acumuladas. Al ser una empresa de servicio la mayor concentración de gastos se encuentra en la nómina sobre todo en los años 2016-2018 y 2020 para el año 2019 los gastos administrativos aumentaron en el 2019 debido a que se realizaron adecuaciones de gran valor de una de las empresas del sector.

Tabla 29.

Análisis horizontal

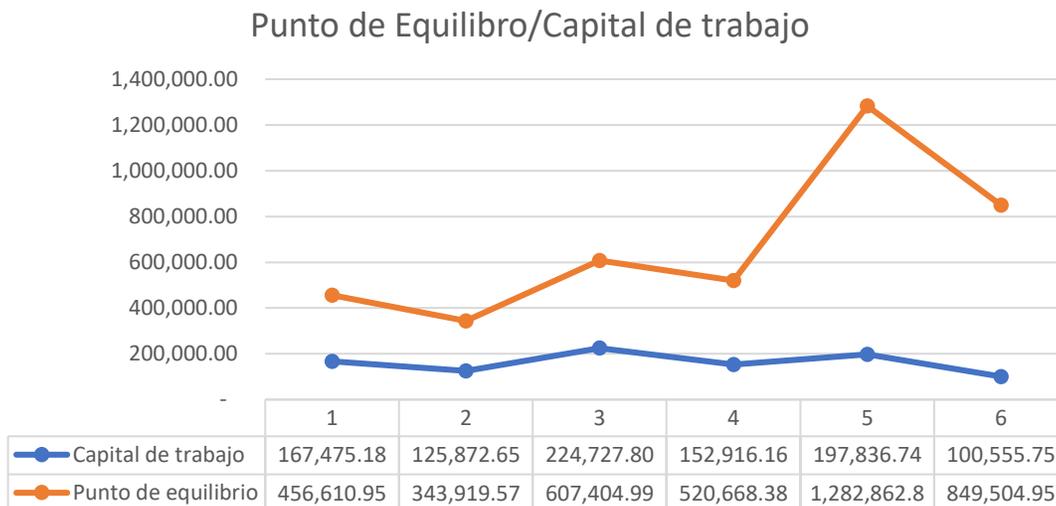
	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.66	0.45	0.22	1.75	0.09
Total cuentas por cobrar	-0.29	0.01	0.44	0.05	-0.34
Total impuestos	-0.44	0.51	-0.61	1.61	0.09
Total activos fijos	0.21	-0.14	-0.20	0.01	1.51
Pasivos corrientes	-0.42	-0.22	0.52	0.24	0.17
Obligaciones con instituciones financieras	-0.36	0.76	0.27	-0.40	1.20
Capital suscrito	0	0	0	0	0
Utilidades	-0.25	0.02	0.42	0.02	-0.04
Perdidas	-0.03	3.28	-0.24	-0.09	-0.37
Ingresos	-0.35	-0.05	0.03	0.59	-0.26
Nomina	0.04	0.07	0.03	0.23	0.05
Otros gastos	-0.46	0.53	-0.14	2.21	-0.55

Nota: *Balances Sector Tecnológico (2021)*

Figura 52.*Indicadores de liquidez y endeudamiento*

En el análisis del endeudamiento del activo y el endeudamiento del activo fijo podemos visualizar que los años 2015 2018 2019 y 2020 se ha utilizado mayor financiamiento de terceros, como también lo demuestra el endeudamiento patrimonial que nos dice que el sector financiero cuenta con más recursos de terceros sobre todo en el año 2020 en donde contamos con 3.63 de deuda vs los fondos propios, y que en general el activo no se encuentra financiado por los accionistas como lo muestra el indicador de apalancamiento, la liquidez del sector tecnológico es muy bueno en general en el periodo 2015-2020 el activo es capaz de cubrir las deudas del pasivo.

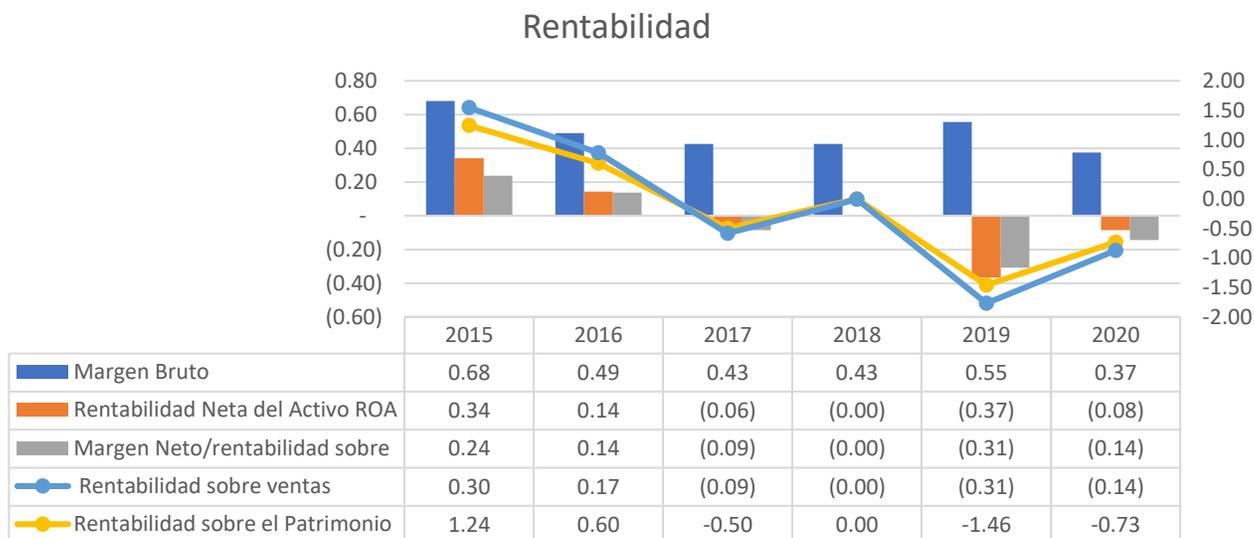
Figura 53.*Punto de equilibrio y capital de trabajo*



En general podemos ver que el sector tecnológico ha tenido un crecimiento que le ha permitido contar con el suficiente capital para trabajar sin necesitar aumento de capital. Para el 2019 vemos que el punto de equilibrio necesito más ventas para llegar al equilibrio.

Figura 54.

Rentabilidad



El mejor año para el sector tecnológico respecto al margen bruto fue en 2015 en cual consideramos como costo de venta a la nómina ya que es una empresa de servicios y la mano de obra es fundamental para el giro de negocio. En el 2020 hubo una disminución del margen bruto debido a que para mantener competitividad dentro del sector tuvo que disminuir su

margen de rentabilidad y bajar los precios de venta. el 2015 y 2016 fueron los mejores años para el sector sin embargo el promedio del 2017-2020 fue perdida debido a la disminución del margen y aumento de gastos, específicamente gastos en mantenimiento.

Sector Publicidad

Análisis sector publicidad

Tabla 30.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.06	0.28	0.05	0.04	0.01	0.01
Total cuentas por cobrar	0.75	0.38	0.55	0.51	0.26	0.17
Total impuestos	0.15	0.42	0.34	0.35	0.19	0.27
Otros activos corrientes	0.03	0.05	0.03	0.01	0.04	0.04
Total activos fijos	0.08	0.16	0.08	0.12	0.51	0.51
Pasivos corrientes	0.96	0.87	0.51	0.83	0.56	0.47
Obligaciones con instituciones financieras	0	0	0	0.0210	0.0025	0.0054
Capital suscrito	0.07	0.06	0.08	0.09	0.38	0.45
Utilidades	0.65	0.61	0.46	0.35	1.36	1.68
Perdidas acumuladas	0.24	0.16	0.16	0.13	2.87	3.69
Nomina	0.19	0.23	0.36	0.39	0.45	0.53
Otros gastos	0.64	0.85	0.20	0.19	0.70	0.51

Nota: *Balances Sector Publicitario (2021)*

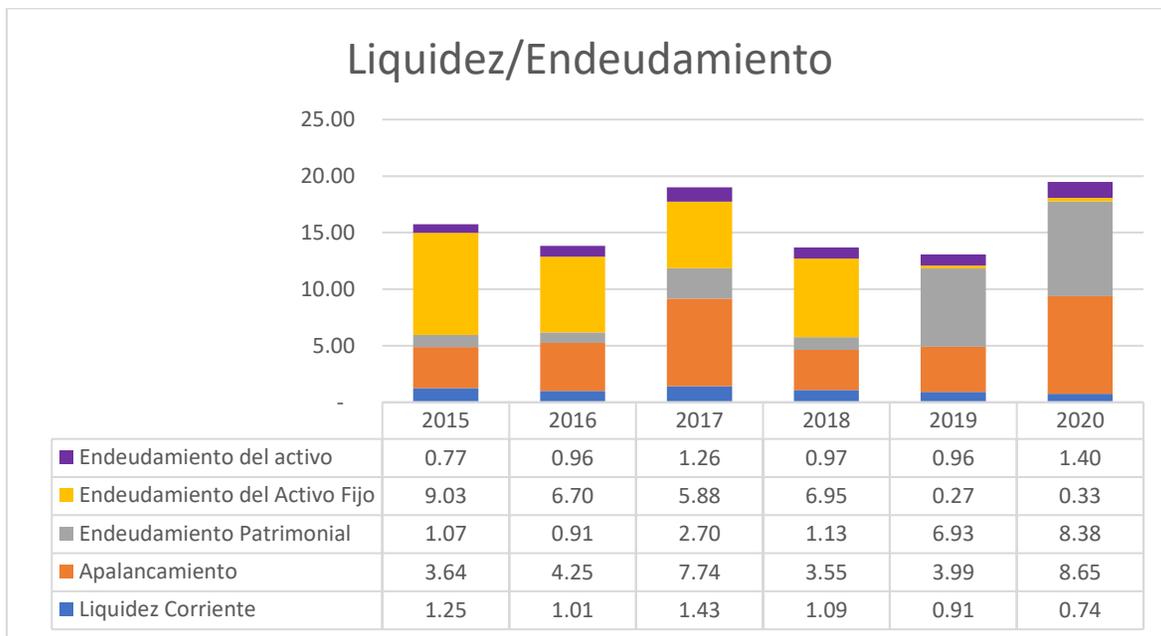
En el balance vertical presentado podemos ver como en el 2015 las cuentas por cobrar tienen mayor peso respecto al total del activo con el 75% que los impuestos y activos fijos mientras que para el 2016 el mayor peso del activo se concentra en las cuentas de crédito tributario y para el 2019 y 2020 la concentración del activo cambia al activo fijo debido a la adquisición de nuevos equipos. En el pasivo la porción corriente a lo largo del periodo 2015-2019 supera el 50% del pasivo y que las obligaciones financieras no llegan al 1%: En el patrimonio se visualiza el aumento de capital del año 2020.

Tabla 31.*Análisis horizontal*

	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.70	-0.67	-0.66	-0.63	-0.33
Total cuentas por cobrar	-0.62	1.44	-0.55	-0.22	-0.55
Total impuestos	1.12	0.37	-0.50	-0.19	0.00
Total activos fijos	0.48	-0.15	-0.25	5.23	-0.31
Pasivos corrientes	-0.15	0.31	-0.40	0.004	-0.15
Obligaciones con instituciones financieras					
Capital suscrito	0	0	0	0	0
Utilidades		-0.44	-0.33		
Perdidas	-0.29		-0.27	4.41	0.07
Ingresos	-0.43	-0.32	-0.11	-0.49	0.13
Nomina	-0.30	0.06	-0.02	-0.43	0.34
Otros gastos	-0.24	-0.84	-0.15	0.87	-0.17

Nota: *Balances Sector Publicitario (2021)*

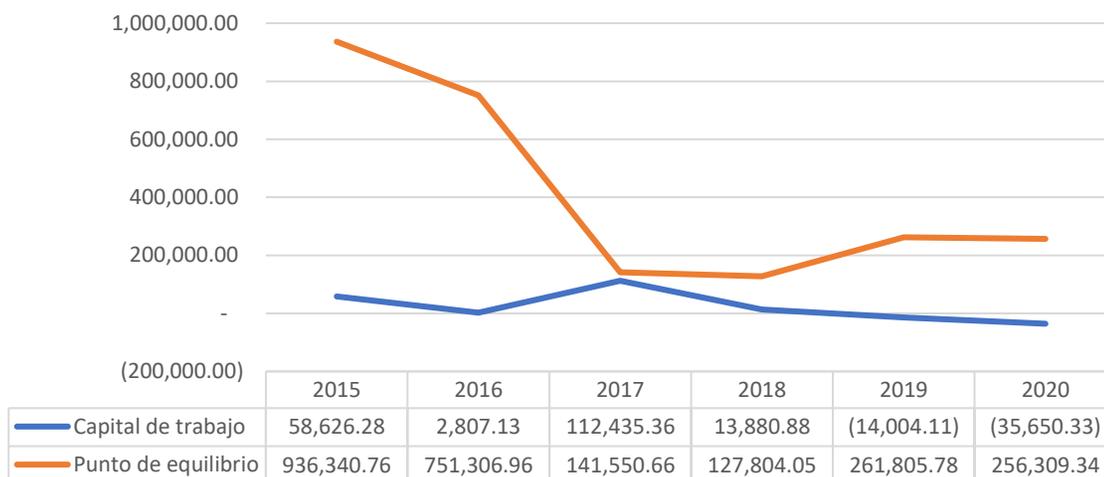
Podemos ver como punto más alto del efectivo y equivalente fue el año 2015-2016 y como la evolución del activo fijo repunta en el periodo 2018-2019 al igual que las pérdidas .

Figura 55.*Indicadores de liquidez y endeudamiento*

Respecto al endeudamiento del activo en el 2017 y 2020 fueron los años en los cuales el activo se vio apalancado en su mayoría por el pasivo respecto al endeudamiento del activo fijo para el periodo 2015-2018 se evidencia que el sector tecnológico fue financiado con el patrimonio de la empresa indicador que cambia para el año 2019 y 2020 en donde disminuye al 27% y 33% indicando el activo en esos años no fue financiado por el patrimonio. En General para el sector el endeudamiento patrimonial supera el 100% indicando el compromiso que tiene el patrimonio para con los acreedores. El apalancamiento nos indica que para todo el periodo 2015-2020 no está pagando sus activos con su propio capital. La liquidez corriente en general para los años 2015-2018 es buena sin embargo baja para el periodo 2019-2020.

Figura 56.*Punto de Equilibrio y capital de trabajo*

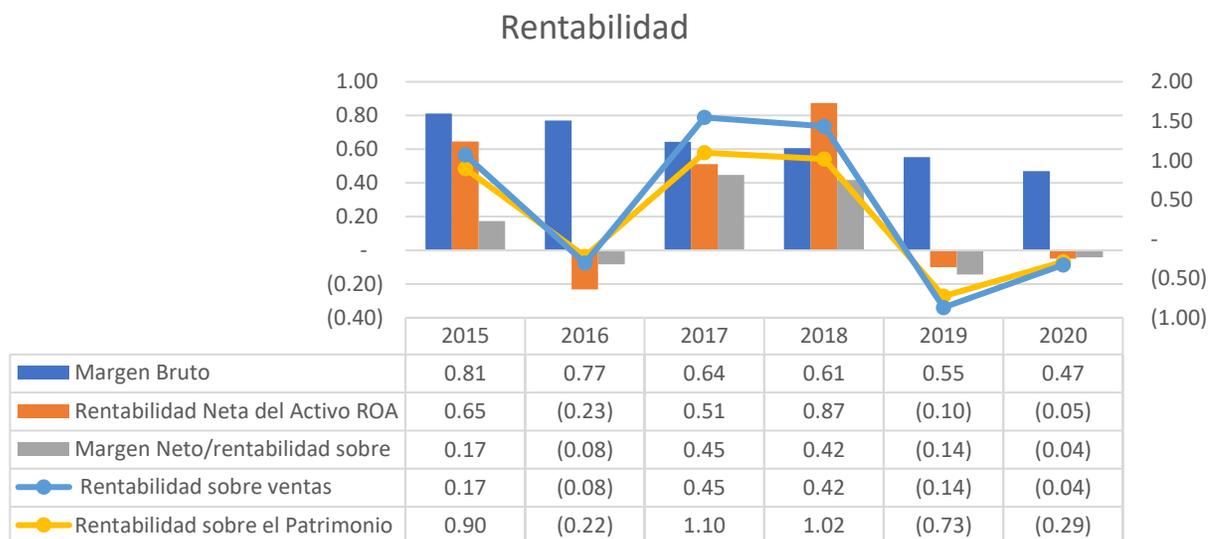
Punto de Equilibrio/Capital de trabajo



Nota. Punto de equilibrio y capital de trabajo 2015 al 2020

La grafica muestra como el año 2017 fue el mejor de los años para el sector publicitario en donde el capital de trabajo casi alcanzó al punto de equilibrio y en comparación con el año 2019 y 2020 cuando el sector decayó dejando el capital de trabajo en negativo siendo mayores las deudas que el activo corriente.

Figura 57.
Rentabilidad



El margen bruto del sector nos muestra que en el periodo 2015-2018 tuvo en general un buen margen que cambio para el año 2019 2020 el sector si vio afectado debido a que la publicidad maneja por las entidades públicas disminuyó cayendo las ventas en el periodo 2019 y 2020. El

sector para los años 2016 2019 y 2020 obtuvo pérdida las razones por la que si afectado fue el 2016 fue por la prestación de servicios técnicos de terceros para la adecuación de un centro de grabaciones de audio y el aumento de servicios jurídicos para el año 2019 la pérdida del sector se debió en gran parte a que los contratos disminuyeron y el gasto se mantuvo situación que se vio agravada en el 2020 por la pandemia covid-19. En los años en los cuales se obtuvo utilidad podemos ver que Dupont es superior al

Sector Seguridad

Análisis sector seguridad

Tabla 32.

Análisis vertical

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.004	0.029	0.016	0.084	0.102	0.094
Total cuentas por cobrar	0.38	0.46	0.30	0.51	0.67	0.27
Total impuestos	0.09	0.09	0.08	0.14	0.11	0.16
Otros activos corrientes						
Total activos fijos	0.11	0.13	0.09	0.10	0.13	0.39
Pasivos corrientes	0.49	0.51	0.46	0.58	0.46	0.37
Obligaciones con instituciones financieras	0.35	0.37	0.54	0.03	0.48	0.02
Capital suscrito	0.09	0.10	0.10	0.10	0.13	0.09
Utilidades acumuladas	0.65	0.56	0.65	0.22	0.36	0.32
Perdidas acumuladas	0.09	0.02	0.05	0.01	0.01	-0.02
Nomina	0.39	0.35	0.54	0.42	0.33	0.33
Otros gastos	1.19	0.86	1.27	0.86	0.81	0.92

Nota: *Balances Sector Seguridad (2021)*

La concentración del activo para el periodo 2015-2019 se ubica en las cuentas por cobrar siendo el 2019 en donde se registra mayor concentración con 67% del total de activo para el 2020 este escenario cambia concentrándose en el activo fijo con el 37% y las cuentas por cobrar disminuye al 27%. En pasivo se visualiza que el sector seguridad cuenta con préstamos a instituciones financieras siendo el 2017 el año en el que los préstamos equivalen al 54% del pasivo en el patrimonio para los años 2018-2020 las utilidades acumuladas respecto al total del patrimonio son del 22%, 36% y 32% que disminuye respecto al periodo 2015-2017, Los

gastos administrativos para el periodo 2015-2020 se encuentran por encima del 85% respecto al total de los ingresos incluso para el año 2015 y 2015 superan a los ingresos.

Tabla 33.

Análisis horizontal

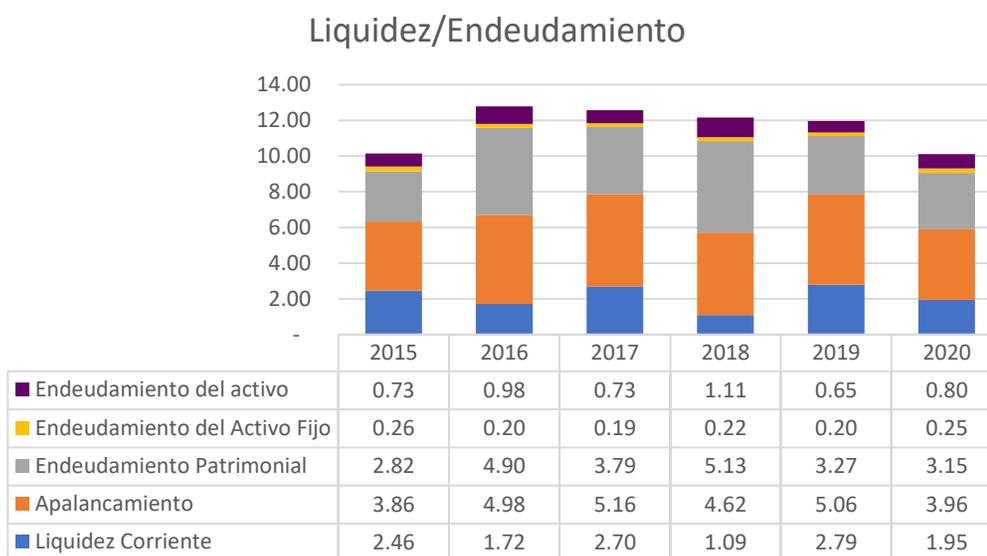
	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.66	-0.32	3.46	0.04	0.01
Total cuentas por cobrar	0.18	-0.20	0.43	0.15	-0.57
Total impuestos	-0.04	0.01	0.53	-0.29	0.56
Total activos fijos	2.09	1.82	2.03	2.09	4.34
Pasivos corrientes	0.34	-0.18	0.64	-0.60	0.08
Obligaciones con instituciones financieras	0.36	0.31	-0.93	7.09	-0.94
Capital suscrito	-0.13	0.15	0.00	0.00	0.00
Utilidades					
Perdidas	-0.63	1.55	-0.44	-0.52	0.54
Ingresos	0.06	-0.35	0.63	-0.02	-0.13
Nomina	-0.06	0.00	0.28	-0.23	-0.15
Otros gastos	-0.43	-0.31	-0.23	-0.38	-0.30

Nota: *Balances Sector Seguridad (2021)*

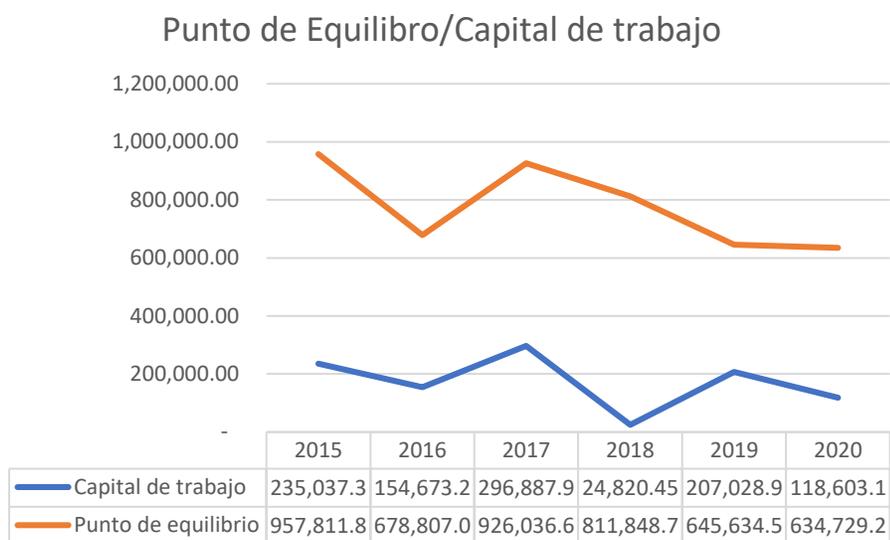
En el periodo 2015-2016 hay un incremento en el efectivo y equivalentes igual para el periodo 2017-2018 en donde crece en un 3.64 las cuentas por cobrar crecen para el periodo 2017-2018 igual que para el periodo 2019-2020 los pasivos corrientes entre periodos son bastante cambiantes entre periodos no ni un crecimiento ni decrecimiento para

esta variable para el periodo 2018-2019 vemos como el préstamo a instituciones financiera aumenta en un 7.09 vemos que no ha existido un aumento en el capital que en el periodo estudiado no hubo utilidad para el sector y podemos ver que las perdidas crecieron en el periodo 2016-2017 y 2019-2020 vemos que los ingresos aumentaron en el periodo 2017-2018 y para el resto de periodos a disminuido al igual que la nómina. Podemos ver también que existió una gestión para disminuir gastos.

Figura 58.
Indicadores de liquidez y endeudamiento



Podemos visualizar que el endeudamiento del activo para el año 2016 se acerca bastante al 100% con un 98% de dependencia con terceros 2018 supera el 100% en donde se visualiza la dependencia del activo sobre el pasivo, en general el activo fijo no es relevante dentro de la composición del activo por esa razón el endeudamiento del activo fijo es inferior al 26% mostrando el bajo compromiso del patrimonio sobre el activo fijo el endeudamiento patrimonial nos indica la dependencia de los fonde de terceros siendo el 2018 el año con mayor compromiso, el apalancamiento nos muestra el numero de unidades monetarias de activos se han conseguido por cada unidad monetaria del patrimonio que para el periodo 2015-2020 la media es superior a 3.75. para la liquidez corriente podemos ver que el sector cuenta con la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo.

Figura 59.*Punto de equilibrio y capital de trabajo*

El capital de trabajo es positivo en el periodo estudiado, pero hay que considerar que la mayoría del activo corriente se encuentra en cuentas por cobrar para alcanzar el punto de equilibrio vemos que las ventas para el año 2015 y 2017 debieron ser casi de 1 millón para poder cubrir los gastos.

Figura 60.*Rentabilidad*

Rentabilidad



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
■ Margen Bruto	0.61	0.65	0.46	0.58	0.67	0.67
■ Rentabilidad Neta del Activo ROA	(0.64)	(0.25)	(0.53)	(0.34)	(0.19)	(0.27)
■ Margen Neto/rentabilidad sobre	(0.59)	(0.21)	(0.81)	(0.28)	(0.14)	(0.24)
● Rentabilidad sobre ventas	(0.59)	(0.21)	(0.81)	(0.28)	(0.14)	(0.24)
● Rentabilidad sobre el Patrimonio	(2.48)	(1.24)	(2.71)	(1.59)	(0.97)	(1.07)

Conclusiones

Concluimos que la falta de presupuesto y los gastos administrativos fueron los que más afectaron a la rentabilidad de las empresas. En caso del sector tecnológico es el mejor posicionado respecto a los otros sectores estudiados individualmente y grupal a pesar de la pandemia covid-19 el 2020 fue un año relativamente bueno, ya que estas empresas dejaron sus espacio físicos (arriendo) para trasladarse al teletrabajo disminuyendo significativamente este gasto y otros en los que incuria cuando el personal se encontraba de forma presencial de igual manera el sector tecnológico tiene una buena proyección ya que proporcionan herramientas necesarias para el futuro. En el caso del sector publicitario de igual manera la ausencia de presupuesto en gastos y la disminución del margen causó incluso que una de las empresas cierre sus puertas, ya que la competencia para ganar grandes contratos es muy grande sobre toda cuando se debe competir con el empresas con el doble de patrimonio, además muchas de las empresas grandes contratan agencias de publicidad del exterior, las empresas de publicidad se diversificaron para manejar también marketing digital a través de las redes sociales sin embargo esta práctica deja muy poco margen de ganancia por la cantidad de competencia que hay en el mercado no necesariamente con otras empresas. El sector Seguridad también tiene problemas con el margen ya que no es suficiente para cubrir los gastos en el que incurre, la competencia que hay es quien marca los precios siendo estos muy competitivos, sin embargo la seguridad es necesaria incluso a pesar de los inconvenientes surgidos en el 2020 las empresas de seguridad tuvieron utilidad en ese año ya que los niveles de inseguridad hacen que las demás empresas resguarden su inversión contratando a empresas que puedan proporcionarles la tranquilidad de que sus bienes se encuentren resguardados. También la ayuda brindada por el gobierno respecto a la reducción de las jornadas laborales también ayudó ya que la nómina disminuya.

Recomendaciones

- El conocimiento es fundamental por lo que contar con información contable y financiera mensual real permitirá establecer el punto de equilibrio y margen de utilidad para establecer precios que permitan crecer a la empresa.
- Diversificar los segmentos. Buscar a nuevos clientes a través de productos o características diferenciadas, realizar esfuerzos inteligentes para introducirse en nuevos territorios u otros segmentos con nuevos productos los cuales generen una mayor venta y se puedan distinguir de las demás empresas del sector.
- Invertir en ventas en capacitación del personal en tecnología en herramientas que permitan establecer procesos y controles ya que si se existe control se podrá realizar correcciones oportunas.
- Determinar cuáles son los productos que le dejan mayores márgenes y cuales son un aquellos que atraen a más clientes para enfocarse en ellos y brindarles mayores recursos para que se desarrollen y que su vez generen mayor rentabilidad.
- Utilizar herramientas que permitan medir los objetivos planteados como por ejemplo los KPI's

Bibliografía

- Alagarda, P., & Mechó, P. (2019). *Gestión administrativa del comercio internacional*. Barcelona: Marcombo.
- Amezcuca, E., & Arroyo, G. (2017). *Evaluación de Proyectos y Fuentes de Financiamiento*. Madrid: Editorial Académica Española .
- Banco Central de Ecuador . (2021). *Cuenta Nacionales del Primer Trimestre de 2021*. Quito: Banco Central de Ecuador .
- Bienvenida, A. (2021). *La competitividad y la estructura operativa de las microempresas: Para enfrentar los retos de la globalización*. Madrid: Editorial Académica Española.
- Blake, W. (2011). *Economía a pequeña y mediana escala*. Londres: KOLF.
- Cárdenas, D., & Amaya, C. (2018). *Factores Determinantes de la Innovación en Microempresas*. Madrid : Editorial Académica Española .
- Centro de Comercio Internacional . (2020). *Encuesta sobre efectos económicos de la pandemia de Covid-19*. Ginebra: ITC.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe . (2020). *Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Cuan, M., & Vega, D. (2016). *Fuentes de financiamientos utilizadas por las microempresas*. Madrid: Editorial Académica Española .
- Druker, P. (2017). *The practice of management*. Londres: Harper Business.
- García, E., & Martínez, A. (2018). *Diseño de una estructura de costos para microempresa*. Madrid: Editorial Académica Española.
- González, F. (2020). *Sustentabilidad, Economía Mundial, COVID-19*. Madrid: Editorial Académica Española .
- González, J. (2017). *Comercio Internacional & Comercio Exterior*. Quito: Independently published .

- Gutiérrez, J. (2018). *Planeación financiera y gestión del valor*. México D.F. : Ecoe Ediciones .
- Hax, Arnoldo; Majluf, Nicolas. (2016). *Strategic Management: An integrative perspective*. México D.F.: Prentice-Hall Inc.
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (2019). *Directorio de Empresas y Establecimientos*. Quito: IESS.
- Intelligent Management Group . (2020). *Informe económico* . Quito: IMG.
- López, A. (2018). *Gestión financiera*. Madrid: Editorial Universitaria Ramón Areces.
- Lopez, E. (2015). *Investigation Methodology* . Madrid : Independent Edition.
- Losay, J., & Mayorga, C. (2018). *Estrategia de Financiamiento para la ampliación de una Microempresa*. Madrid: Editorial Académica Española.
- Nicola, L. (2015). *Análisis Sectorial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) De la provincia del Guayas, Periodo 2011 – 2013*. Guayaquil : Universidad de Guayaquil .
- Pacheco, C. (2018). *Finanzas Corporativas. Valor llave para una organización sana y competente*. México D.F.: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Peraza, A. (2021). *Estudo do impacto do microcrédito em uma microempresa*. Fortaleza: Edições Nosso Conhecimento.
- Pérez, A., & Lara, D. (2019). *El reto de las finanzas personales: Una perspectiva para la toma de decisiones*. Madrid: Editorial Académica Española.
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Pesca, H. (2017). *Crowdfunding y el Financiamiento de Pymes en Colombia: Los modelos de crowdfunding como fuente de financiamiento de proyectos en las pymes*. Madrid: Editorial Académica Española.
- Philippe, L. (2018). *Indicadores de gestión*. Madrid: Rex.
- Quezada, C. (2015). *Gestión financiera de las Pymes en el sector comercial de la ciudad de Cuenca de los años 2012-2013* . Quito: Universidad de las Fuerzas Armadas .

- Ramírez, J. (2013). *La economía del Siglo XXI*. Barcelona: Océano.
- Reyes, N., & Carrasquillo, L. (2017). *Incubadora de Microempresas: Lo nuevo que emerge*.
Scotts Valley: CreateSpace Independent Publishing Platform.
- Ríos, P. (2020). *Metodología de la Investigación*. Caracas: Cognitus, C.A. .
- Rivera, S. (2017). *El negocio positivo*. Buenos Aires: Palermo.
- Rodríguez, H., & De Dios, A. (2016). *Indicadores de gestión financiera presupuestaria*. Madrid:
Editorial Académica Española .
- Samaniego, J. (2019). *Incidencia en la inversión del talento humano sobre la productividad en las Pequeñas y Medianas Empresas del sector comercial durante el periodo 2017 – 2018 en la región costa*. Guayaquil: Universidad Católica Santiago de Guayaquil.
- Sierralta, A. (2017). *Negociaciones y Teorías de los Juegos*. Lima : Fondo Editorial.
- Sistema de Rentas Internas . (2021). *Informe del Sistema de Rentas Internas 2021*. Quito: SRI.
- Stanley, B. (2017). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. Bogotá: McGraw Hill.
- Superintendencia de Compañías . (2019). *Informe Superintendencia de Compañías primer semestre del 2019*. Quito: Superintendencia de Compañías.
- Superintendencia de Compañías . (2021). *Informe Superintendencia de Compañías primer semestre del 2021*. Quito: Superintendencia de Compañías.
- Superintendencia de Compañías. (2006). *Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010*. Quito:
Superintendencia de Compañías.
- Superintendencia de Compañías. (2011). *Categorización de Empresas*. Quito:
Superintendencia de Compañías.
- Superintendencia de Compañías. (2020). *Informe Superintendencia de Compañías primer semestre del 2020*. Quito: Superintendencia de Compañías.
- Tenorio, L., & Cruz, N. (2020). *Análisis de la implementación de la innovación en las microempresas*. Madrid: Editorial Académica Española.

Tokan, B., & Fierro, P. (2018). *Los secretos del financiamiento empresarial*. New York: Babelcube Inc.

Trabajo, O. I. (Octubre de 2019). *Organizacion Internacional del Trabajo* . Obtenido de <https://www.ilo.org/infostories/es-ES/Stories/Employment/SMEs#intro>

Trujillo, M. (2019). *Plan de Gestión Financiera: Soluciones Rápidas y Fáciles*. Madrid: Editorial Académica Española.

Willmore, M. (2021). *Plan de planes: Del modelo al plan* . Quito : Independently published .

Wilson Araque Jaramillo, J. R. (2019). *Ecuador balance de una década* . Quito : Ediciones La Tierra.