



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO**

**EXTERIOR**

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TESIS DE GRADO**

**Previo a la obtención del título de:**

**INGENIERO EN FINANZAS**

**“PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA  
PORTUGAL M&H CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA  
DE CHIMBORAZO CON EL PROPÓSITO DE OBTENER DECISIONES  
FINANCIERAS ACERTADAS”**

**AUTOR:**

**LEONIDAS VLADIMIR CAMINOS ALARCÓN**

**RIOBAMBA – ECUADOR**

2014

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema “PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA PORTUGAL M&H CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO CON EL PROPÓSITO DE OBTENER DECISIONES FINANCIERAS ACERTADAS” previo a la obtención del título de Ingeniero en Finanzas., ha sido desarrollado por el Sr. LEONIDAS VLADIMIR CAMINOS ALARCÓN, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

ING. MARCELO EDUARDO SÁNCHEZ SALAZAR

**DIRECTOR DE TESIS**

ING. EDISON LENIN CROW SARMIENTO

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**

## **CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD**

Yo, LEONIDAS VLADIMIR CAMINOS ALARCÓN, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

**LEONIDAS VLADIMIR CAMINOS ALARCÓN**

## **DEDICATORIA**

A Dios, que me brindo sabiduría, perseverancia, constancia y el esfuerzo necesario para no rendirme, el cual me cobijó de bendiciones permitiéndome culminar mi carrera y lograr mi sueño tan anhelado obtener el título de Ingeniero en Finanzas.

El presente trabajo es el resultado del amor que cada día mi madre me demuestra, siendo un pilar importante en mi vida al enseñarme que cada día existe millón de razones para esforzarse y ser mejor ser humano, mis hermanos los cuales son mi razón de vivir demostrándome que este sacrificio es el comienzo de grandes logros futuros, y a todas las personas que han permanecido a mi lado y que han creído en mí quienes con consejos sabios y cariño sincero supieron hacerme crecer.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior perteneciente a la prestigiosa Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, quien me lleno a lo largo de mi carrera profesional de sabiduría y de conocimientos necesarios convirtiéndome en un profesional de éxito.

A cada uno de los Maestros los cuales me guiaron y fortalecieron mis conocimientos día a día. De manera especial al Ing. Marcelo Eduardo Sánchez Salazar Asesor de Tesis, el cual me supo brindar sus conocimientos profesionales, demostrándome perseverancia y honestidad valores que me permitieron culminar el presente trabajo y al Ing. Edison Lenin Crow Sarmiento miembro de Tesis quien fue un pilar fundamental en el desarrollo de la presente tesis.

A la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda, representada por la Ing. Marcela Portugal y el Srgto.(R) Arnulfo Portugal quienes me abrieron las puertas y me brindaron la información necesaria para concluir con éxito esta investigación.

# ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	I
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL.....	II
CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
ÍNDICE DE TABLAS.....	VIII
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	VIII
RESUMEN EJECUTIVO.....	X
SUMMARY.....	XI
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: El Problema.....	2
1.1. Planteamiento del Problema.....	2
1.1.1. Formulación del Problema.....	2
1.1.2. Delimitación del Problema.....	3
1.2. Justificación.....	4
1.3. Objetivos.....	6
1.3.1. Objetivo General.....	6
1.3.2. Objetivos Específicos.....	6
CAPÍTULO II: Marco Teórico.....	7
2.1. Antecedentes Investigativos.....	7
2.1.1. Aspectos Generales de la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.....	11
2.1.2. Reseña Histórica.....	12
2.2. Fundamentación Teórica.....	20
2.2.1. Planeación Financiera.....	20
2.2.2. Estados Financieros Proyectados.....	37
2.2.3. Gestión Financiera.....	41
2.3. Hipótesis o Idea a Defender.....	43
2.3.1. Hipótesis General.....	43
2.3.2. Hipótesis Específicas.....	43

2.4. Variables .....	43
2.4.1. Variable Independiente .....	43
2.4.2. Variable Dependiente .....	43
CAPITULO III: Marco Metodológico.....	45
3.1. Modalidad de la Investigación .....	45
3.2. Tipos de Investigación .....	45
3.3. Población y Muestra .....	45
3.3.1. Población .....	45
3.3.2. Muestra .....	46
3.4. Métodos, Técnicas e Instrumentos.....	46
3.5. Resultados .....	47
3.6. Verificación de Hipótesis o Idea a Defender .....	47
CAPÍTULO IV: Marco Propositivo .....	48
4.1. Título.....	48
4.2. Contenido de la Propuesta .....	48
4.2.1. Objetivo de la Propuesta .....	49
4.2.2. Desarrollo de la Propuesta .....	49
4.2.3. Análisis Horizontal (Balance General) .....	51
4.2.4. Análisis Horizontal (Estado de Resultados) .....	54
4.2.5. Análisis Vertical (Balance General) .....	56
4.2.6. Análisis Vertical (Estado de Resultados).....	60
4.2.7. Índices Financieros .....	62
4.2.8. Tendencias y Pronósticos para el 2014.....	69
4.2.9. Utilidad Operacional vs Anticipo Impuesto a la Renta .....	75
4.2.10. Ebitda.....	76
4.2.11. Conclusiones Relevantes de la Propuesta.....	76
Conclusiones	
Recomendaciones	
Bibliografía	

## ÍNDICE DE TABLAS

Información General .....	11
Variables .....	44
Población .....	45
Análisis Horizontal .....	51
Analisis Horizontal .....	54
Análisis Vertical .....	56
Análisis Vertical .....	60
Liquidez Corriente .....	62
Endeudamiento del Activo.....	63
Apalancamiento .....	63
Rotación de Cartera .....	65
Rotación de Ventas .....	65
Período Medio de Cobranza .....	66
Impacto de la Carga Financiera .....	67
Rentabilidad Neta .....	67
Utilidad Operacional vs Anticipo Impuesto a la Renta.....	75
Ebitda.....	76

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Ubicación Geográfica .....	19
Planeación Financiera a Corto Plazo .....	21
Análisis Financiero .....	25
Caja General .....	69
Servicios y otros Pagos Anticipados.....	70
Anticipo de Impuesto a la Renta.....	70
Cuentas y Documentos por Pagar .....	71
Otras Obligaciones Corrientes .....	72

Ingresos de activos financieros .....	73
Gastos.....	74

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo investigativo es una Planeación Financiera a la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo con el propósito de obtener decisiones financieras acertadas; la cual tuvo como objetivo primordial dar a conocer como el procedimiento permitió obtener decisiones financieras acertadas.

En el primer capítulo se detalla el planteamiento del problema, formulación del problema, justificación del problema y el objetivo general como los objetivos específicos de la investigación.

Para el segundo capítulo se da a conocer todos los Antecedentes Investigativos como son: aspectos generales de la empresa, reseña histórica y constitución de la misma dando paso a la fundamentación teórica del presente trabajo.

El tercer capítulo está conformado por el Marco Metodológico, se utilizó el Método Inductivo dando lugar al tipo de Investigación Descriptiva por la profunda indagación que se realizó, los instrumentos manipulados para la realización de la Planeación Financiera fueron: guías de observación, recolección e interpretación de información.

Y por último el cuarto capítulo está constituido por el Marco Propositivo en el cual se detalla el título de la propuesta, objetivos de la propuesta y el desarrollo de la misma.

## **SUMMARY**

This research work is a Financial Planning for Private Security Company M & H Co. Portugal. Ltda city of Riobamba, Chimborazo Province in order to obtain sound financial decisions; which had as its primary objective to publicize the procedure yielded sound financial decisions.

In the first chapter the problem statement, problem formulation, justification of the problem and the general objective and the specific objectives of the research are explained.

For the second chapter gives all Background Research such as: general aspects of the business, historical review and constitution thereof leading to the theoretical foundation of this work.

Chapter three consists of the methodological framework, the Inductive Method leading to the type of Descriptive Research on deep inquiry that was conducted was used instruments manipulated to perform Financial Planning were impartial observation, collection and interpretation of information.

And finally we have the fourth chapter consists of the practical framework in which the title of the proposed objectives of the proposal and the development of it is detailed.

## INTRODUCCIÓN

La Planeación Financiera es hoy uno de los elementos más importantes para la Gerencia, ya que le permite conocer que decisiones financieras tomar ante cambios económicos, sociales y tecnológicos; que se presentan en el mercado actual las cuales conducirán exitosamente al cumplimiento de los objetivos propuestos.

Por otra parte los profesionales multidisciplinarios que actúan en la Planeación Financiera, se encargan de analizar y evaluar los Índices Financieros como son de liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento los cuales identifican problemas críticos, mejorando así la imagen y promoviendo cambios necesarios en la entidad para lograr una mejor toma de decisiones financieras.

En el presente documento de tesis plantea la problemática referida a que no cuenta la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., con una Planeación Financiera que aporte al mejoramiento y control total de la Entidad, a la optimización de sus recursos, satisfacción de los clientes y perfeccionamiento de sus actividades económicas.

# **CAPÍTULO I: El Problema**

## **1.1. Planteamiento del Problema**

La Seguridad Privada en la ciudad de Riobamba ha ido creciendo y fortaleciéndose significativamente durante los últimos años, por lo que es indispensable para los dueños de estas empresas proyectarse hacia nuevos mercados. La mayor parte de estas empresas son constituidas con capitales familiares, los cuales no siempre logran cubrir el capital operativo para desarrollar su trabajo, por lo tanto una buena toma de decisiones financieras encamina a la entidad a cumplir sus metas, satisfacer sus necesidades desarrollando objetivos empresariales con la elección de los cursos de acción para lograrlos.

La planeación financiera descansa en la idea de que el éxito futuro de una empresa puede intensificarse por la acción administrativa continua. Esto quiere decir que una empresa tendrá logros con más éxito en términos de sus objetivos generales.

Una mala toma de decisiones financieras puede provocar una ineficiente administración en las empresas en este caso las de Seguridad Privada, cabe mencionar inconvenientes como: la expansión desmedida, decisiones financieras equivocadas, una política de ingresos ineficaces, ya que las principales decisiones de la empresa se miden finalmente en términos monetarios.

### **1.1.1. Formulación del Problema**

¿Se puede obtener decisiones financieras acertadas al realizar una Planeación Financiera a la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo?

Al Planear Financieramente el propósito es llegar a tomar decisiones financieras acertadas que encaminen a la Entidad al crecimiento o expansión, llevadas a cabo por metas y propósitos económicos planeados, lo cual nos permite orientarnos al

posicionarnos en el mercado actual y por ende el mejoramiento de sus actividades; aclarando que Planeación Financiera no sólo se puede hacer referencia a ciertas proyecciones financieras que arroje los estados financieros de resultados y balances de un determinado indicador, sino que también comprende una serie de actividades que se desarrollan a diversos niveles: nivel estratégico, y nivel operativo de una empresa.

### **1.1.2. Delimitación del Problema**

El presente trabajo a realizarse en la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo permitirá mantener el equilibrio económico en todos los niveles; tanto en el área operativa como en la estratégica, entendiendo así a la mencionada formada por la mercadotecnia (marketing), encargada de formular las alternativas estratégicas del negocio, mientras que el sector de finanzas que cuantifica las estrategias propuestas por la mercadotecnia.

## 1.2. Justificación

La necesidad de elaborar una Planeación Financiera a la Empresa de Seguridad Privada “Portugal M.H. Cía. Ltda.” es de suma importancia debido fundamentalmente al aumento de fusiones y adquisiciones de los últimos años.

El proceso de Planeación Financiera empieza entre el puente de los objetivos y las metas de la empresa para continuar con la preparación de los planes o estimaciones de los ingresos; dándonos paso a tomar decisiones financieras acertadas con el propósito de crear metas económicas por alcanzar, que aseguren su permanencia en el mercado y mejorar su competitividad.

Se debe mencionar que la administración de una empresa, durante la etapa inicial de su proceso de planeación, debe desarrollar diferentes tipos de proyección a futuro:

- a) La primera hacer una proyección estática, la cual implica un intento por especificar cuál sería el futuro estado de la empresa si no se hiciera nada; es decir, si no tomara una decisión de planeación por parte de la empresa.
- b) La segunda, una proyección anhelada, un caso altamente optimista, la cual otorga esperanzas y sueños en cuanto al estado futuro de la empresa, es decir, el cumplimiento esencial de todas las aspiraciones de la empresa.
- c) La tercera que es una proyección planeada más probable, que supone una especificación de qué tan cerca puede lograr la empresa de manera muy realista, una proyección anhelada.

La planeación tiende a ser un término medio entre la proyección para referencia y la proyección anhelada. Detalla los objetivos y las metas planeadas donde el futuro estado a ser alcanzado durante el tiempo que cubre el proceso de la planeación.

El presente trabajo investigativo, es factible por el compromiso existente por parte de la entidad entregando así la documentación pertinente para el desarrollo y culminación de esta investigación.

Es pertinente la realización de este tema por ser esencial y de sustento para los estudiantes en formación de la Escuela de Ingeniería en Finanzas, dando como resultado un estudio original ya que en periodos anteriores no han existido temas referentes a esta investigación, que despierten las expectativas de los futuros profesionales.

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Demostrar como la Planeación Financiera nos permite obtener decisiones financieras acertadas en la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Elaborar una Planeación Financiera por medio de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer un pronóstico o metas económicas por alcanzar tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlos.
  
- ✓ Maximizar el valor de la entidad por medio de la planeación financiera mediante un óptimo manejo de los recursos de la organización y una permanente generación de dinero.
  
- ✓ Gestionar Financieramente las finanzas de la Entidad con el propósito de incrementar la riqueza por medio de la interacción de todas sus áreas funcionales obteniendo como resultado la optimización de las decisiones financieras

## **CAPÍTULO II: Marco Teórico**

### **2.1. Antecedentes Investigativos**

La presente investigación tomó como fundamento esencial las siguientes conceptualizaciones:

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE EXTENSION  
LATACUNHA**

#### **TÍTULO:**

**MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑÍA DE  
TRANSPORTES “EDREVAL S.A.”**

#### **AUTOR:**

Luis Eduardo Peña Sotomayor

#### **OBJETIVOS PLANTEADOS:**

- Incrementar sistemáticamente la participación de TRANSPORTES EDREVAL S.A. en el mercado de prestación de servicios de transportes público de carga pesada, mercancías y encomiendas.
- Alcanzar un nivel apropiado de desarrollo organizacional que le permita contar con apropiadas herramientas para mejorar la calidad de la gestión administrativa.

## **CONCLUSIONES OBTENIDAS**

- ✓ La Planeación Financiera demostró que la Compañía Transporte Edreval S.A., desde su creación en el año 2002 ha venido funcionando desorganizadamente con niveles de control deficientes, los procesos básicos que se realizan en el diario vivir de la empresa contienen fallas tanto administrativas como operativas, siendo el principal problema detectado la carencia de un Modelo Planeación Financiera, que permita definir el rumbo que tiene que seguir la organización para alcanzar sus objetivos estratégicos y financieros.
- ✓ La carencia de un Modelo de Planeación Financiera y Operativa no permite optimizar los procesos en la ejecución de las actividades empresariales, ni permite mejorar el control administrativo y operativo reduciendo las oportunidades para obtener mayores beneficios.

## **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

### **TÍTULO:**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA VIHALMOTOS**

### **AUTOR:**

Pedro Alejandro Sánchez López

### **OBJETIVOS PLANTEADOS:**

- ✓ Determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa.

- ✓ Evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de la situación de la misma.
- ✓ Establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS.

### **CONCLUSIONES OBTENIDAS**

- ✓ Los acreedores de la empresa VIHALMOTOS deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados en un plazo de 90 días.
- ✓ La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata.
- ✓ El nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en Obligaciones Financieras.

## **UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

### **TÍTULO:**

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA PARQUEADEROS METROPARK  
S.A. POR EL PERÍODO 2009-2010**

### **AUTORES:**

Nubia Gabriela Alava Atiencie

Cruz Monserrath Chuquiguanga Lalbay

Diego Arturo Calderón Atariguana

### **OBJETIVOS PLANTEADOS:**

- ✓ Determinar como el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros nos da a conocer la verdadera situación económica de la empresa.
- ✓ Aplicar el correcto manejo e interpretación de la información financiera con el propósito de optimizar los recursos disponibles y afianzar su crecimiento empresarial.

### **CONCLUSIONES OBTENIDAS:**

- ✓ La empresa Parqueaderos Metropark no aplico la herramienta del análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico
- ✓ Los resultados del análisis financiero demuestran que existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir con sus compromisos económicos.

:

.

**2.1.1. Aspectos Generales de la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H  
Cía. Ltda.**



**TABLA 1: Información General**

<b>EXPEDIENTE:</b>	<b>37605</b>	<b>RUC:</b>	<b>0691709744001</b>
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b>	11/04/2003	<b>PLAZO SOCIAL:</b>	11/04/2053
<b>TIPO DE COMPAÑÍA</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	<b>NACIONALIDAD:</b>	ECUADOR
<b>SITUACIÓN LEGAL:</b>	ACTIVA	<b>PROVINCIA:</b>	CHIMBORAZO
<b>CANTÓN:</b>	RIOBAMBA	<b>CIUDAD:</b>	RIOBAMBA
<b>CALLE:</b>	JAIME ROLDOS AGUILERA	<b>NÚMERO:</b>	7
<b>INTERSECCIÓN:</b>	FRANCISCO ROSALES	<b>BARRIO:</b>	COOP. 21 DE ABRIL
<b>TELÉFONO:</b>	032366269	<b>CAPITAL SUSCRITO:</b>	10400
<b>CAPITAL AUTORIZADO:</b>	0	<b>VALOR POR ACCIÓN:</b>	1
<b>OBJETIVO SOCIAL</b>	Su actividad predominante es: la prestación de actividades complementarias, en la prevención del delito, vigilancia y seguridad		

**FUENTE:** Superintendencia de Compañías Ecuador.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

### **2.1.2. Reseña Histórica**

Con la necesidad de crear un patrimonio económico estable, forjando bases sólidas para mejorar la situación económica de sus familias, se crea la Empresa Portugal M.H de Seguridad Privada el 31 de Marzo del 2003.

El nombre de la Empresa nace de la asociación de tres integrantes de una misma familia: Sargento Carlos Portugal, Marcela Portugal y Juan Pablo Portugal, quedando su apellido como nombre legal de la empresa.

Una vez adquirida la razón social, se inician las actividades comerciales con la capacitación del personal que laboraría según su plaza de trabajo ya sea guardianía uniformada y armada, protección a bienes, protección a personas naturales, patrullaje nocturno, monitoreo y mensajería, y con la firma del primer contrato para prestación del servicio con la Empresa Municipal Mercado de Productores Agrícolas “San Pedro de Riobamba”.

En el campo de manejo de armas la Empresa ha contado siempre con la experiencia y capacitación por parte de uno de sus dueños el Sargento Carlos Portugal, quien ha sabido dotar del suficiente conocimiento y eficaces técnicas al personal, capacitación que se desarrolla cada seis meses o cuando la ocasión lo amerite necesario.

La Empresa en el transcurso de los años se ha ido posesionando y creciendo en el mercado significativamente, desde sus inicios ha contribuido en el desarrollo de la provincia de Chimborazo ofreciendo un servicio de calidad el cual garantiza a sus clientes la satisfacción en el trabajo brindado.

Cabe mencionar como ha ido evolucionando en el Ecuador la Seguridad Privada desde sus inicios más remotos, llega al país el 26 de abril de 1968 la primera empresa de Seguridad Extranjera – Wackernhut Corporation, rompiendo así el esquema hasta ese momento, de que la seguridad ciudadana estaba en manos de la Policía Nacional, al mismo tiempo que establecía pautas para una profesionalización del personal de protección. Esto dio inicio a una industria de la seguridad, más profesional y dispuesta a enfrentar los índices delincuenciales, que aunque en esa época eran escasos ya empezaban a manifestarse.

Veinticuatro años después de la fundación de Wackenhut, exactamente el 17 de septiembre del 2003, cuando Lucio Gutiérrez era presidente, inició un debate sobre empresas de seguridad, la idea se basa prácticamente en plantear la creación de empresas de seguridad por ende esto provocaría una contrariedad legal y jurídica ya que sería la primera vez que se mencionaría la intervención de empresas privadas en áreas que constitucionalmente le competen a la Policía Nacional.

Las encuestas realizadas en Quito, Guayaquil y Cuenca el mismo año revelaron que el 37.9% de los consultados consideraron que la delincuencia es el principal problema al que se enfrentan los ciudadanos cotidianamente. El 54% de los encuestados culpo al Gobierno del problema, 31.7% señaló que la Policía Nacional es la responsable, la ciudadanía pidió aumentar los sistemas de vigilancia para disminuir la delincuencia.

Por todo lo mencionado se crea el 31 de Marzo del 2003 la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., cuyo ideal es brindar a la ciudad de Riobamba servicios de resguardo de bienes físicos y personal, enfocando sus esfuerzos hacia los clientes para garantizar total seguridad.

Posesionándose y brindando un servicio de calidad por casi 10 años; Portugal M&H Cía. Ltda., ha sido un pilar fundamental en el desarrollo de la Seguridad Privada en Chimborazo siendo una de las más importantes en nuestra provincia junto a S.O.S, G4S, Jara Seguridad, ANDESEG, L&M de Seguridad Privada Cía. Ltda., entre otras.

### **2.1.2.1. Misión de la Institución**

Brindar a la ciudad de Riobamba servicios de resguardo de bienes físicos y personal, para mantener el bienestar de su integridad con calidad, efectividad y compromiso, enfocando nuestros esfuerzos hacia los clientes para garantizar total seguridad, anticipándonos a sus necesidades mediante la aplicación profesional del conocimiento. (PLAN ESTRATÉGICO, 2012, Portugal M&H de Seguridad Privada Cía Ltda).

### **2.1.2.2. Visión de la Institución**

Ser una empresa líder en el mercado ofertante de seguridad privada, de alta rentabilidad y con disponibilidad de Recursos tanto económicos, tecnológicos, y humano, aportando al desarrollo de la ciudad, la provincia y el país con calidad, compromiso y reconocimiento social. (PLAN ESTRATÉGICO, 2012, Portugal M&H de Seguridad Privada Cía Ltda.)

### **2.1.2.3. Base Legal de la Institución**

En la cooperativa 21 de Abril, se inician reuniones con el propósito de crear la empresa, con la misión de brindar a la ciudadanía de Riobamba servicios de Seguridad Privada.

Es así que el 31 de Marzo del 2003 se legaliza la empresa Portugal M.H. de Seguridad Privada CÍA. LTDA., recisión y constitución de compañía acuerdo ministerial N° 0274. Consta en el (ANEXO N. 1).

El 12 de Abril del año 2007 se realiza un cambio de objeto social, aumento de capital y reforma del estatuto de compañía de responsabilidad limitada, orden emitida por el Congreso Nacional.

#### **2.1.2.4. Objetivos de la Institución**

##### **2.1.2.4.1. Objetivo General**

Brindar a la ciudad de Riobamba servicios de resguardo de bienes físicos y personal, para mantener el bienestar de su integridad con calidad, efectividad y compromiso.

##### **2.1.2.4.2. Objetivos Específicos**

- a) Proporcionar servicios de seguridad privada eficaces con estándares y competencia profesional.
- b) Contribuir al aumento de seguridad de la ciudad.
- c) Monitorear constantemente la total satisfacción de los clientes.
- d) Establecer normas que conlleven a la confianza y calidad de nuestros servicios.
- e) Formar y actualizar el personal orientado hacia una satisfacción total que ofrezca medidas reales de protección.
- f) Evaluar tanto al personal operativo como administrativo.

#### **2.1.2.5. Organigramas**

##### **2.1.2.5.1. Organigrama Estructural (ANEXO N. 2)**

##### **2.1.2.5.2. Organigrama Funcional**

La Empresa de Seguridad Privada “Portugal M&H Cía. Ltda.”, cuenta con el siguiente Organigrama Funcional:

## **JUNTA DE ACCIONISTAS**

Funciones y Responsabilidades:

1. Recibir anualmente los estados de cuenta, informes del Directorio y del Gerente General.
2. Aprobar el plan anual de trabajo.
3. Resolver la distribución de utilidades
4. Aprobar el presupuesto anual.
5. Nombramiento de Presidente, miembros del Directorio, Gerente General.

## **DIRECTORIO**

Funciones y Responsabilidades:

1. Emitir disposiciones que permitan elaborar el Plan Anual de Trabajo
2. Orientar la preparación del Presupuestos Anual
3. Aprobar las contrataciones para los montos que se fijen en el Presupuesto Anual.
4. Aceptar los balances, estados de pérdidas y ganancias.
5. Establecer normas y procedimientos.

## **PRESIDENTE**

Funciones y Responsabilidades:

1. Presidir las sesiones de las Juntas Generales.
2. Suscribir juntamente con el Secretario las actas de las sesiones de las Juntas Generales.
3. Formular y dirigir la orientación financiera de la empresa.
4. Cumplir y hacer cumplir las decisiones de las Juntas Generales.
5. Reemplazar al Gerente General en caso de impedimentos o ausencia.

## **GERENTE GENERAL**

Funciones y Responsabilidades:

1. Representar legal y extrajudicialmente a la empresa.
2. Convocar a las Juntas Generales de Socios.
3. Suscribir los certificados de aportación junto con el Presidente.
4. Presentar el Balance Anual del Estado de Pérdidas y Ganancias.
5. Proponer la distribución del beneficio social.
6. Inscribir en el mes de enero de cada año en el Registro Mercantil la lista completa de los socios de la Compañía.

## **SECRETARIA**

Funciones y Responsabilidades:

1. Asistir a las reuniones de la Junta General de Socios y Directivos.
2. Llevar ordenadas las actas de las sesiones.
3. Archivar en orden las actas y comunicados.
4. Redactar convocatorias.

## **DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD**

Funciones y Responsabilidades:

1. Control de ingresos y gastos
2. Elaboración de cheques.
3. Elaboración de roles de pagos.
4. Cancelación de remuneraciones.
5. Declaraciones al SRI.

## **DEPARTAMENTO DE RECURSOS HUMANOS**

Funciones y Responsabilidades:

1. Mantener actualizado la documentación y los registros con todos los antecedentes y la información referida del personal.
2. Controlar la asistencia y los horarios de trabajo, sin perjuicio del control obligatorio que debe realizar cada Dirección.
3. Preparar y actualizar los escalafones del personal.
4. Evaluar el desempeño del personal, promocionando el desarrollo del liderazgo.

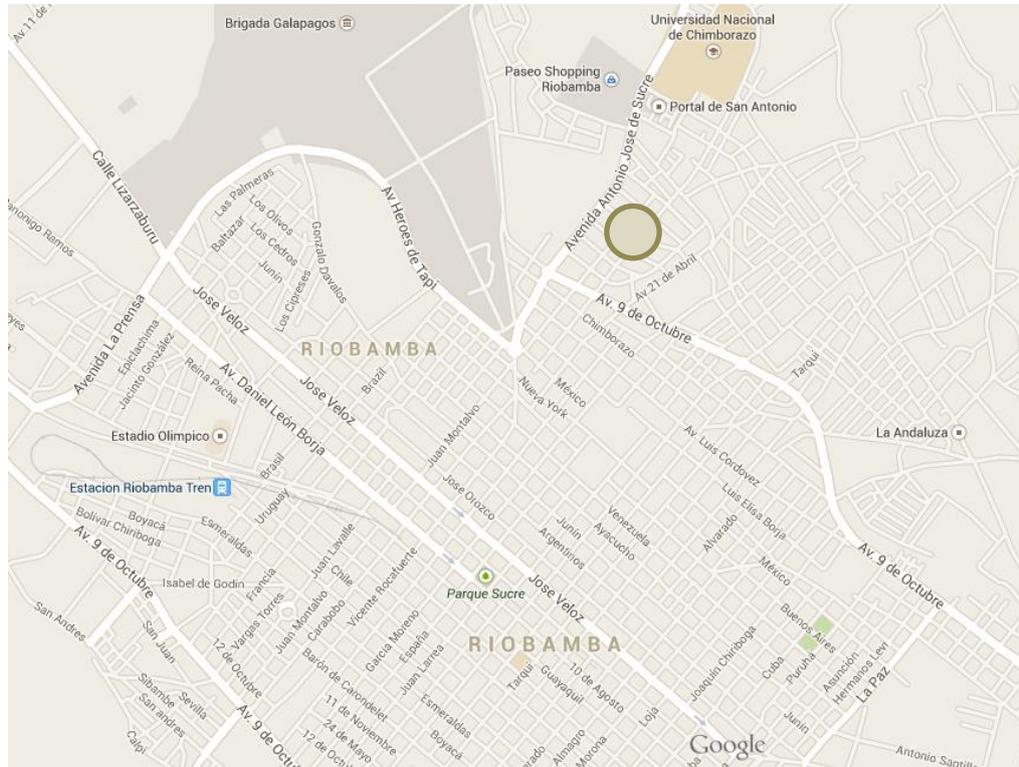
## **DEPARTAMENTO OPERATIVO**

Funciones y Responsabilidades:

1. Seleccionar y proponer la contratación del personal permanente y asesor de su unidad.
2. Planificar, organizar y supervisar los procesos de control financiero, contable, análisis de resultados, término normal o anticipado, etc., de los proyectos.

### 2.1.2.5.3. Ubicación Geográfica

#### GRÁFICO 1: Ubicación Geográfica



**FUENTE:** Google Maps.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

### 2.1.2.5.4 Clientes

Durante los años de servicio desde su creación ha firmado contratos con empresas de importancia en la ciudad como:

- ✓ Almacenes Buen Hogar
- ✓ Círculo de Servicios Chimborazo
- ✓ Fábrica de Embutidos La Ibérica
- ✓ Supermercado y Comisariato “Hortensia Vargas de Jara e Hijos”
- ✓ COAC Cámara de Comercio de Riobamba
- ✓ Hospital de Niños Alfonso Villagómez
- ✓ Constructora Yanrom, Tauro Producciones CÍA. LTDA.
- ✓ Ministerio de Inclusión Económica y Social.
- ✓ Mercado de Productores Agrícolas San Pedro de Riobamba

## **2.2. Fundamentación Teórica**

### **2.2.1. Planeación Financiera**

#### **DEFINICIÓN**

Planeación Financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones; su implementación es importante tanto para el nivel interno como para terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa. (GITMAN: Principios de Administracion Financiera, Mexico: Pearson Education)

#### **IMPORTANCIA**

Es de suma importancia para las empresas planear financieramente ya que es un proceso que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos los cuales tiene como fin establecer propósitos, metas económicas y financieras que una Entidad desea alcanzar, evaluando las condiciones pasadas y presentes que servirán como hincapié para el mejoramiento del futuro empresarial. (BREALEY, M: Principios de Finanzas Corporativas).

#### **OBJETIVOS:**

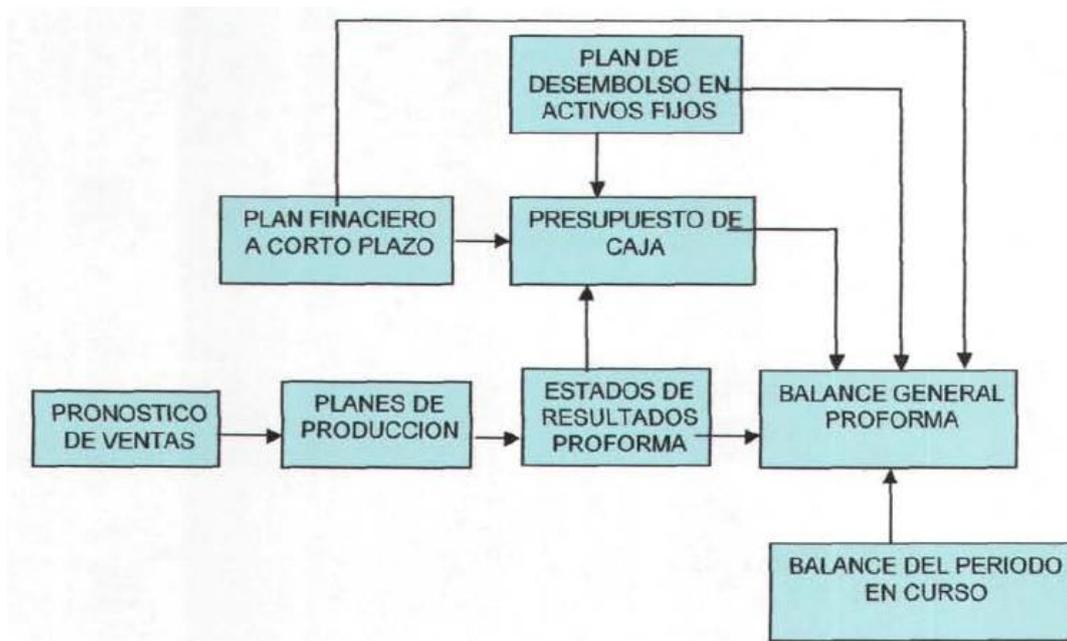
Los objetivos principales de la Planeacion Financiera son:

- ✓ Identificar y jerarquizar los problemas del medio financiero y proponer soluciones.
- ✓ Ejecutar y aplicar políticas, estrategias definidas en cuanto a estructura financiera.
- ✓ Evaluar el rendimiento de la empresa por medio del análisis (Costos, utilidades, flujo de efectivo, Rentabilidad).
- ✓ Administrar excedentes financieros.
- ✓ Planear y administrar adecuadamente los pasivos de la empresa.
- ✓ Valorar y evaluar monetariamente a la empresa.
- ✓ Proponer posibles propuestas de inversión.

### 2.2.1.1. Planeación Financiera a Corto Plazo

Son actividades Financieras a corto plazo, así como el impacto financiero anticipado de las mismas. Estos planes abarcan de uno a dos años. El contenido de su información está basada en los pronósticos de ventas algunos modelos de información financiera operativa. Su esencia de resultados incluye varios presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros. El proceso de planeación financiera a corto plazo la tenemos a continuación:

**GRÁFICO 2: Planeación Financiera a Corto Plazo**



**FUENTE:** LOWESTEIN, Roger. Finanzas y Contabilidad, 2010.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

### **2.2.1.2. Planeación Financiera a Largo Plazo**

Determina las acciones financieras planeadas de una empresa y su impacto pronosticado, durante períodos que varían de dos a diez años.

Es común el uso de planes estratégicos a cinco años, que se revisan conforme surge nueva información. Por lo común, las empresas que experimentan altos grados de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o ambos, acostumbran utilizar períodos de planeación más breves.

Los planes financieros a largo plazo forman parte de un plan estratégico integrado que, junto con los planes de producción y de mercadotecnia, guía a la empresa hacia el logro de sus objetivos estratégicos.

Estos planes a largo plazo consideran las disposiciones de fondos para los activos fijos propuestos, las actividades de investigación y desarrollo, las acciones de mercadotecnia y de desarrollo de productos, la estructura de capital y las fuentes importantes de financiamiento.

### **2.2.1.3. Flujo de Caja**

El flujo de Caja es un documento o informe financiero que muestra los ingresos y egresos de efectivo que ha tenido una empresa durante un período de tiempo determinado; se entiende por ingresos de efectivo a cobros de facturas, el rendimiento de inversiones, entre otros, y por egresos de efectivos a pago de facturas, pago de impuestos, pago de sueldos, pago de intereses, pago de servicios básicos; la gran diferencia entre los ingresos y los egresos financieramente hablando se los conoce como superávit (cuando los ingresos son mayores a los egresos) o déficit (cuando los egresos superan a los ingresos).

A diferencia del Estado de Resultados, el flujo de caja muestra lo que realmente ingresa o sale de caja, conocido también como entrada y salida de efectivo con lo que podemos llegar a determinar:

- ✓ Es posible comprar al contado o es necesario solicitar un crédito.
- ✓ Es necesario cobrar al contado o es posible otorgar un crédito.
- ✓ Podemos pagar deudas a su fecha de vencimiento o es necesario pedir refinanciamiento o un nuevo financiamiento.
- ✓ Si se posee un excedente de dinero podemos invertirlo en el mejoramiento de productividad de la Empresa.

#### **2.2.1.4. Objetivos Financieros**

Establecer metas y objetivos es vital para cualquier empresa que se encuentra en crecimiento. Los dueños de los negocios establecen diferentes tipos de objetivos, incluidos los objetivos financieros, para darles un plan sólido para avanzar en la dirección del éxito a corto plazo. Los objetivos financieros de las empresas incluyen aumentar los ingresos, el aumento de los márgenes de beneficio y ganar retorno de la inversión.

#### **Crecimiento de Ingresos**

El incremento de los ingresos es el objetivo financiero más básico y fundamental de cualquier negocio. Proviene de un énfasis en las actividades de ventas y marketing, y solamente se preocupa de aumentar los ingresos de primera línea, la utilidad antes de gastos, por ello las empresas suelen fijar objetivos de ingresos en términos de aumentos porcentuales en vez de tener como objetivo cantidades de dinero específicas. (GITMAN: Principios de Administración Financiera, México: Pearson Education)

#### **Margen de Ganancia**

Los objetivos de beneficio son un poco más sofisticados que los objetivos de crecimiento de ingresos, cualquier dinero sobrante de los ingresos por ventas después de que todos los gastos han sido pagados se consideran ganancias. El beneficio o línea de fondo de ganancias, se puede utilizar en un sin número de maneras, incluyendo invertirlo en el negocio para su expansión o distribuirlo entre los empleados en un acuerdo de reparto de utilidades.

## **Retorno de la Inversión**

El retorno de la inversión es un ratio financiero aplicado a los gastos de capital. El ROI se puede aplicar a dos escenarios básico, el primero se refiere a la rentabilidad generada por las inversiones en bienes inmuebles y equipos productivos. Los dueños de negocios quieren asegurarse de que los edificios, la maquinaria y otros equipos que compran generen suficientes ingresos y beneficios para justificar el costo de compra, en segundo lugar el ROI se aplica a las inversiones en acciones, bonos y otros. (MAESTRÍA EN PYMES, Planeación Financiera, 2012).

El mismo principio se aplica a mencionadas inversiones pero en genral no hay activos físicos y productivos. En cambio el ROI de los productos de inversión se calcula mediante la comparación de los dividendos, intereses y ganancias de capital realizadas a partir de las inversiones obtenidas por el costo de inversión y el costo de oportunidad de renunciar a inversiones alternativas. (MAESTRÍA EN PYMES, Planeación Financiera, 2012).

### **2.2.1.5. Análisis Financiero**

El Análisis Financiero en términos generales es un estudio de los Estados Financieros de una empresa con el propósito de establecer debilidades y fortalezas de naturaleza financiera.

Las fortalezas financieras se miden por su capacidad para:

### GRÁFICO 3: Análisis Financiero

- Cumplir con sus obligaciones.
- Aprovechar las oportunidades del entorno, utilización de activos.
- Continuar los pagos de intereses bancarios y cumplir con las metas y objetivos específicamente propuestos.

**FUENTE:** HERRERA, Gerardo. Análisis Financiero, 2009.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

#### 2.2.1.5.1. Herramientas del Análisis Financiero

Las Herramientas de análisis financiero consisten en estudiar la información que contienen los Estados Financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad financiera, con el objeto de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en el funcionamiento normal de la empresa.

Contamos de algunas herramientas financieras las cuales nos permiten determinar un buen análisis:

## **Análisis Vertical**

El análisis vertical es de suma importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

## **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los Estados Financieros en un período respecto a otro.

## **Punto de equilibrio**

Se entiende como punto de equilibrio a aquel nivel de producción y ventas que una empresa o negocio alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos.

### **2.2.1.5.2. Índices Financieros**

#### **2.2.1.5.2.1 Indicadores de Liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes, se trata de determinar en esencia que pasaría si a la empresa se le exigiría el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

## **Liquidez Corriente**

Este índice relaciona los activos frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

**LIQUIDEZ CORRIENTE: ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE**

La liquidez corriente muestra la capacidad que tienen las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciadas por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriormente problemas de insolvencia en las empresas.

## **Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

**PRUEBA ÁCIDA: ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE**

### **2.2.1.5.2.2. Indicadores de Solvencia**

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la entidad en particular; de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

### **Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por lo contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

**ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO: PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL**

### **Endeudamiento Patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonios, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

**ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL: PASIVO TOTAL / PATRIMONIAL**

### **Endeudamiento del Activo Fijo**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tienen de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un coeficiente igual o mayor a 1, tenemos como significado que la

totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

**ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO: PATRIMONIO / ACTIVO FIJO NETO**

### **Apalancamiento**

Se interpreta como el número de dólares de activos que se han conseguido por cada dólar del patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

**APALANCAMIENTO: ACTIVO TOTAL/ PATRIMONIO**

### **Apalancamiento Financiero**

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida de que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

**APALANCAMIENTO FINANCIERO: (UAI/PATRIMONIO) / (UAI/ACTIVOS TOTALES)**

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios u denominador la rentabilidad sobre el activo, de esta forma el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, del costo de la deuda y el volumen de esta.

Generalmente, cuando el índice es mayor a 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

#### **2.2.1.5.2.3. Indicadores de Gestión**

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas, utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones, la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultados (dinámicas).

Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la empresa, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

## **Rotación de cartera**

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

### **ROTACIÓN DE CARTERA: VENTAS / CUENTAS POR COBRAR**

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa.

## **Rotación del Activo Fijo**

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas, por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

### **ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO: VENTAS / ACTIVO FIJO**

## **Rotación de Ventas**

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

**ROTACIÓN DE VENTAS: VENTAS / ACTIVO TOTAL**

Este indicador se lo conoce como “coeficiente de eficiencia directiva”, puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, y utilidades a activo y el periodo medio de cobranza.

## **Periodo Medio de Cobranza**

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un periodo bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

**PERÍODO MEDIO DE COBRANZA: (CUENTAS POR COBRAR \* 365) / VENTAS**

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recupera el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

## Periodo Medio de Pago

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el periodo medio de cobranza.

**PERÍODO MEDIO DE PAGO: (CUENTAS Y DOCUMENTO POR PAGAR \* 365) /  
COMPRAS**

Con relativa frecuencia, periodos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios, de un exceso del período medio de cobranza, o inclusión, de una falta de potencia financiera. Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisidores e insumos.

## Impacto de los Gastos de Administración y Ventas

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinaran un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

**IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: GASTOS  
ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS / VENTAS**

La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas. El deterioro de la opción de capitalización vía utilidades podría impulsar a la vez a un peligroso endeudamiento que, a mediano plazo, restrinja los potenciales beneficios que generaría la empresa.

## **Impacto de la Carga Financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

**IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA: GASTOS FINANCIEROS / VENTAS**

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aun en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aun, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

### **2.2.1.5.2.4. Indicadores de Rentabilidad**

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración para controlar los costos y los gastos y de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importa de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

#### **Rentabilidad neta del activo (Dupont)**

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido, ya sea con deuda o patrimonio.

**RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO:  $(UN/VENTAS) * (VENTAS/ACTIVO\ TOTAL)$**

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

### **Margen Bruto**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cumplir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

**MARGEN BRUTO: VENTAS – COSTO DE VENTAS / VENTAS**

### **Margen Operacional**

La utilidad operacional está influenciada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales. Una empresa podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo: cuando no incluyen deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

**MARGEN OPERACIONAL: UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS**

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores

negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas utilidades.

### **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de los otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio.

Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después, de haber presentado pérdida operacional. Entonces si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serian incompletas y erróneas.

**MARGEN NETO: UTILIDAD NETA / VENTAS**

### **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos ni de impuestos y participación de trabajadores. Por lo tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para reconocer cual es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

**RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO: UTILIDAD  
OPERACIONAL / PATRIMONIO**

### **2.2.2. Estados Financieros Proyectados**

Para proyectarse se requiere la preparación de Estados Financieros Proyectados los cuales permitirán:

- ✓ Evaluar si el futuro desempeño de la firma cumplirá con los objetivos definidos.
- ✓ Anticiparse a las futuras necesidades de financiamiento.
- ✓ Estimar los flujos de caja bajo diferentes planes de operación.

Los Estados Financieros Proyectados o Estados Financieros proforma, constituyen el producto final del proceso de Planeación Financiera de una empresa.

El proceso de planeación es muy importante en todas las empresas, independientemente de su tamaño implica considerar el entorno en el que habrá de desarrollarse las operaciones en el futuro: tasas de inflación, tasas de interés, participación de mercado, competencia, crecimiento de la economía, así como el entorno político, etc.

Los estados financieros proyectados son una herramienta muy utilizada que permiten a la administración visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que pueden presentarse en el futuro, mediante el uso de diversos escenarios.

Los estados financieros básico, son los que se deben proyectar, y con el objeto de facilitar su elaboración adicionalmente se deberá preparar un flujo de efectivo (entradas y salidas de efectivo).

La preparación de los estados financieros proyectados implica la necesidad de contar con dos diferentes tipos de información:

1. El balance general a partir del cual se hará la proyección.
2. Los parámetros base de la proyección.

### **2.2.2.1. Balance General a partir del cual se hará la Proyección**

El proceso de preparación de los estados financieros es el mismo, independientemente que se trata de un ejercicio real: estados financieros históricos o de un ejercicio futuro que se está estimando.

La diferencia al preparar los estados financieros históricos y proyectados, es que en los históricos estamos reflejando el efecto de transacciones que ya ocurrieron, y en los proyectados estamos reflejando el efecto de transacciones que se supone van a ocurrir,

### **2.2.2.2. Los Parámetros base de la Proyección**

Al hacer la proyección tenemos que considerar el comportamiento de las variables que afectan los estados financieros:

- a) **Demanda:** La estimación de la demanda de los productos de la empresa y enseguida la estimación de las ventas, son los puntos más importantes de todo proceso de proyección.
  
- b) **Estructura del estado de resultados:** Se debe considerar la parte operativa y la parte financiera, y al hacer la proyección consideraremos los cambios que puedan presentarse en ambas partes, revisando la relación que guardan tanto el costo de ventas, como los gastos operativos y en su caso el aspecto financiero.
  
- c) **Políticas o metas de la empresa:** Considerar determinadas políticas, respecto a:
  - ✓ Cantidad de efectivo necesario como disponible
  - ✓ Plazos del crédito a los clientes.
  - ✓ Monto de los inventarios.
  - ✓ Tasas de depreciación de activos fijos.
  - ✓ Tasas de amortización de intangibles.
  - ✓ Plazos de créditos otorgados por los proveedores, etc.

- d) **Decisiones de estructura de activos o estructura financiera:** Planes de expansión, modernizaciones, asociaciones, créditos a largo plazo, aportaciones de capital, etc.
  
- e) **Comportamiento de variables externas:** Investigar el comportamiento de las variables macroeconómicas externas tales como:
  - ✓ Tasas de inflación.
  - ✓ Tasas de intereses bancarias, pasivas y activas.
  - ✓ Disposiciones fiscales.

### **2.2.2.3. Proceso de Preparación de los Estados Financieros Proyectados**

El proceso de preparación de los estados financieros proyectados implica los mismos pasos que se dan en el proceso contable, exento porque no se hace el registro de las transacciones preformadas en los libros de contabilidad.

Para tal fin se pueden utilizar con la ayuda de la computadora el desarrollo de diversos modelos y alternativos, con diversos escenarios, pero desde luego en dicha preparación debe seguirse cierto orden:

#### **2.2.2.3.1. Preparación del Estado de Resultados**

En orden de preparación, el estado de resultados es el primero que debe ser proyectado. Es necesario tener la información respecto de las ventas y los gastos de operaciones, considerando la estructura inicial de activos fijos más las adquisiciones que se efectuarán en el futuro, menos las bajas por las ventas o desechos de los mismos. También es necesaria la información de los gastos financieros que se derivan de los pasivos iniciales más los nuevos financiamientos que serán contratados en el futuro menos los que habrán de amortizarse.

Es importante, tomar en cuenta la fecha en que se darán los cambios citados y proyectar los ingresos y los gastos a partir de la fecha en la que comienza a proyectarse.

### **2.2.2.3.2. Preparación del Flujo de Efectivo**

Al hacer la proyección de los estados financieros, es recomendable preparar el flujo de efectivo, que no es otra cosa sino la determinación del saldo final que tendrá la cuenta de efectivo en el Balance General Proyectado.

El flujo de efectivo se prepara a partir de la información correspondiente al estado de resultados, con la consideración de las políticas y decisiones tomadas en relación con la estructura de activos y de financiamiento.

La determinación del saldo final de la cuenta de efectivo implica hacer un procedimiento de “prueba y error” en el sentido de que si al hacer el flujo de efectivo el saldo final es negativo, el modelo deberá considerar un préstamo de corto plazo, lo cual viene a generar más gastos financieros, modifica nuevamente el saldo final de efectivo y así sucesivamente hasta que el saldo final es igual al saldo mismo que como política se desea mantener.

### **2.2.2.3.3. Preparación del Balance General**

Una vez que se tiene el estado de resultados y el saldo final de la cuenta de efectivo, se procede a preparar el Balance General. Es necesario separar las cuentas según su relación con el estado de resultados; algunas cuentas son dependientes de este último, como es el caso de las cuentas por cobrar, cuyo saldo depende de cuánto se vendió y de la política de crédito de clientes. Otras cuentas son independientes del estado de resultados, como es el caso de activos fijos cuyo saldo se comporta dependiendo de las decisiones de compra y venta que se tomen en relación con ellos.

Se deberá considerar el que las operaciones de la empresa se desarrollan uniformemente y considerar los efectos de variaciones en políticas, entornos económicos de variación previstos y reflejar las correcciones correspondientes.

#### **2.2.2.3.4. Preparación del Estado de Flujos de Efectivo**

El Estado de Flujos, debe prepararse, como es normal en los tradicionales, a partir del Estado de Resultados del ejercicio con combinación con la información que reporta el Balance General inicial y final de cada ejercicio proyectado.

#### **2.2.2.3.5. Proyección basada en ventas**

Las proyecciones financieras se inician con la estimación de las ventas futuras, sobre la cual se determinan los valores del Balance General y del Estado de Resultados; si las ventas suben, entonces aumentará el saldo de cuentas por cobrar y por ende aumentara el costo de explotación ya que es un porcentaje de la venta.

### **2.2.3. Gestión Financiera**

La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.

Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- ✓ La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa).
- ✓ Consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).

- ✓ Aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).
  
- ✓ El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa).
  
- ✓ El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

## **2.3. Hipótesis o Idea a Defender**

### **2.3.1. Hipótesis General**

Al realizar la Planeación Financiera a la Empresa de Seguridad Priva Portugal M&H Cía. Ltda., se puede obtener una excelente toma de decisiones acertadas lo que permite enfrentar con éxitos los retos de la competencia y dar mayor satisfacción a las necesidades y deseos de sus clientes, así como mejorar e innovar sus servicios en el mercado.

### **2.3.2. Hipótesis Específicas**

- ✓ Al elaborar la Planeación Financiera mejorará los posibles riesgos que pudiera estar atravesando la Empresa por medio de métodos e instrumentos con el propósito de establecer metas económicas a alcanzar.
- ✓ Maximizar el valor de la riqueza desarrollando estrategias las cuales permitan mejorar el manejo del capital de trabajo direccionando a la Entidad hacia generar más riqueza.
- ✓ Al Gestionar Financieramente se podrá incrementar los recursos monetarios de la entidad mediante el mejoramiento de las áreas de la empresa por medio de toma de decisiones financieras de inversión y financiación.

## **2.4. Variables**

### **2.4.1. Variable Independiente**

Planeación Financiera.

### **2.4.2. Variable Dependiente**

Toma de decisiones financieras acertadas.

**TABLA 2: Variables**

VARIABLE DEPENDIENTE				
VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS ACERTADAS	Son la elección de alternativas tomadas por las empresas sobre inversiones en equipos, inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales: inversión de capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda). (LEÓN, García, Oscar. Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones)	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rendimiento</li> <li>✓ Eficiencia</li> <li>✓ Eficacia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Observación</li> <li>✓ Análisis</li> <li>✓ Revisión de archivos Financieros</li> <li>✓ Registros Históricos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Estados Financieros</li> </ul>
VARIABLE INDEPENDIENTE				
PLANEACIÓN FINANCIERA	La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los propósitos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los métodos que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (LEÓN, García, Oscar. Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones)	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Financieros</li> <li>✓ Económicos</li> <li>✓ Liquidez</li> <li>✓ Rentabilidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Observación</li> <li>✓ Análisis</li> <li>✓ Revisión de archivos financieros</li> <li>✓ Registros Históricos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Estado de Resultados</li> <li>✓ Balance General</li> </ul>

**FUENTE:** VILLAGOMEZ, Carlos. Métodos de Investigación y Técnicas de Estudio, 2008.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

## CAPITULO III: Marco Metodológico

### 3.1. Modalidad de la Investigación

La presente Investigación está orientada a la integración de una modalidad cuantitativa.

### 3.2. Tipos de Investigación

Por los objetivos que se pretenden alcanzar en la presente investigación se puede decir que es descriptiva, porque luego de diagnosticar, procesar, e interpretar la información recabada, se podrá determinar cómo el problema se comporta en un contexto determinado.

### 3.3. Población y Muestra

#### 3.3.1. Población

La población a ser investigada está constituida por:

**TABLA 3: Población**

<b>POBLACIÓN</b>	<b>NÚMERO</b>
<b>Gerente General</b>	<b>1</b>
<b>Secretaria</b>	<b>1</b>
<b>Contador</b>	<b>2</b>
<b>Jefe de Recursos Humanos</b>	<b>1</b>
<b>Jefe Operativo</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>6</b>

**FUENTE:** Nómina de Empleados 2013, Portugal M&H de Seguridad Privada Cía.Ltda.  
**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón.

### 3.3.2. Muestra

En vista de que la población involucrada en la presente investigación no es extensa, se procederá a trabajar con todo el universo, razón por la cual no es necesario obtener una muestra.

### 3.4. Métodos, Técnicas e Instrumentos

El método de investigación a utilizarse es el Inductivo ya que por medio de este podremos conocer la importancia y necesidad de realizar una Planeación Financiera a la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo con el propósito de obtener decisiones financieras acertadas, en base al análisis de información recabada, que permitirá establecer generalidades de la investigación y así poder establecer conclusiones.

Para recabar información se seguirán los procedimientos que determinan la siguiente técnica:

- ✓ **Observación:** Esta técnica permitirá observar de manera directa los procedimientos de cada actividad y constatar los registros de la entidad.

La recolección de los datos y de la información se lo hará utilizando los siguientes instrumentos:

- ✓ Guía de Observación

### **3.5. Resultados**

Al realizar la Planeación Financiera a la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., se obtendrán los siguientes resultados:

Un Análisis Global de los Estados Financieros de la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., con el propósito de establecer pronósticos y metas económicas financieras tomando en cuenta los medios que se tienen y lo que se requieren para lograrlos.

Conocer las influencias mutuas entre las opciones de inversión y financiamiento de la empresa.

Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones existentes entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro.

### **3.6. Verificación de Hipótesis o Idea a Defender**

A través de un correcto análisis financiero y mediante la utilización de los índices financieros adecuados se obtuvo la suficiente información pertinente la cual fundamenta cada criterio con el objetivo de comprobar una suposición anticipada al desarrollo del trabajo investigativo.

Por lo que la Planeación Financiera permitió a la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., obtener una excelente toma de decisiones acertadas las cuales permiten enfrentar con éxitos los retos de la competencia y dar mayor satisfacción a las necesidades y deseos de sus clientes mejorando e innovando sus servicios en el mercado.

## **CAPÍTULO IV: Marco Propositivo**

### **4.1. Título**

Planeación Financiera a la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo con el propósito de obtener decisiones financieras acertadas.

### **4.2. Contenido de la Propuesta**

Al realizar la Planeación Financiera a la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., obtendremos la suficiente información competente la cual nos permitirá conocer el movimiento financiero de la entidad, también establecer las pautas para una correcta toma de decisiones financieras las cuales encaminaran a la entidad a su desarrollo.

Cabe recalcar que al realizar el presente trabajo investigativo permitirá a la empresa minimizar el riesgo y aprovechar sus recursos financieros, decidiendo anticipadamente las necesidades de capital, con el propósito de buscar un mejor rendimiento maximizando su seguridad financiera, estableciendo como base las acciones que debemos tomar para no poner en riesgo al negocio.

Teniendo como fin una toma de decisiones financieras acertadas basadas en el análisis correcto de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Entidad disminuyendo así la pérdida de ejercicio y aumentando las ganancias y utilidades de la empresa.

#### **4.2.1. Objetivo de la Propuesta**

El objetivo de la propuesta es dar a conocer de manera directa al Gerente y al personal como la Planeación Financiera establece pautas para una correcta toma de decisiones financieras basadas en la obtención de información clara y oportuna la cual permite conocer los movimientos financieros de la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

#### **4.2.2. Desarrollo de la Propuesta**

Al realizar el análisis Vertical y Horizontal a la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., se obtuvo como resultado que en el año 2011 y 2012 la Entidad se manejó favorablemente pero al llegar al año 2013 todo cambio, se tuvo una pérdida considerable en base a un sobreendeudamiento el cual originó este inconveniente a lo cual se propone:

- ✓ No llegar a endeudarse a Corto Plazo ya que al obtener una deuda previa lo que estamos haciendo es inflar nuestros pasivos y hacer más fuertes nuestras Obligaciones Financieras.
- ✓ Los créditos solicitados deben ser oportunos y suficientes con el menor costo posible con el fin de solo cubrir las necesidades de la empresa.
- ✓ Se debe inclinar la balanza a una revalorización de la empresa la cual permita salir de la perdida obtenida en el último año, atacando de lleno el sobreendeudamiento obtenido para no llegar a un déficit acumulado que podría llegar a generar pérdida en ejercicios económicos futuros.

Se propone además financiamiento directo por parte de inversionistas o terceras personas que vean atractiva a la empresa eso mejoraría su liquidez y capital de trabajo, al inyectar capital directo la empresa se podría manejar de la mejor manera.

Dar a conocer más su servicio al realizar los análisis se pudo observar el gasto en marketing es sumamente bajo y cada vez va decayendo, al aplicar las 4 P del Marketing Mix (Plaza, promoción, precio y producto) de manera correcta mejoraría el posicionamiento en el mercado y se llegaría a ser más competitivos.

#### 4.2.3. Análisis Horizontal (Balance General)

TABLA 4: Análisis Horizontal

EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA PORTUGAL M&H CÍA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
PERÍODOS 2012 - 2013				
ACTIVO	AÑO 2012	AÑO 2013	V. ABSOLUT O	V. PORCENTU AL
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>46388.39</b>	<b>43373.39</b>	-3015.00	-6.49%
Caja general	3509.38	175.77	-3333.61	-94.99%
Coop. Cámara de Comercio	61.12	277.78	216.66	354.48%
Servicios y otros pagos anticipados	23106.06	19984.32	-3121.74	-13.51%
Crédito tributario a favor de la empresa	4262.59	7285.03	3022.44	70.91%
Anticipo de Impuesto a la Renta	6341.77	6341.77	0	0%
Otros Activos Corrientes	9107.47	9308.72	201.25	2.21%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12608.27</b>	<b>12676.70</b>	68.43	0.54%
Propiedad Planta y Equipo	12608.27	12676.70	68.43	0.54%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58996.66</b>	<b>56050.09</b>	<b>-2946.57</b>	<b>-4.99%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16378.54	27235.92	10857.38	66.29%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	11371.04	9595.77	-1775.27	-15.61%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	19178.11	36168.82	16990.71	88.59%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46927.69</b>	<b>73000.51</b>	<b>26072.82</b>	<b>55.56%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	10400.00	10400.00	0	0%
RESERVAS	244.70	244.70	0	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	907.28	1245.65	338.37	37.29%
RESULTADO DEL EJERCICIO	516.99	-28840.77	-29357.76	-5678.59%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12068.97</b>	<b>- 16950.42</b>	<b>-29019.39</b>	<b>-240.45%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>58995.66</b>	<b>56050.09</b>	<b>-2945.57</b>	<b>-4.99%</b>

FUENTE: Balance General 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

## **Interpretación Año 2012-2013**

### **Análisis General:**

- ✓ El Total Activos disminuyó en un 4.99% lo que equivale a \$2946.57.
- ✓ Los activos corrientes disminuyeron un 6.49% monto equivalente a \$3015.00.
- ✓ El activo no corriente aumento en un 0.54% obteniendo un equivalente a \$68.43.
- ✓ El Total Pasivo se incrementó en un 55.56% lo que equivale a \$26072.82.
- ✓ El Patrimonio disminuyó notablemente en un 240.45% equivalente a \$29019.39

### **Análisis Específico:**

- ✓ Caja General ha disminuido en un 94.99% a diferencia del año anterior obteniendo un diferencia de \$333.61.
- ✓ Cooperativa Cámara de Comercio se incrementó en un 354.48% equivalente a \$216.66.
- ✓ Servicios y Otros pagos por anticipado disminuyó en un 13.51% equivalente a \$3121.74.
- ✓ Se obtuvo mayor crédito tributario ya que se obtuvo un incremento de 70.91% equivalente a \$3022.44
- ✓ Anticipo de Impuesto a la renta se mantuvo constante.
- ✓ Otros activos corrientes se incrementaron en un 2.21% equivalente a \$201.25
- ✓ Cuentas y documentos por pagar se incrementaron un 66.29%, equivalente a \$10857.38
- ✓ Obligaciones con Instituciones Financieras disminuyo en un 15.61% equivalente a \$1775.27.
- ✓ Otras obligaciones Corrientes se incrementaron en un 88.59%.

✓ Reservas y Capital suscrito se mantuvo en equilibrio.

Se presentó un pérdida notable este año se debe hacer más énfasis en disminuir los pasivos o deudas contraídas ya que esto ocasionó este inconveniente.

#### 4.2.4. Análisis Horizontal (Estado de Resultados)

**TABLA 5: Análisis Horizontal**

<b>EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA PORTUGAL M&amp;H CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>PERÍODOS 2011 – 2013</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>V. ABSOLUTO</b>	<b>V. PORCENTUAL</b>
INGRESOS				
<b>INGRESOS DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	226328.73	171050.25	-55278.48	-24.42%
<b>OTROS INGRESOS</b>	17847.89	1442.74	-16405.15	-91.91%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>244176.62</u></b>	<b><u>172492.79</u></b>	<b><u>-71683.63</u></b>	<b><u>-29.36%</u></b>
GASTOS				
<b>PUBLICIDAD Y PROPAGANDA</b>	98.21	130.78	32.57	33.16%
<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	161466.02	143658.18	-17807.84	-11.03%
<b>APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	25055.87	23692.02	-1363.85	-5.44%
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	13693.42	23324.13	9630.71	70.33%
<b>GASTOS AN.</b>	42300.30	8256.20	-34044.10	-80.48%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	1045.31	2272.25	1226.94	117.38%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b><u>243659.63</u></b>	<b><u>201333.56</u></b>	<b><u>-42326.07</u></b>	<b><u>-17.37%</u></b>
<b>RESULTADO</b>	<b><u>516.99</u></b>	<b><u>-28840.77</u></b>	<b><u>-29357.76</u></b>	<b><u>-5678.59%</u></b>

**FUENTE:** Estado de Resultados 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

## **Interpretación Año 2012-2013**

### **Análisis General:**

- ✓ Los ingresos de la empresa disminuyeron un 29.63% equivalente a \$71683.63.
- ✓ Los egresos de la Entidad disminuyeron un 17.37% obteniendo un equivalente a \$ 42326.07.

### **Análisis Específico:**

- ✓ Los Ingresos de Activos Financieros y otros ingresos disminuyeron notablemente este año en un 24.42% y 91.91% respectivamente.
- ✓ Publicidad y propaganda se incrementó en un 33.16%.
- ✓ Sueldos y Salarios disminuyó un 11.03% equivalente a \$17807.84 ya que se redujo el personal.
- ✓ Los Gastos Financieros se incrementaron en un 117.3% con respecto a que son gastos originados como consecuencia de financiarse con recursos ajenos equivalente a \$1226.94.

#### 4.2.5. Análisis Vertical (Balance General)

**TABLA 6: Análisis Vertical**

<b>EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA PORTUGAL M&amp;H CÍA. LTDA.</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>PERÍODOS 2012 – 2013</b>				
<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>2013</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>46388.39</b>	<b>78.63%</b>	<b>43373.39</b>	<b>77.38%</b>
Caja general	3509.38	5.95%	175.77	0.31%
Coop. Cámara de Comercio	61.12	0.10%	277.78	0.50%
Servicios y otros pagos anticipados	23106.06	39.17%	19984.32	35.65%
Crédito tributario a favor de la empresa	4262.59	7.23%	7285.03	13.00%
Anticipo de Impuesto a la Renta	6341.77	10.75%	6341.77	11.31%
Otros Activos Corrientes	9107.47	15.43%	9308.72	16.61%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12608.27</b>	<b>21.37%</b>	<b>12676.70</b>	<b>22.62%</b>
Propiedad Planta y Equipo	12608.27	21.37%	12676.70	22.62%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58996.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>56050.09</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16378.54	27.76%	27235.92	48.59%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	11371.04	19.27%	9595.77	17.12%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	19178.11	32.51%	36168.82	64.53%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46927.69</b>	<b>79.54%</b>	<b>73000.51</b>	<b>130.24%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SUSCRITO	10400.00	17.63%	10400.00	18.55%
RESERVAS	244.70	0.41%	244.70	0.44%
RESULTADOS ACUMULADOS	907.28	1.54%	1245.65	2.22%
RESULTADO DEL EJERCICIO	516.99	0.88%	-28840.77	-51.45%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12068.97</b>	<b>20.46%</b>	<b>- 16950.42</b>	<b>-30.24%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>58995.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>56050.09</b>	<b>100.00%</b>

**FUENTE:** Balance General 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

## **Interpretación Año 2012**

### **Análisis General:**

- ✓ El 78.63% de los Activos de la empresa se concentraron en los Activos Corrientes.
- ✓ El 21.37% de los Activos de la Empresa se concentraron en los Activos no Corrientes.
- ✓ El 79.54% de los Activos es financiado por el Pasivo.
- ✓ El 56.16% de los Activos de la Entidad fueron financiados por el Patrimonio.

### **Análisis Específico:**

- ✓ El 39.17% del total de Activos Corrientes se generaron en Servicios y Otros pagos por anticipado.
- ✓ El 15.43% del Total de Activos Corrientes se generaron en Otros Activos Corrientes.
- ✓ El 21.37% del total de Activos No Corrientes se utilizaron en Propiedad, planta y equipo.
- ✓ El 19.27% del Total Pasivo se generó en Otras Obligaciones Corrientes.
- ✓ El 27.76% del Total pasivos se generó en la Cuentas y Documentos por pagar.
- ✓ El 17.63% del Total de Patrimonio se generaron en el Capital de la Empresa.

## **Conclusiones:**

- ✓ La mayor parte de los Activos de la Empresa se encuentran en la Cuenta Servicios y Otros Pagos Anticipados lo que significa que casi el 50% de las utilidades de la Empresa se encuentran en los pagos anticipados por los clientes.
- ✓ El 32.51% del Total pasivo se encuentra en la Cuenta Otras Obligaciones Corrientes, esto significa que la empresa gasta moderadamente.
- ✓ Se obtuvo 20.46% en el patrimonio de la Entidad lo que nos da a conocer que la empresa es Rentable y pero se debe hacer mejoras.

## **Interpretación Año 2013**

### **Análisis General:**

- ✓ El 77.38% de los Activos de la empresa se concentraron en los Activos Corrientes.
- ✓ El 22.62% de los Activos de la Empresa se concentraron en los Activos no Corrientes.
- ✓ El 132.04% de los Activos es financiado por el Pasivo.
- ✓ El -30.24% de los Activos de la Entidad fueron financiados por el Patrimonio.

### **Análisis Específico:**

- ✓ El 35.65% del total de Activos Corrientes se generaron en Servicios y Otros pagos por anticipado.
- ✓ El 16.61% del Total de Activos Corrientes se generaron en Otros Activos Corrientes.
- ✓ El 22.62% del total de Activos No Corrientes se utilizaron en Propiedad, planta y equipo.
- ✓ El 48.59% del Total Pasivo se generó en Cuentas y Documentos por pagar
- ✓ El 17.12% del Total Pasivo se generó en otras Obligaciones con Instituciones Financieras.
- ✓ El 64.53% del Total Pasivo se generó en Otras Obligaciones Corrientes.
- ✓ El 18.55% del Total de Patrimonio se generaron en el Capital de la Empresa.

### **Conclusiones:**

- ✓ La mayor parte de los Activos de la Empresa se encuentran en la Cuenta Servicios y Otros Pagos Anticipados lo que significa que casi el 50% de las utilidades de la Empresa se encuentran en los pagos anticipados por los clientes.
- ✓ El 130.24% de encuentra en el Pasivo distribuido de la siguiente manera: 48.59% a Cuentas y documentos por pagar, 17.12% Obligaciones con Instituciones Financieras y 64.53% a Otras Obligaciones Corrientes; lo cual nos da a conocer que le Empresa este año se endeudo demasiado el resultado perdida del ejercicio fiscal.
- ✓ Se obtuvo -30.24% en el patrimonio de la Entidad; hubo exceso de endeudamiento.

#### 4.2.6. Análisis Vertical (Estado de Resultados)

TABLA 7: Análisis Vertical

<b>EMPRESA DE SEGURIDAD PRIVADA PORTUGAL M&amp;H CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>PERÍODOS 2012 - 2013</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS DE ACTIVOS FINANCIEROS	226328.73	92.69%	171050.25	99.16%
OTROS INGRESOS	17847.89	7.31%	1442.74	0.84%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>244176.62</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>172492.79</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>
<b>GASTOS</b>				
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	98.21	0.04%	130.78	0.08%
SUELDOS Y SALARIOS	161466.02	66.13%	143658.18	83.28%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	25055.87	10.26%	23692.02	13.74%
BENEFICIOS SOCIALES	13693.42	5.61%	23324.13	13.52%
GASTOS AN.	42300.30	17.32%	8256.20	4.78%
GASTOS FINANCIEROS	1045.31	0.43%	2272.25	1.32%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b><u>243659.63</u></b>	<b><u>99.79%</u></b>	<b><u>201333.56</u></b>	<b><u>116.72%</u></b>
<b>RESULTADO</b>	<b><u>516.99</u></b>	<b><u>0.21%</u></b>	<b><u>-28840.77</u></b>	<b><u>-16.72%</u></b>

FUENTE: Estado de Resultados 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

#### Interpretación Año 2012

##### Análisis General:

- ✓ El 92.69% de los Ingresos de la Entidad se encuentran en Ingresos de Activos Financieros.
- ✓ El 66.13% de los Egresos de la Entidad se utilizaron en Sueldos y Salarios.
- ✓ El 0.21% de los Ingresos de la Empresa corresponde al Resultado del Ejercicio.

### **Análisis Específico:**

- ✓ El 92.69% de los Ingresos de la Empresa provienen de los Ingresos de Activos Financieros.

### **Conclusiones:**

Se ha podido mantener el equilibrio en este año ya que existen Ingresos de la empresa sustentan el movimiento de la misma se tienen egresos equitativos los cuales han hecho que la empresa se manejen de manera correcta.

### **Interpretación Año 2013**

#### **Análisis General:**

- ✓ El 99.16% de los Ingresos de la Entidad se encuentran en Ingresos de Activos Financieros.
- ✓ El 83.28% de los Egresos de la Entidad se utilizaron en Sueldos y Salarios.
- ✓ El -16.72% de los Ingresos de la Empresa corresponde al Resultado del Ejercicio.

#### **Análisis Específico:**

- ✓ El 99.16% de los Ingresos de la Empresa provienen de los Ingresos de Activos Financieros.

Para este año existieron gastos excesivos los cuales produjeron perdida en el ejercicio fiscal.

## 4.2.7. Índices Financieros

### 4.2.7.1. Indicadores de Liquidez

- Liquidez Corriente

**LIQUIDEZ CORRIENTE:** ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

**TABLA 8: Liquidez Corriente**

<b><u>LIQUIDEZ</u></b> <b><u>CORRIENTE</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	46388.39	43373.39
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	46927.69	73000.51
<b>TOTAL:</b>	0.99	0.59

**FUENTE:** Balance General 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Para el año 2012 la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., por cada dólar de obligación vigente contaba con 0.99 dólares para respaldarla, es decir que el cien por ciento de sus ingresos son para respaldar sus obligaciones.

Con respecto al año 2013 se puede mencionar que su liquidez disminuyó considerablemente ya que de cada dólar de obligaciones vigentes contaba con 0.59 del total de sus ingresos para cubrir sus obligaciones y le faltaba para respaldar las mismas.

#### 4.2.7.2. Indicadores de Solvencia

- Endeudamiento del Activo

#### **ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO: PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL**

**TABLA 9: Endeudamiento del Activo**

<b><u>ENDEUDAMIENTO</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b><u>DEL ACTIVO</u></b>		
<b><u>PASIVO TOTAL</u></b>	46927.69	73000.51
<b><u>ACTIVO TOTAL</u></b>	58996.66	56050.09
<b>TOTAL:</b>	0.80	1.30

**FUENTE:** Balance General 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Se puede concluir que la participación de los acreedores para el año 2012 es del 80% ya que este análisis muestra que proporción de los activos han sido financiados con deuda por ende en el año 2013 hubo un sobreendeudamiento.

- Apalancamiento

#### **Apalancamiento: pasivo total / patrimonio**

**TABLA 10: Apalancamiento**

<b><u>ENDEUDAMIENTO</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b><u>PATRIMONIAL</u></b>		
<b><u>PASIVO TOTAL</u></b>	46927.69	73000.51
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	12068.97	-16950.42
<b>TOTAL:</b>	3.89 veces	-4.31 veces

**FUENTE:** Balance General 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Se concluye que la empresa presenta un nivel de endeudamiento alto con sus acreedores en el año 2012, motivo por el cual para el siguiente año se obtuvo una deuda excesiva es decir el patrimonio está comprometido con los acreedores.

#### 4.2.7.3. Indicadores de Gestión

- Rotación de Cartera

#### **ROTACIÓN DE CARTERA: VENTAS / CUENTAS POR COBRAR**

**TABLA 11: Rotación de Cartera**

<b><u>ROTACIÓN DE CARTERA</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
$\frac{VENTAS}{CUENTAS POR COBRAR}$	$\frac{226328.73}{23106.06}$	$\frac{171050.25}{19984.32}$
<b>TOTAL:</b>	9.80	8.56

**FUENTE:** Estado de Resultados 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Las cuentas por cobrar en el año 2012 se convirtieron en efectivo 9.80 veces durante mencionado periodo y 8.56 veces en el año 2013.

- Rotación de ventas

#### **ROTACIÓN DE VENTAS: VENTAS / ACTIVO TOTAL**

**TABLA 12: Rotación de Ventas**

<b><u>ROTACIÓN DE VENTAS</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
$\frac{VENTAS}{ACTIVO TOTAL}$	$\frac{226328.73}{58996.66}$	$\frac{171050.25}{56050.09}$
<b>TOTAL:</b>	3.84	3.05

**FUENTE:** Balance General y Estado de Resultados 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** El volumen de ventas en el año 2012 fue de 226328.73; es alto a comparación del año 2013 171050.25 por ende la administración tuvo énfasis en sus ventas en el primer periodo 3.84 fue su rotación de ventas al disminuir las ventas en el año siguiente se obtuvo un descenso de 3.05 en la rotación de ventas.

- **Período Medio de Cobranza**

**PERÍODO MEDIO DE COBRANZA:**  $(\text{CUENTAS POR COBRAR} * 365) / \text{VENTAS}$

**TABLA 13: Período Medio de Cobranza**

<b>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>
$\frac{(\text{CUENTAS POR COBRAR} * 365)}{\text{VENTAS}}$	$\frac{(23106.06 * 365)}{226328.73}$	$\frac{(19984.32 * 365)}{171050.25}$
<b>TOTAL:</b>	37.26	42.64

**FUENTE:** Balance General y Estado de Resultados 2012 -2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Podemos observar que en el año 2012 se contó con 37.26 días en las que las cuentas por cobrar estuvieron en circulación, para el año 2013 aumento a 42.64 días en que las cuentas por cobrar tardaron en convertirse en efectivo.

- Impacto de la Carga Financiera

### **IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA: GASTOS FINANCIEROS / VENTAS**

**TABLA 14: Impacto de la Carga Financiera**

<b><u>IMPACTO DE CARGA</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b><u>FINANCIERA</u></b>		
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>	1045.31	2272.25
<b><u>VENTAS</u></b>	226328.73	171050.25
<b>TOTAL:</b>	0.004	0.013

**FUENTE:** Estado de Resultados 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** En el año 2012 los gastos financieros representa el 0.004 es decir que de la ventas hay que destinar el 0.4% cada año `para pagar los gastos financieros y para el año 2013 se destina el 13%.

#### **4.2.7.4. Indicadores de Rentabilidad**

- Rentabilidad del Patrimonio

### **RENTABILIDAD NETA: UTILIDAD NETA / PATRIMONIO**

**TABLA 15: Rentabilidad Neta**

<b><u>RENTABILIDAD</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b><u>NETA</u></b>		
<b><u>UTILIDAD NETA</u></b>	516.99	-28840.77
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	12068.97	-16950.42
<b>TOTAL:</b>	0.04	-1.70

**FUENTE:** Balance General y Estado de Resultados 2012 - 2013 Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

**Interpretación:** Para el año 2012 el rendimiento de la empresa ha generado una utilidad a favor de los dueños de la empresa en un 4%, pero en el año 2013 la rentabilidad de los fondos aportados decayó a un -170%.

#### 4.2.8. Tendencias y Pronósticos para el 2014

Para desarrollar el estudio de la propuesta y la sustentación de la misma realice la comparación de las cuentas de mayor relevancia e importancia para la empresa Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda. Basado en los años 2011 y 2013, lo que permite a la gerencia, al jefe financiero y al contador tomar decisiones futuras de éxito.

A continuación detallo los cálculos comparativos que han permitido ser el eje de crecimiento y mejora para la empresa donde se desarrolló la investigación; sirviendo como metodología para futuros análisis.

- **Caja General**

**GRÁFICO 4: Caja General**

<b><u>AÑO 2011</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>0.16%</b>	<b>5.95%</b>	<b>0.31%</b>

Incremento del 36.18%      Descenso del -0.94%

**FUENTE:** Balance General Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Según el cálculo se estima que para el año 2014 se obtendrá un déficit en caja general del -1,02% se debería hacer el correctivo necesario para mantener el incremento en Caja General que se dio en el año 2012.

- **Servicios y otros Pagos Anticipados**

**GRÁFICO 5: Servicios y otros Pagos Anticipados**

<b><u>AÑO 2011</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>42.60%</b>	<b>39.17%</b>	<b>35.65%</b>

**FUENTE:** Balance General Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Las operaciones según el cálculo estiman que para el año 2014 se obtendrá un déficit en Servicios y Otros Pagos Anticipados del -0.13% correctivo que se debe hacer de inmediato haciendo más énfasis en el cobro puntual del servicio prestado.

- **Anticipo de Impuesto a la Renta**

**GRÁFICO 6: Anticipo de Impuesto a la Renta**

<b><u>AÑO 2011</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>14.86%</b>	<b>10.75%</b>	<b>11.31%</b>

**FUENTE:** Balance General Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Se estima que para el año 2014 se obtendrá un Déficit en Anticipo del Impuesto a la Renta del -1.18%. Cálculo que se basa en los Estados Financieros (Activo, Patrimonio, Ingresos Gravables y Gastos deducibles) con lo cual la empresa de Seguridad Portugal M&H debe hacer más énfasis en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

- **Análisis Activo Total**

En base a lo calculado el Activo Total de la empresa en el transcurso de los 3 años ha ido variando (**Año 2011:** 45094.96, **Año 2012:** 58996.66, **Año 2013:** 56050.09) resultado que se obtuvo por el descenso significativo de sus principales cuentas lo cual afectan al último año y por ende al año consiguiente obteniendo así un déficit del -4.99% para el año 2014.

- **Cuentas y Documentos por Pagar**

**GRÁFICO 7: Cuentas y Documentos por Pagar**

<u><b>AÑO 2011</b></u>	<u><b>AÑO 2012</b></u>	<u><b>AÑO 2013</b></u>
<b>49.58%</b>	<b>27.76%</b>	<b>48.59%</b>

**FUENTE:** Balance General Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Se estima que para el año 2014 se obtendrá un Déficit en Cuentas y Documentos por pagar del -2.70% deuda que está originando pérdida en el ejercicio se debe hacer el correctivo necesario para cambiar lo mencionado.

- **Otras Obligaciones Corrientes**

**GRÁFICO 8: Otras Obligaciones Corrientes**

<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>
<b>43.82%</b>	<b>32.51%</b>	<b>64.53%</b>

**FUENTE:** Balance General Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Proyección según el cálculo que realice se estima que para el año 2014 se obtendrá un Incremento en otras Obligaciones Corrientes del -281.60% de la deuda es preocupante conocer este porcentaje ya que esta cuenta es la raíz de todo se debe hacer un correctivo inmediato buscar financiamiento para poder cubrir la deuda.

- **Análisis Pasivo Total**

En base a lo calculado el Pasivo Total de la empresa en el transcurso de los 3 años ha ido variando (**Año 2011:** 33542.98, **Año 2012:** 46927.69, **Año 2013:** 73000.51) resultado que se obtuvo por el incremento significativo de sus principales cuentas lo cual afectan al último año y por ende al año consiguiente obteniendo así un aumento de Obligaciones Financieras por cubrir del 55.56%.

- **Análisis Patrimonio**

En base a lo calculado el Patrimonio Total de la empresa en el transcurso de los 3 años ha ido variando (**Año 2011:** 11551.98, **Año 2012:** 12068.97, **Año 2013:** -16950.42) donde observamos que inyectar el capital directo nos permitirá manejar de manera

efectiva el patrimonio de la empresa; observamos que en los 2 primeros años se obtuvo un manejo minucioso de la empresa pero al incrementar sus obligaciones financieras se dio paso a un resultado negativo que afecta directamente al direccionamiento de la empresa.

Para hablar de los ingresos se puede conocer que los mismos se han incrementado en beneficio de la empresa:

- **Ingresos de Activos Financieros**

**GRÁFICO 9: Ingresos de Activos Financieros**



**FUENTE:** Estado de Resultados Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Según el cálculo realizado se estima que para el año 2014 se obtendrá un Déficit en los Ingresos de la Entidad del -2%, su principal fuente es la prestación del servicio de seguridad hay que mejorar siempre la eficiencia del servicio prestado.

- **GASTOS**

**GRÁFICO 10: Gastos**

<u>AÑO 2011</u>	<u>AÑO 2012</u>	<u>AÑO 2013</u>
<b>99.56%</b>	<b>99.79%</b>	<b>116.72%</b>

Incremento del 0.02%                      Incremento del 0.17%

**FUENTE:** Estado de Resultados Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

El cálculo estima que para el año 2014 se obtendrá un Incremento en los Gastos de la Empresa ya que en el presente año sus cuentas fueron considerables (Sueldos y salarios, aporte a la seguridad social y beneficios sociales) se debe tratara de minimizar los gastos y maximizar sus ganancias.

- **Análisis Resultado del Ejercicio**

En base a lo calculado el Resultado del Ejercicio en el transcurso de los 3 años ha ido variando (**Año 2011:** 887.80, **Año 2012:** 516.99, **Año 2013:** -28840.77) los gastos y las obligaciones financieras han dado paso a un resultado negativo en el último período por ende en el año 2014 si no se hace correctivos inmediatos no se podrá controlar otro ejercicio fiscal en pérdida.

#### 4.2.9. Utilidad Operacional vs Anticipo Impuesto a la Renta

**TABLA 16: Utilidad Operacional vs Anticipo Impuesto a la Renta**

	<b><u>AÑO 2011</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>Utilidad Operacional – Anticipo del Impuesto a la Renta</b>	163325.82-4921.30	161466.52 - 6341.77	143788.96 - 6341.77
<b>RESULTADO</b>	<b>158404.52</b>	<b>155124.75</b>	<b>137447.19</b>

<b><u>RELACION UTILIDAD OPERACIONAL VS ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA</u></b>		
<b><u>AÑO 2011</u></b>	<b><u>AÑO 2012</u></b>	<b><u>AÑO 2013</u></b>
<b>96.99%</b>	<b>96.07%</b>	<b>95.59%</b>

**FUENTE:** Estado de Resultados Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

Mediante el análisis obtenemos cifras que descienden en el transcurso de los últimos tres años con relación a la Utilidad Operacional, cada año ha ido minimizándose el valor por ende la cuenta Anticipo del Impuesto a la Renta va disminuyendo, esto refleja que los Ingresos Operacionales van decaendo y los Gastos Operacionales han ido incrementándose en forma notoria y no proporcional como se esperaba por el staff gerencial de la empresa.

El efectivo antes del pago del Impuestos a la Renta y la Participación de Empleados nos permite conocer el disponible con el que trabaja la Entidad antes de cumplir las obligaciones que la ley establece, existe una disminución del efectivo por lo que se debe revalorizar la empresa para tratar de obtener un incremento en las cuentas que produjeron la disminución.

#### 4.2.10. Ebitda

**TABLA 17: Ebitda**

<b>UTILIDAD OPERACIONAL - DEPRECIACIONES / INGRESOS</b>		
<b>AÑOS 2011</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>
157044.03 <u>201621.83</u>	153932.51 <u>244176.62</u>	134699.68 <u>172492.79</u>
<b>77.89%</b>	<b>63.04%</b>	<b>78.09%</b>

**FUENTE:** Balance General y Estado de Resultados Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Leonidas Vladimir Caminos Alarcón

El resultado obtenido por el cálculo del Ebitda a la Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H de Seguridad Privada nos permite conocer el resultado puro de empresa.

- ✓ Para el año 2011 el resultado es 77.89%; la empresa en este periodo se manejó de la mejor manera obteniendo porcentajes aceptables ya que tuvo buenos ingresos llegando a un monto de \$201621.83 y su depreciación es baja.
- ✓ El año 2012 muestra un resultado de 63.04% disminuyendo el Ebitda a pesar de haber incrementado los Ingresos en mencionado año a \$2444176.62, una importante acotación la depreciación se mantuvo casi constante o en equilibrio en base al año anterior.
- ✓ En el último año el Ebitda arrojó un 78.09% se nota un incremento razonable, esto ocurrió en base a la disminución de la depreciación para ese ejercicio fiscal llegando a una cifra de \$134699.68 lo cual produjo un elevado porcentaje a pesar de haber obtenido unas ventas muy bajas de \$ 172492.79 originando pérdida en el núcleo del negocio.

En conclusión el cálculo de Ebitda nos permite conocer cuál es el valor real con el que la empresa está ganando o perdiendo; cálculo realizado sin incorporar las depreciaciones para mostrar así cual ha sido el resultado puro de la empresa

#### **4.2.11. Conclusiones Relevantes de la Propuesta**

La Administración de la empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda., debe basarse en la toma de decisiones financieras enfocadas a las actividades de la misma, principalmente en los rubros de servicios prestados, así como la inversión en su capital de trabajo.; estructurar de manera adecuada su organigrama con el fin de cada departamento se encargue de las funciones específicas que deben desempeñar en beneficio de la misma.

Se recomienda políticas integrales de recuperación de cuentas por cobrar para que se pueda administrar correctamente los recursos financieros.

Basado en lo anterior, se indica los lineamientos a considerar para mejorar la situación financiera de la empresa.

Utilizado el análisis Horizontal y Vertical se resalta la pérdida significativa que se obtuvo en el año 2013 por un sobreendeudamiento adicionalmente se visualiza que en los pasivos existe un incremento de las Obligaciones Financieras; y además los Gastos también crecieron .por lo cual se recomienda trabajar de manera directa estas deficiencias.

El aplicar la revalorización de la empresa ayudara a minimizar directamente el sobreendeudamiento y la generación de capital directo, se beneficiará la liquidez y se obtendrá un nuevo capital de trabajo y el refinanciamiento de deudas anteriores ayudara a la generación de apalancamientos financieros y una óptima rentabilidad.

Las deudas adquiridas deben ser canceladas en el tiempo pactado; y en caso de acceder a nuevas obligaciones se recomienda esperar la terminación de la deuda anterior.

## Conclusiones

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ El analizar los Estados Financieros es muy importante en la toma de decisiones financieras, y al no realizarlo la empresa corre el riesgo de no conocer cuál es su posición financiera.
- ✓ El enfocar estructuradamente el análisis financiero podemos evaluar a la empresa en sus diferentes departamentos, para obtener un análisis único en sus índices de liquidez, actividad, rentabilidad y apalancamiento financiero, por medio de estos resultados podemos valorar las operaciones pasadas, presentes y su posición financiera.
- ✓ Es necesario manifestar que el desempeño de la Entidad debe valorarse sobre la base de un grupo de razones financieras y de su actividad comercial, el valor del análisis financiero depende mucho de quien lo analiza, es importante examinar todos los estados financieros en los mismos lineamientos con el fin de evitar conclusiones erróneas.
- ✓ La Entidad carece de una evaluación periódica de su rentabilidad ya que por medio de esto se podría conocer cuál ha sido el crecimiento de la empresa.
- ✓ Para hacer frente a la pérdida considerable que se dio en el año 2013 la cual puede repercutir en años posteriores se recomienda analizar la fusión de la misma con otra Empresa de igual características para poder sobresalir de mejor manera en el mercado.

## **Recomendaciones**

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- ✓ Analizar los Estados Financieros, como un instrumento de control de la empresa con la finalidad de saber que tan rentable es el negocio.
  
- ✓ El Gerente debe asegurarse de que se cumpla todo lo analizado ya que el análisis financiero anticipa y previene los estados de insolvencia que se dan cuando la estructura financiera no es la adecuada, ayuda a la dirección financiera en la toma de decisiones.
  
- ✓ Aplicar periódicamente un estudio de las estrategias financieras aplicadas.
  
- ✓ Se recomienda analizar los parámetros de una fusión con una Empresa de las mismas características con el fin de manipular de mejor manera sus recursos financieros.
  
- ✓ La empresa debe ser manejada por personal Administrativo apto, el cual aporte al desarrollo de la misma buscando proyectar y trazar nuevos horizontes empresariales.

## **Bibliografía**

- ✓ PLAN ESTRATÉGICO, 2012, Portugal M&H de Seguridad Privada Cía Ltda
  
  - ✓ GITMAN: Principios de Administración Financiera (Decimoprimer ed.). México: Pearson Education.
  
  - ✓ STEINER, George A: Planificación Estratégica “Lo que todo director debe saber” (Vigésima Tercera Reimpresión ed.)
  
  - ✓ Brealey, M: Principios de Finanzas Corporativas.
  
  - ✓ CHIRIBOGA, Alberto: Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano.
  
  - ✓ Guajardo Cantú Gerardo. Contabilidad Financiera, 4ta. ed. McGraw Hill Interamericana. México, 2004.
  
  - ✓ Bravo Valdivieso Mercedes. Contabilidad General, 5ta. ed. Quito – Ecuador, 2002.
  
  - ✓ LEÓN, García, Oscar. Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones.
- .

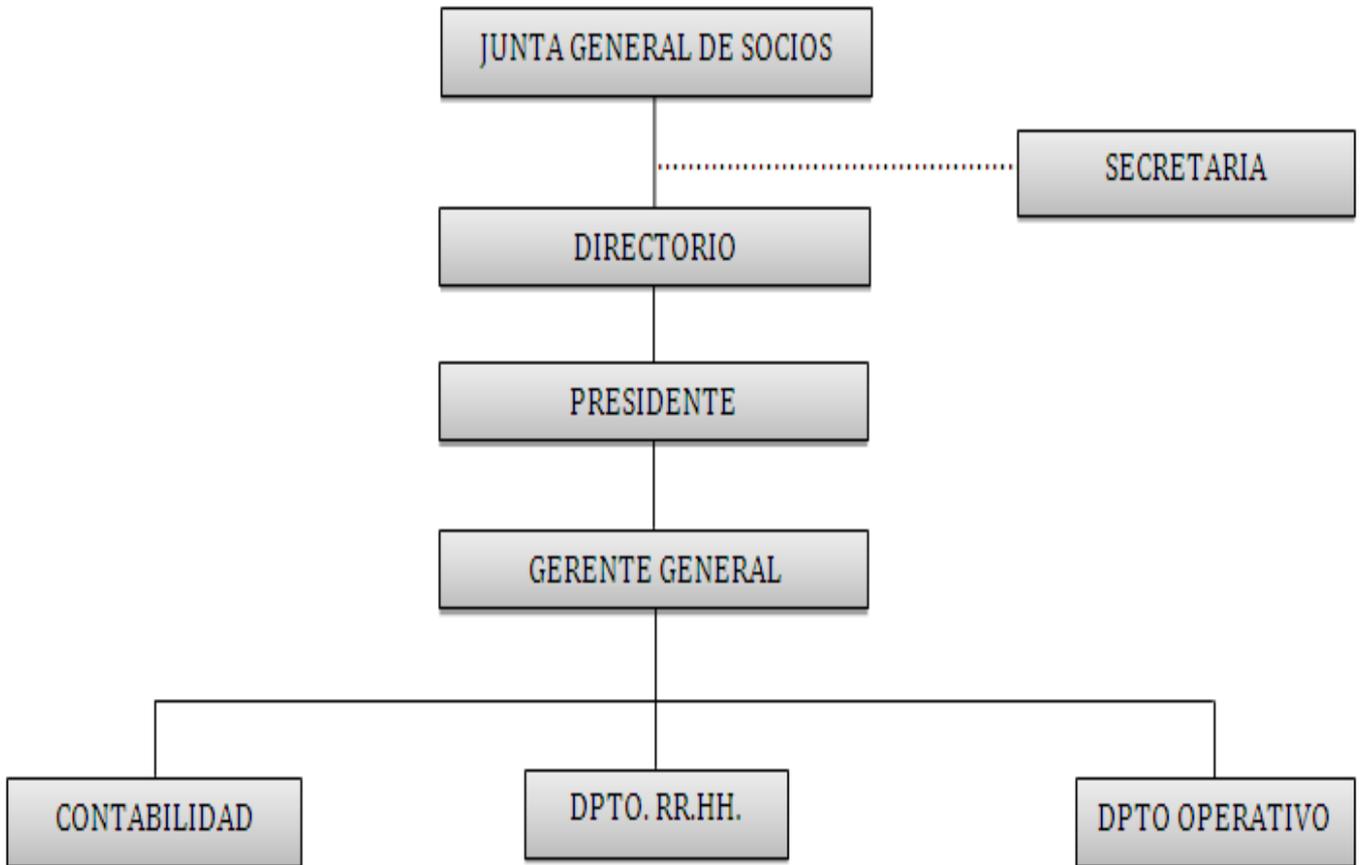
## **Lincografía**

- ✓ <http://www.supercias.hob.ec/portal>
  
- ✓ <http://www.gerencie.com/direccion-financiera>
  
- ✓ <http://rsa.utpl.edu.ec/material/>
  
- ✓ <http://www.monografias.com/trabajos37/control-interno/control-interno.shtml>

# **ANEXOS**

**ANEXO N. 1**

**ORGANIGRMA ESTRUCTURAL**



**FUENTE:** Organigrama Estructural de Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Empresa de Seguridad Privada Portugal M&H Cía. Ltda.

**ANEXO N. 2**

**ESCRITURAS REFORMA AL OBJETO SOCIAL Y REFORMA DE  
ESTATUTOS**

**Notaria Sexta, Cantón Riobamba  
Dr. Jacinto Mera Vela**

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28



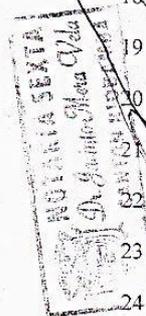
**ESCRITURA No: 1109-2008  
REFORMA AL OBJETO SOCIAL Y REFORMA DE  
ESTATUTOS**

**OTORGA: CARLOS ARNULFO PORTUGAL RAMÍREZ  
CUANTIA: INDETERMINADA**

En la ciudad de Riobamba, capital de la Provincia del  
Chimborazo, República del Ecuador, el día de hoy lunes,  
agosto veinticinco del año dos mil ocho, ante mí Doctor  
Jacinto Mera Vela, Notario Público Sexto de este cantón,  
comparece el señor Carlos Arnulfo Portugal Ramírez, en su  
**Pichincha 22-39 y 10 de Agosto, Segundo Piso. Tel.**

**Notaria Sexta, Cantón Riobamba**  
**Dr. Jacinto Mera Vela**

1 calidad de Gerente general de la Compañía "Portugal M.H. de  
2 Seguridad Privada Compañía Limitada", conforme lo justifica  
3 el nombramiento que se adjunta como documento  
4 habilitante.- El compareciente es de nacionalidad  
5 ecuatoriana, domiciliado y residente en la ciudad de  
6 Riobamba, portador de su respectiva cédula de ciudadanía y  
7 certificado de votación, legalmente hábil para contratar y  
8 obligarse, a quien de conocerle doy fe; y, dicen: Que se eleve  
9 a Escritura Pública la minuta que me presenta, cuyo tenor  
10 literal y que transcribo dice: "Señor Notario: En el Registro  
11 de Escrituras Públicas a su cargo, sírvase incorporar una de  
12 Reforma al objeto social y reforma de estatutos, de la  
13 compañía "Portugal M.H. de Seguridad privada Compañía  
14 Limitada", de conformidad con las siguientes cláusulas que  
15 constan a continuación: **Primera.- Comparecientes.-**  
16 Comparece a la celebración de la presente escritura el señor  
17 Carlos Arnulfo Portugal Ramírez, en su calidad de Gerente  
18 General de la Compañía "Portugal M.H. de Seguridad Privada  
19 Compañía Limitada", conforme lo justifica el nombramiento  
20 que acompaña, quien se encuentra debidamente autorizado  
21 para el otorgamiento de esta escritura por la Junta General  
22 Universal de socios de la Compañía, celebrada el diez de  
23 julio del dos mil ocho, cuya acta que se adjunta al presente  
24 instrumento.- El compareciente declara su voluntad de  
25 otorgar el camino de objeto social y reforma de estatutos de  
26 la Compañía, de acuerdo a la Resolución de la Junta General  
27 Universal de socios y del presente instrumento.- **Segunda.-**  
28 **Antecedentes.- Uno.-** La Compañía "Portugal M.H. de  
29 Seguridad Privada Compañía Limitada", se constituyó con su  
**Pichincha 22-39 y 10 de Agosto, Segundo Piso. Tel.**

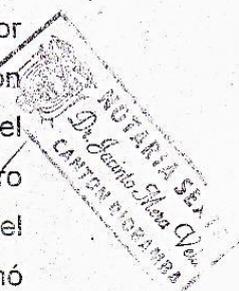


**Notaria Sexta, Cantón Riobamba**  
**Dr. Jacinto Mera Vela**

1 domicilio en la ciudad de Riobamba, mediante escritura  
2 pública celebrada ante el señor Notario Sexto del cantón  
3 Riobamba, Doctor Jacinto Mera Vela, el treinta y uno de  
4 marzo del dos mil tres, y fue inscrita en el Registro Mercantil  
5 el once de abril del dos mil tres, con el objeto de prestar  
6 servicios de seguridad y vigilancia tanto de personas como  
7 de sus bienes muebles e inmuebles, ya se trate de personas  
8 naturales o jurídicas, de investigación y custodia de valores,  
9 con el capital social de cuatrocientos dólares americanos.-

10 Dos.- Mediante escritura pública otorgada ante el señor  
11 Doctor Jacinto Mera Vela, Notario Sexto del cantón  
12 Riobamba, el doce de abril del dos mil siete, e inscrita en el  
13 Registro Mercantil, anotado en el Repertorio con el número  
14 tres mil cuatrocientos treinta y tres, el veinticuatro de abril del  
15 dos mil siete, se efectuó un aumento de capital y se reformó  
16 el estatuto de la compañía.- Tres.- La Junta General  
17 Universal de socios de la Compañía legalmente reunida en su  
18 domicilio principal el diez de julio del dos mil ocho; resolvió  
19 por unanimidad lo siguiente: a) Reformar el objeto social.- b)  
20 Reformar el artículo tres; todo de conformidad con el acta de  
21 la Junta General Universal de socios de la Compañía  
22 "Portugal M.H. de Seguridad Privada Compañía Limitada", la  
23 misma que en copia se adjunta como documento habilitante.-

24 **Cláusula Tercera.- Reforma del objeto social y reforma de**  
25 **estatutos:-** Con los antecedentes expuestos, el  
26 compareciente tiene a bien otorgar, como en efecto lo hace,  
27 el presente instrumento Reforma al objeto social y reforma  
28 del estatuto, en los siguientes términos que a continuación  
29 se expresan: Primero.- Reforma al objeto social.- El objeto  
Pichincha 22-39 y 10 de Agosto, Segundo Piso. Tel.



"Tendrá por objeto social la prestación de ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS, en la prevención del delito, vigilancia, y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas, y bienes; instalación, mantenimiento, y reparación de aparatos, dispositivos, y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma. En consecuencia a mas de las actividades señaladas en su objeto social las compañías de vigilancia y seguridad privada solamente podrán realizar las que sean conexas y relacionadas al mismo. Prestara sus servicios de vigilancia móvil y fija e investigación privada de acuerdo a los términos constantes, en la ley de Vigilancia y Seguridad Privada Vigente"

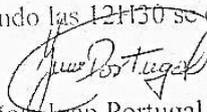
**2.- REFORMA DEL ESTATUTO.** El señor Juan Portugal Ramírez manifiesta que como consecuencia de la reforma del Objeto Social, es necesario que se reforme el artículo tres del estatuto, por cuanto eleva a moción esta propuesta, siendo aceptada por todos los socios. Por lo que la Junta Universal Resuelve:

Resolución: la Junta Universal de Socios Resuelve por unanimidad, reformar el artículo tres del estatuto, el mismo que en adelante dirá: "ARTICULO TRES: OBJETO SOCIAL: La Compañía tendrá por objeto social la prestación de ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS, en la prevención del delito, vigilancia, y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas, y bienes; instalación, mantenimiento, y reparación de aparatos, dispositivos, y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma. En consecuencia a mas de las actividades señaladas en su objeto social las compañías de vigilancia y seguridad privada solamente podrán realizar las que sean conexas y relacionadas al mismo. Prestara sus servicios de vigilancia móvil y fija e investigación privada de acuerdo a los términos constantes, en la ley de Vigilancia y Seguridad Privada Vigente"

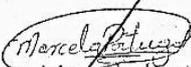
**3.- LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA.-** el señor Presidente dispone un receso de treinta minutos para la elaboración del acta. Concluido el receso, se reinstala la Junta con los mismo socios asistentes y se dispone se trate el ultimo punto, procediéndose a dar lectura al acta de Junta, y se somete a votación de los asistente y resuelve:

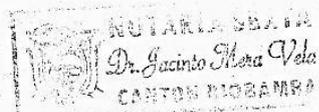
**RESOLUCIÓN.-** La Junta Universal de Socios resuelve por unanimidad aprobar el acta sin modificaciones.

Siendo las 12H30 se da por terminada la sesión de la Junta Universal.

  
Señor Juan Portugal R.  
Socio Presidente

  
Señor Carlos Portugal R.  
Socio Gerente General- Secretario

  
Sra.- Marcela Portugal.  
Socia.



### ANEXO N. 3

## PORTUGAL M.H SEGURIDAD

### Balance General

Año No. 2011 Período: 1 - 12

<b>1 - ACTIVO</b>			45,094.96
<b>1.1 - ACTIVO CORRIENTE</b>			2,166.79
1.1.01 - CAJA		72.43	
1.1.01.001 - Caja General	72.43		
1.1.02 - BANCOS		1,394.36	
1.1.02.001 - Banco Internacional	1,394.36		
1.1.04 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR		700.00	
1.1.04.002 - Camara de Comercio ( encaje)	700.00		
<b>1.2 - ACTIVOS FIJOS</b>			11,373.70
1.2.02 - DEPRECIABLES		17,655.49	
1.2.02.001 - Edificios		6,000.00	
1.2.02.003 - Muebles y Enseres		700.35	
1.2.02.004 - Equipo de Computo		1,670.89	
1.2.02.006 - Maquinaria Equipo e instalaciones		9,284.25	
1.2.03 - DEPRECIACION ACUMULADA		-6,281.79	
1.2.03.001 - Deprec. Acum. Edificio		-1,800.00	
1.2.03.003 - Deprec. Acum. Muebles y Enseres		-490.28	
1.2.03.004 - Deprec. Acum. Equipo de Computo		-1,037.23	
1.2.03.006 - Deprec. Acum Maquinaria y Equipo		-2,954.28	
<b>1.3 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>			31,554.47
1.3.02 - IMPUESTO A LA RENTA		6,703.12	
1.3.02.001 - 1% Retención en la Fuente		2.65	
1.3.02.002 - 2% Retención en la Fuente		6,700.47	
1.3.04 - PAGOS ANTICIPADOS		24,851.35	
1.3.04.01 - ANTICIPOS		5,639.89	
1.3.04.01.001 - Anticipo a la Renta	4,921.30		
1.3.04.01.002 - Otros Anticipos	218.59		
1.3.04.01.007 - Noboa Jorge	500.00		
1.3.04.02 - ANTICIPOS PERSONAL		19,211.46	
1.3.04.02.001 - Adriano Nogales	47.36		
1.3.04.02.014 - Paredes Guaño Ramiro Paul	198.67		
1.3.04.02.015 - Patajalo Alulema Patricio	121.67		
1.3.04.02.016 - Quilligana Guacho Cesar Aantonio	144.69		
1.3.04.02.017 - Reyes Lucio Julia Mercedes	484.69		

Fecha del reporte: 27/08/2012

Pág. 1

# PORTUGAL M.H SEGURIDAD

## Balance General

Año No. 2011 Período: 1 - 12

1.3.04.02.021 - Yanez Cahuana Segundo Manuel	144.69	
1.3.04.02.022 - Carlos Portugal	10,382.30	
1.3.04.02.023 - Padilla Jofree	144.69	
1.3.04.02.025 - Jose Luis Portugal	144.69	
1.3.04.02.026 - Leonardo Portugal	906.94	
1.3.04.02.027 - Caiza Ortiz Jose Oswaldo	144.69	
1.3.04.02.028 - Chapalbay Basabtes Edison Rafael	144.69	
1.3.04.02.031 - Oña Torres Willian Roberto	144.69	
1.3.04.02.032 - Meneses Portugal Hugo	144.69	
1.3.04.02.033 - Yasaca Yautibut Leopoldo Hernan	144.69	
1.3.04.02.036 - Cardenas Carlos	122.69	
1.3.04.02.037 - Guanga Flores Roberto	144.69	
1.3.04.02.038 - Paucar Guacho Segundo Manuel	144.69	
1.3.04.02.039 - Narvaez Tixi Edwin Marcelo	144.69	
1.3.04.02.041 - Chulli Lliquín Manuel Gerardo	144.69	
1.3.04.02.042 - Montero Cristian	144.69	
1.3.04.02.043 - Portugal Marcela	144.98	
1.3.04.02.044 - Samaniego Luis	144.69	
1.3.04.02.045 - Barros Villalba Carlos Xavier	144.69	
1.3.04.02.047 - Caiza Badillo Juan Carlos	144.69	
1.3.04.02.048 - Tibanlombo Caiza Luis Alonso	144.69	
1.3.04.02.049 - Yepez Cacuango Luis Polivio	144.69	
1.3.04.02.050 - Sandra Paulina Gonzalez Cruz	1,575.00	
1.3.04.02.051 - Manya Mejia José Antonio	144.69	
1.3.04.02.052 - Caiza Roldan Jose Manuel	144.69	
1.3.04.02.054 - Sagba Remache Juan Alonso	144.69	
1.3.04.02.055 - Caiza Badillo Angel Rodrigo	144.69	
1.3.04.02.056 - Mariño Portugal José Luis	674.00	
1.3.04.02.058 - Allauca Oñate Veronica Paulina	144.69	
1.3.04.02.059 - Santillan Robles Carlos	144.69	
1.3.04.02.060 - Suarez Suarez Diego Eliz	144.69	
1.3.04.02.061 - Paredes Naranjo Rosa	96.02	
1.3.04.02.063 - Luisataxi Galarza Ricardo	120.36	
1.3.04.02.064 - Luzón Reategui Luis	120.36	
1.3.04.02.067 - Franklin Bolivar Paredes	96.02	
1.3.04.02.070 - Basantes Echeveria Damian Lenin	48.67	
1.3.04.02.071 - Guairacaja Guaman Diego Paul	71.69	
1.3.04.02.072 - Arellano Ordoñez Milton Mauricio.	71.69	
1.3.04.02.074 - Sanchez Castro Jose Lorenzo	71.69	
1.3.04.02.076 - Ayala Torres Jorge Fernando	47.36	
1.3.04.02.077 - Pila Nieto Rodolfo German	47.36	
<b>- PASIVOS</b>		<b>33,542.98</b>
<b>2.1 - PASIVO CORRIENTE</b>		<b>33,542.98</b>
<b>2.1.02 - PRESTAMOS POR PAGAR</b>		<b>16,630.33</b>
2.1.02.02 - Camara de Comercio	3,371.09	
2.1.02.04 - Sistema e Crédito Fonifa	2,301.40	
2.1.02.05 - Cooperativa Riobamba Ltda.	10,957.84	
<b>2.1.03 - OBLIGACIONES POR PAGAR</b>		<b>14,699.60</b>

Fecha del reporte: 27/08/2012

Pág. 2

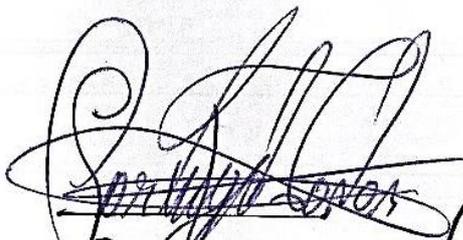
9

# PORTUGAL M.H SEGURIDAD

## Balance General

Año No. 2011 Período: 1 - 12

2.1.03.001 - IESS por Pagar	2,754.45	
2.1.03.002 - Sueldos por Pagar	11,945.15	
<b>.1.04 - OBLIGACIONES FISCALES</b>		974.56
2.1.04.03 - IMPUESTOS POR PAGAR	974.56	
2.1.04.03.003 - Impuestos por Pagar	974.56	
<b>1.05 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		1,238.49
2.1.05.004 - Cuentas por Pagar Utilidades	1,238.49	
<b>PATRIMONIO</b>		11,551.98
<b>- CAPITAL SOCIAL</b>		10,400.00
1.001 - Portugal Paredes Marcela	2,040.00	
1.002 - Portugal Ramirez Juan	120.00	
1.003 - Portugal Ramirez Carlos	8,240.00	
<b>- RESERVAS</b>		11,599.64
2.001 - Reserva Legal	244.70	
2.004 - Capitalizacion	11,354.94	
<b>- RESULTADOS</b>		-10,447.66
<b>3.01 - RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>		6,506.11
.3.01.001 - Utilidad del Ejercicio Anterior	5,006.11	
.3.01.002 - Perdida del Ejercicio Anterior	1,500.00	
<b>3.02 - RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO</b>		-16,953.77
.3.02.001 - Utilidad y/o Perdida del presentee Ejercicio	-16,953.77	
=====		
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		45,094.96

  
**GERENTE**



  
**CONTADOR**

## ANEXO N. 4

### PORTUGAL M.H SEGURIDAD

#### Estado De Resultados

Año No. 2011 Período: 1 - 12

<b>INGRESOS</b>		201,621.83
<b>VENTAS</b>		201,618.77
001 - Vtas. Tarifa 12%	201,618.77	
<b>OTROS INGRESOS</b>		3.06
001 - Otros	3.06	
<b>INGRESO</b>		200,734.03
<b>- GASTOS</b>		163,325.82
<b>1.01 - GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	163,325.82	
<b>1.01.01 - BENEFICIOS SOCIALES</b>	163,325.82	
5.1.01.01.001 - Sueldos y Salarios	117,945.06 ✓	
5.1.01.01.002 - Aporte Patronal	14,330.31 ✓	
5.1.01.01.004 - Décimo Cuarto	7,218.93 ✓	
5.1.01.01.005 - Décimo Tercero	8,465.71 ✓	
5.1.01.01.006 - Fondos de Reserva	3,701.15 ✓	
5.1.01.01.007 - Vacaciones	3,168.00 ✓	
5.1.01.01.009 - Uniformes e Implementos	4,439.78 ✓	
5.1.01.01.010 - Bonificaciones	4,056.88 ✓	
		ump 18.765,19.
<b>2 - SERVICIOS</b>		12,960.67
2.002 - Luz	43.82 ✓	
2.003 - Teléfono	754.23 ✓	
2.004 - Honorarios	6,888.88	
2.005 - Servicios Prestados	5,273.74	> 12162,162
<b>3 - GASTOS GENERALES</b>		13,293.03
3.001 - Útiles de Oficina	268.44 ✓	
3.002 - Suministros y Materiales	1,243.59 ✓	
3.003 - Mantenimiento y Reparación	464.06 ✓	
3.004 - Mantenimiento y Reparación Vehículos	1,311.82 ✓	
3.007 - Movilización, Flete y Embalaje	65.00 ✓	
3.008 - Alimentación y Refrigerio	370.59 ✓	
3.009 - Frecuencias (Senartel)	394.11 ✓	
3.010 - Gastos Seguros	2,594.79 ✓	
3.011 - Gastos Navidad	318.05 ✓	
3.012 - Retenciones Asumidas	1.14	
3.014 - Impuesto y contribuciones municipales	127.95	
3.015 - Multas y Comisiones	2,046.69 ✓	
3.017 - Gastos Depreciación	1,040.86	
3.019 - Amortizaciones	1,500.00	
3.021 - Afiliaciones	817.43	
3.022 - Arriendo	195.65 ✓	
3.023 - Mantenimiento y Reparación Equipos	422.86 ✓	
3.024 - Capacitación	110.00 ✓	
<b>5.4 - GASTOS DE VENTA</b>		3,417.58
5.4.001 - Combustibles y Lubricantes	3,404.98 ✓	

# PORTUGAL M.H SEGURIDAD

## Estado De Resultados

Año No. 2011 Período: 1 - 12

5.4.002 - Transporte	12.60	
<b>.5 - GASTOS FINANCIEROS</b>		368.11
5.5.001 - Gastos Bancarios	368.11	
<b>.9 - OTROS GASTOS</b>		7,368.82
5.9.099 - No Deducibles	7,368.82	
=====		
<b>RESULTADOS</b>		887.80

  
GERENTE



  
CONTADOR

## ANEXO N. 5

### PORTUGAL NIIFS 2012

#### Balance General

Año No. 2012 Período: 1 - 12

- ACTIVO		58,996.66
1.01 - ACTIVO CORRIENTE		46,388.39
1.01.01 - EFECTIVOS EQUIVALENTES O EFECTIVOS		3,570.50
1.01.01.001 - Caja General	3,509.38	
1.01.01.004 - Cooperativa Camara de Comercio	61.12	
1.01.04 - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		23,106.06
1.01.04.03 - ANTICIPOS A PROVEEDORES		2,006.62
1.01.04.03.001 - Cali Lara Hugo German	300.00	
1.01.04.03.002 - Verónica Yumi - Deysi Arias	975.00	
1.01.04.03.005 - Dra. Veronica Guerrero	160.00	
1.01.04.03.007 - Irene Fernandez	180.00	
1.01.04.03.008 - Moya Bayron	391.62	
1.01.04.04 - OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		21,099.44
1.01.04.04.002 - Aldas Salinas Diego	21.92	
1.01.04.04.012 - Lema Barragan Franklin	24.42	
1.01.04.04.014 - Mantilla Flores Carlos	239.11	
1.01.04.04.017 - Montero Salazar Cristian	128.23	
1.01.04.04.018 - Noboa Chavez Hernan	685.55	
1.01.04.04.019 - Paredes Naranjo Rosá	328.51	
1.01.04.04.022 - Portugal Paredes Jose	421.99	
1.01.04.04.023 - Portugal Paredes Leonardo	1,659.87	
1.01.04.04.024 - Portugal Ramirez Carlos	9,892.46	
1.01.04.04.025 - Portugal Ramirez Fernando	105.64	
1.01.04.04.028 - Tibanlombo Caiza Luis	172.00	
1.01.04.04.031 - Caiza Ortiz Jose	109.95	
1.01.04.04.033 - Chulli Lliquin Manuel	162.00	
1.01.04.04.037 - Portugal Paredes Claudia	120.27	
1.01.04.04.039 - Paredes Guaño Ramiro	349.03	
1.01.04.04.040 - Dr. Verónica Espinoza	200.00	
1.01.04.04.041 - Basantes Echeveria Damian	228.67	
1.01.04.04.044 - Luisataxi Galarza Ricardo	195.23	
1.01.04.04.046 - Padilla Almendaño Joffre Raul	412.84	
1.01.04.04.047 - Reyes Lucio Julia Mercedes	330.08	
1.01.04.04.048 - Romero Vargas Marco Arturo	89.84	
1.01.04.04.051 - Suarez Suarez Diego Eliz	337.18	
1.01.04.04.054 - Cujano Soto Julio Cesar	63.16	
1.01.04.04.055 - Guayracaja Guaman Diego Paul	3.14	
1.01.04.04.057 - Narvaez Tixi Edwin Marcelo	341.17	
1.01.04.04.058 - Oviedo Cedeño Edison Geovanny	250.97	
1.01.04.04.059 - Paredes Freire Franklin Bolivar	103.88	
1.01.04.04.060 - Sagba Remache Juan Alonso	223.58	
1.01.04.04.061 - Salguero Marino Bayron Javier	52.91	
1.01.04.04.063 - Yopez Cacuango Luis Polvivo	26.55	
1.01.04.04.064 - Sandoval Avella Jaime Daniel	117.89	
1.01.04.04.065 - Arrellano Ordoñez Carlos Alberto	26.18	
1.01.04.04.066 - Lluquay Duchi Leonidas Wilfrido	126.01	

Fecha del reporte: 27/05/2013

Pág.



# PORTUGAL NIIFS 2012

## Balance General

Año No. 2012 Período: 1 - 12

1.01.04.04.069 - Vasquez Piña Hipolito Nicolas	36.43	
1.01.04.04.070 - Sanga Aucanshala Angel	121.80	
1.01.04.04.073 - Ruiz Eras Angel Jonathair	10.60	
1.01.04.04.074 - Lara Espinoza Luis Guillermo	89.64	
1.01.04.04.075 - Ugalde Anchundia Einsten Edmundo	73.58	
1.01.04.04.077 - Figueroa Morillo Manuel Mesias	45.47	
1.01.04.04.078 - Luperu Buenaño Alex Rolando	0.01	
1.01.04.04.079 - Yambay Pasmay Vinicio Manuel	48.71	
1.01.04.04.083 - Pilco Carrillo Guido	20.00	
1.01.04.04.084 - Gonzalez Cruz Sandra Paulina	1,575.00	
1.01.04.04.085 - Mariño Portugal José Luis	674.00	
1.01.04.04.086 - Guairacaja Guaman Diego Paul	71.69	
1.01.04.04.087 - Arellano Ordonez Milton Mauricio	71.69	
1.01.04.04.088 - Molina Molina Segundo	120.00	
1.01.04.04.089 - Jorge Perez	372.00	
1.01.04.04.999 - Otros Anticipos	218.59	
<b>1.01.05 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>10,604.36</b>
<b>1.01.05.02 - CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA</b>	<b>4,262.59</b>	
1.01.05.02.001 - Impuesto a la renta 1%	29.25	
1.01.05.02.002 - Impuesto a la renta 2%	4,233.34	
<b>1.01.05.03 - ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>6,341.77</b>	
1.01.05.03.003 - Anticipo de Impuesto a la Renta	6,341.77	
<b>1.01.07 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>9,107.47</b>
1.01.07.001 - Secretaria Nacional de Telecomunicaciones	129.19	
1.01.07.002 - COMSA	3,826.28	
1.01.07.003 - YANROM	5,152.00	
<b>1.02 - ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>12,608.27</b>
<b>1.02.01 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>12,608.27</b>
1.02.01.002 - Edificios	6,000.00	
1.02.01.005 - Muebles y Enseres	1,000.35	
1.02.01.006 - Maquinaria y Equipo	9,881.75	
1.02.01.008 - Equipo de Computación	2,304.82	
1.02.01.009 - Vehículos, Equipos de Transporte y equipo	955.36	
<b>1.02.01.12 - (-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-7,534.01</b>	
1.02.01.12.002 - Dep. Acum. Edificios	-2,100.00	
1.02.01.12.005 - Dep. Acum. Muebles y Enseres	-612.90	
1.02.01.12.006 - Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	-3,395.80	
1.02.01.12.008 - Dep. Acum. equipo de computo	-1,335.10	
1.02.01.12.009 - Dep. Acum. Vehículos	-90.21	
<b>2 - PASIVO</b>		<b>46,927.69</b>

Fecha del reporte: 27/05/2013

Pág.

# PORTUGAL NIIFS 2012

## Balance General

Año No. 2012 Período: 1 - 12

<b>2.01 - PASIVOS CORRIENTES</b>		46,927.69
<b>2.01.03 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		16,378.54
<b>2.01.03.01 - LOCALES</b>	16,378.54	
2.01.03.01.001 - Cuentas por Pagar	11,901.73	
2.01.03.01.003 - Sanaguano Salcan Luis Raúl	100.00	
2.01.03.01.008 - Seguros del Pichincha	5.82	
2.01.03.01.009 - Otras*x Pagar Tarjetas	3,050.33	
2.01.03.01.011 - Cali Lara Hugo	600.66	
2.01.03.01.013 - Borja Cevallos Adrian	720.00	
<b>2.01.04 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>		11,371.04
<b>2.01.04.01 - LOCALES</b>	11,371.04	
2.01.04.01.002 - Camara de Comercio	4,011.92	
2.01.04.01.004 - Sistema de Crédito Fonifa	879.28	
2.01.04.01.005 - Cooperativa Riobamba Ltda.	6,479.84	
<b>2.01.07 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		19,178.11
<b>2.01.07.02 -IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL</b>	1,606.76	
2.01.07.02.002 - Impuesto por pagar	1,606.76	
<b>2.01.07.03 - CON EL IEES</b>	1,905.46	
2.01.07.03.001 - IEES por pagar	1,905.46	
<b>2.01.07.04 - POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>	15,665.89	
2.01.07.04.001 - Sueldos por Pagar	15,665.89	
<b>3 - PATRIMONIO</b>		12,068.97
<b>3.01 - CAPITAL</b>		10,400.00
<b>3.01.01 - CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO</b>	10,400.00	
3.01.01.001 - Portugal Paredes Marcela	2,040.00	
3.01.01.002 - Portugal Ramirez Juan	120.00	
3.01.01.003 - Portugal Ramirez Carlos	8,240.00	
<b>3.04 - RESERVAS</b>		244.70
3.04.01 - RESERVA LEGAL	244.70	
<b>3.06 - RESULTADOS ACUMULADOS</b>		907.28
3.06.01 - GANANCIAS ACUMULADAS	-16,953.77	
3.06.02 - (-) PERDIDAS ACUMULADAS	17,861.05	

Fecha del reporte: 27/05/2013

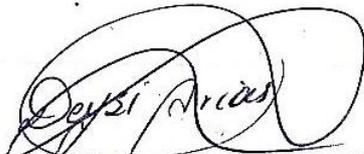
Pág.

# PORTUGAL NIIFS 2012

## Balance General

Año No. 2012 Período: 1 - 12

3.07 - RESULTADOS DEL EJERCICIO	516.99
3.07.01 - GANANCIA NETA DEL PERIODO	516.99
=====	
PASIVO + PATRIMONIO	58,996.66

  
CONTADOR



  
GERENTE

## ANEXO N. 6

### PORTUGAL NIIFS 2012

#### Estado De Resultados

Año No. 2012 Período: 1 - 12

<b>4 - INGRESOS</b>			244,176.62
<b>4.1 - INGRESOS DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>		226,328.73	
<b>4.1.02 - PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>		226,328.73	
4.1.02.001 - Servicio de Seguridad	225,381.52		
4.1.02.002 - Servicio de Alarma	908.21		
4.1.02.003 - Servicio de Monitoreo	39.00		
<b>4.3 - OTROS INGRESOS</b>			17,847.89
4.3.02 - INTERESES FINANCIEROS		18.15	
4.3.05 - OTRAS RENTAS		17,829.74	
<b>5 - GASTOS</b>			243,659.63
<b>5.2 - GASTOS CORRIENTE</b>			243,659.63
<b>5.2.01 - GASTOS DE VENTA</b>		200,314.02	
<b>5.2.01.01 - SUELDOS Y SALARIOS</b>		161,466.52	
5.2.01.01.001 - Sueldos y Salarios	141,779.38		
5.2.01.01.002 - Décimo Cuarto Sueldo	9,555.61		
5.2.01.01.003 - Décimo Tercer Sueldo	9,655.82		
5.2.01.01.004 - Horas Extras	475.71		
<b>5.2.01.02 - APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>		25,055.87	
5.2.01.02.001 - Aporte Patronal	17,226.22		
5.2.01.02.002 - Fondos de Reserva	7,829.65		
<b>5.2.01.03 - BENEFICIOS SOCIALES E</b>		13,693.42	
5.2.01.03.001 - Vacaciones	6,608.90		
5.2.01.03.002 - Bonificaciones	7,084.52		
5.2.01.11 - PROMOCION Y PUBLICIDAD		98.21	
<b>5.2.02 - GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		42,300.30	
5.2.02.05 - Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas	4,730.13		
5.2.02.08 - Mantenimiento y Reparaciones	3,663.79		
5.2.02.10 - Comisiones	140.73		
5.2.02.12 - Combustible	1,335.36		
5.2.02.13 - Lubricantes	610.71		
5.2.02.14 - Seguros y Reaseguros (primas y cesiones)	5,303.43		
5.2.02.15 - Transporte	7.38		
5.2.02.18 - AGUA, ENERGIA, LUZ Y	2,256.65		
5.2.02.20 - Impuestos, Contribuciones y Otros	1,583.24		
<b>5.2.02.21 - Depreciaciones</b>		1,252.22	

Fecha del reporte: 27/05/2013

Pág.

# PORTUGAL NIIFS 2012

## Estado De Resultados

Año No. 2012 Período: 1 - 12

5.2.02.21.002 - Gasto Dep. Edificio	300.00	
5.2.02.21.005 - Gasto Dep. Muebles y Enseres	122.62	
5.2.02.21.006 - Gasto Dep. Maquinaria y Equipo	441.52	
5.2.02.21.008 - Gasto Dep. Equipo de Computo	297.87	
5.2.02.21.009 - Gasto Dep. Vehiculos	90.21	
<b>5.2.02.24 - Gastos por cantidades Anormales de</b>		<b>3,911.46</b>
5.2.02.24.002 - Materiales	3,911.46	
<b>5.2.02.27 - Otros Gastos</b>		<b>17,505.20</b>
<b>5.2.02.27.01 - BIENES</b>	<b>2,626.26</b>	
5.2.02.27.01.001 - Alimentación	143.46	
5.2.02.27.01.002 - Uniformes	2,482.80	
<b>5.2.02.27.02 - SERVICIOS</b>	<b>14,878.94</b>	
5.2.02.27.02.002 - Movilizacion	148.00	
5.2.02.27.02.003 - Prestación de Servicios	7,815.94	
5.2.02.27.02.004 - Capacitacion	6,915.00	
<b>5.2.03 - Gastos Financieros</b>		<b>1,045.31</b>
5.2.03.001 - Intereses	579.80	
5.2.03.002 - Comisiones	302.79	
5.2.03.005 - Otros Gastos Financieros	162.72	

=====

### RESULTADOS

  
**CONTADOR**



516.99  
  
**GERENTE**

## ANEXO. 7

### PORTUGAL NIIFS 2012

#### Balance General

Año No. 2013 Período: 1 - 12

<b>1 - ACTIVO</b>		56,050.09
<b>1.01 - ACTIVO CORRIENTE</b>		43,373.39
<b>1.01.01 - EFECTIVOS EQUIVALENTES O EFECTIVOS</b>	453.55	
1.01.01.001 - Caja General	175.77	
1.01.01.004 - Cooperativa Camara de Comercio	277.78	
<b>1.01.04 - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	19,984.32	
<b>1.01.04.01 - SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	238.00	
1.01.04.01.001 - Seguros del Pichincha	238.00	
<b>1.01.04.02 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	105.00	
<b>1.01.04.03 - ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>	2,266.62	
1.01.04.03.002 - Verónica Yumi - Deysi Arias	675.00	
1.01.04.03.003 - Adrian Borja Cevallos	780.00	
1.01.04.03.005 - Dra. Veronica Guerrero	160.00	
1.01.04.03.007 - Irene Fernandez	180.00	
1.01.04.03.008 - Moya Bayron	391.62	
1.01.04.03.009 - Dr. Carvajal	80.00	
<b>1.01.04.04 - OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS</b>	17,374.70	
1.01.04.04.024 - Portugal Ramirez Carlos	13,780.90	
1.01.04.04.040 - Dr. Verónica Espinoza	200.00	
1.01.04.04.084 - Gonzalez Cruz Sandra Paulina	1,575.00	
1.01.04.04.095 - Guerrero Angel (municiones)	369.60	
1.01.04.04.101 - Dr. Santiago Abarca	700.00	
1.01.04.04.104 - Morales Daquilema Edgar Rodrigo	148.17	
1.01.04.04.999 - Otros Anticipos	601.03	
<b>1.01.05 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	13,626.80	
<b>1.01.05.02 - CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA</b>	7,285.03	
1.01.05.02.001 - Impuesto a la renta 1%	31.77	
1.01.05.02.002 - Impuesto a la renta 2%	7,253.26	
<b>1.01.05.03 - ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	6,341.77	
1.01.05.03.003 - Anticipo de Impuesto a la Renta	6,341.77	
<b>1.01.07 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	9,308.72	
1.01.07.001 - Secretaria Nacional de Telecomunicaciones	330.44	
1.01.07.002 - COMSA	3,826.28	
1.01.07.003 - YANROM	5,152.00	
<b>1.02 - ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		12,676.70

Fecha del reporte: 18/06/2014

Pág.

# PORTUGAL NIIFS 2012

## Balance General

Año No. 2013 Período: 1 - 12

<b>1.02.01 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>11,053.00</b>
1.02.01.002 - Edificios	6,000.00	
1.02.01.005 - Muebles y Enseres	1,000.35	
1.02.01.006 - Maquinaria y Equipo	9,881.75	
1.02.01.008 - Equipo de Computación	2,304.82	
1.02.01.009 - Vehículos, Equipos de Transporte y equipo	955.36	
<b>1.02.01.12 - (-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-9,089.28</b>	
1.02.01.12.002 - Dep. Acum. Edificios	-2,400.00	
1.02.01.12.005 - Dep. Acum. Muebles y Enseres	-712.91	
1.02.01.12.006 - Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	-3,889.89	
1.02.01.12.008 - Dep. Acum. equipo de computo	-1,805.20	
1.02.01.12.009 - Dep. Acum. Vehículos	-281.28	
<b>1.02.07 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,623.70</b>
<b>1.02.07.06 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1,623.70</b>	
1.02.07.06.001 - Certificados de Aportación Camara de	1,623.70	
<b>2 - PASIVO</b>		<b>73,000.51</b>
<b>2.01 - PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>73,000.51</b>
<b>2.01.03 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>27,235.92</b>
<b>2.01.03.01 - LOCALES</b>	<b>27,235.92</b>	
2.01.03.01.001 - Cuentas por Pagar	491.59	
2.01.03.01.003 - Sanaguano Salcan Luis Raúl	100.00	
2.01.03.01.007 - Alianza	214.51	
2.01.03.01.011 - Cali Lara Hugo	127.46	
2.01.03.01.014 - Cuenta por Pagar ( Cheques Girados y	26,302.36	
<b>2.01.04 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>		<b>9,595.77</b>
<b>2.01.04.01 - LOCALES</b>	<b>9,595.77</b>	
2.01.04.01.002 - Camara de Comercio	5,869.93	
2.01.04.01.005 - Cooperativa Riobamba Ltda.	3,725.84	
<b>2.01.07 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>34,745.34</b>
<b>2.01.07.02 - IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>789.66</b>	
2.01.07.02.002 - Impuesto por pagar	789.66	
<b>2.01.07.03 - CON EL IEES</b>	<b>4,828.71</b>	
2.01.07.03.001 - IEES por pagar	4,828.71	

Fecha del reporte: 18/06/2014

Pág.

# PORTUGAL NIIFS 2012

## Balance General

Año No. 2013 Período: 1 - 12

2.01.07.04 - POR BENEFICIOS DE LEY A	29,126.97	
2.01.07.04.001 - Sueldos por Pagar	29,126.97	
2.01.13 - OTROS PASIVOS CORRIENTES		1,423.48
2.01.13.002 - Walter Higuera	1,423.48	
<b>3 - PATRIMONIO</b>		<b>-16,950.42</b>
3.01 - CAPITAL		10,400.00
3.01.01 - CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		10,400.00
3.01.01.001 - Portugal Paredes Marcela	2,040.00	
3.01.01.002 - Portugal Ramirez Juan	120.00	
3.01.01.003 - Portugal Ramirez Carlos	8,240.00	
3.04 - RESERVAS		244.70
3.04.01 - RESERVA LEGAL		244.70
3.06 - RESULTADOS ACUMULADOS		1,245.65
3.06.01 - GANANCIAS ACUMULADAS	-16,615.40	
3.06.02 - (-) PERDIDAS ACUMULADAS	17,861.05	
3.07 - RESULTADOS DEL EJERCICIO		-28,840.77
3.07.01 - GANANCIA NETA DEL PERIODO	-28,840.77	
=====		
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>56,050.09</b>

  
**CONTADOR**



  
**GERENTE**

## ANEXO N. 8

### PORTUGAL NIIFS 2012

#### Estado De Resultados

Año No. 2013 Período: 1 - 12

<b>4 - INGRESOS</b>			172,492.79
<b>4.1 - INGRESOS DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>			171,050.05
<b>4.1.02 - PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>		171,050.05	
4.1.02.001 - Servicio de Seguridad	168,201.92		
4.1.02.003 - Servicio de Monitoreo	2,848.13		
<b>4.3 - OTROS INGRESOS</b>			1,442.74
4.3.02 - INTERESES FINANCIEROS		4.29	
4.3.05 - OTRAS RENTAS		1,438.45	
<b>5 - GASTOS</b>			201,333.56
<b>5.2 - GASTOS CORRIENTE</b>			201,333.56
<b>5.2.01 - GASTOS DE VENTA</b>		130.78	
5.2.01.11 - PROMOCION Y PUBLICIDAD	130.78		
<b>5.2.02 - GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		198,930.53	
<b>5.2.02.01 - Sueldos, Salarios y Demás</b>	143,658.18		
5.2.02.01.001 - Sueldos	125,658.85		
5.2.02.01.002 - Decimo Cuarto sueldo	9,676.86		
5.2.02.01.003 - Decimo Tercer sueldo	7,843.13		
5.2.02.01.004 - Salario Digno	338.37		
5.2.02.01.005 - Horas Extras	140.97		
<b>5.2.02.02 - Aporte a la Seguridad Social (incluye</b>	23,692.02		
5.2.02.02.001 - Aporte Patronal less	15,267.54		
5.2.02.02.002 - Fondos de Reserva	8,424.48		
<b>5.2.02.03 - Beneficios Sociales e Indemnizaciones</b>	9,415.56		
5.2.02.03.001 - Vacaciones	4,891.13		
5.2.02.03.002 - Bonificaciones	4,524.43		
5.2.02.05 - Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas	2,622.17		
5.2.02.08 - Mantenimiento y Reparaciones	2,962.02		
5.2.02.12 - Combustible	1,319.72		
5.2.02.14 - Seguros y Reaseguros (primas y cesiones)	1,839.48		
5.2.02.15 - Transporte	2.72		
5.2.02.18 - AGUA, ENERGIA, LUZ Y	2,316.03		
5.2.02.20 - Impuestos, Contribuciones y Otros	1,291.16		
<b>5.2.02.21 - Depreciaciones</b>	1,555.27		
5.2.02.21.002 - Gasto Dep. Edificio	300.00		
5.2.02.21.005 - Gasto Dep. Muebles y Enseres	100.01		

Fecha del reporte: 18/06/2014

Pág.



# PORTUGAL NIIFS 2012

## Estado De Resultados

Año No. 2013 Periodo: 1 - 12

5.2.02.21.006 - Gasto Dep. Maquinaria y Equipo	494.09
5.2.02.21.008 - Gasto Dep. Equipo de Computo	470.10
5.2.02.21.009 - Gasto Dep. Vehiculos	191.07

**5.2.02.24 - Gastos por cantidades Anormales de** 2,668.06

5.2.02.24.002 - Materiales 2,668.06

**5.2.02.27 - Otros Gastos** 5,588.14

**5.2.02.27.01 - BIENES** 2,398.53

5.2.02.27.01.001 - Alimentación 22.16

5.2.02.27.01.002 - Uniformes 2,376.37

**5.2.02.27.02 - SERVICIOS** 3,189.61

5.2.02.27.02.003 - Prestación de Servicios 3,014.61

5.2.02.27.02.004 - Capacitacion 175.00

**5.2.03 - Gastos Financieros** 2,272.25

5.2.03.001 - Intereses 1,399.75

5.2.03.002 - Comisiones 503.16

5.2.03.005 - Otros Gastos Financieros 369.34

=====

**RESULTADOS**

-28,840.77

*[Firma]*  
**CONTADOR**



*[Firma]*  
**GERENTE**

**ANEXO N. 9**  
**RUC DE LA EMPRESA**



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**

**NUMERO RUC:** 0691709744001  
**RAZON SOCIAL:** PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA COMPAÑIA LIMITADA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>Nº. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO	<b>MATRIZ:</b> MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 11/04/2003
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>			<b>FEC. CIERRE:</b>
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>			<b>FEC. REINICIO:</b>
<b>ACTIVIDADES DE VIGILANCIA Y PROTECCION A TRAVES DE GUARDIANES.</b>			

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELASCO Ciudadela: 21 DE ABRIL Calle: JAIME ROLDOS AGUIARRA  
Número: 7 Intersección: FRANCISCO ROSALES Referencia: A DOS CUADRAS Y MEDIA DEL COLISEO DEL COLEGIO PEDRO  
VICENTE MALDONADO Manzana: Y Telefono Trabajo: 032355289 Celular: 098305128

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS



## REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 0691709744001  
**RAZON SOCIAL:** PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA COMPAÑIA LIMITADA  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REPRESENTANTE LEGAL:** PORTUGAL RAMIREZ CARLOS ARNULFO  
**CONTADOR:** ARIAS VINUEZA DEYSI VICTORIA

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 11/04/2003      **FEC. CONSTITUCION:** 11/04/2003  
**FEC. INSCRIPCION:** 28/04/2003      **FECHA DE ACTUALIZACION:** 25/06/2012

### ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE VIGILANCIA Y PROTECCION A TRAVES DE GUARDIANES.

### DOMICILIO TRIBUTARIO:

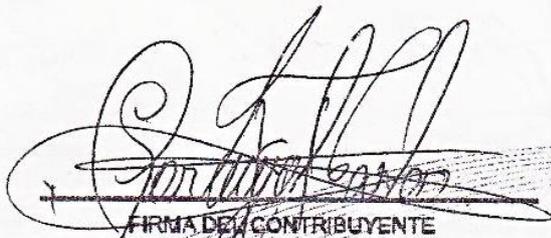
Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELASCO Ciudadela: 21 DE ABRIL Calle: JAIME ROLDOS AGUILERA Número: 7 Intersección: FRANCISCO ROSALES Manzana: Y Referencia ubicación: A DOS CUADRAS Y MEDIA DEL COLISEO DEL COLEGIO PEDRO VICENTE MALDONADO Telefono Trabajo: 032366269 Celular: 098905128

### DOMICILIO ESPECIAL:

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001      **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL CENTRO III CHIMBORAZO      **CERRADOS:** 0

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: VCGM018709

Lugar de emisión: RIOBAMBA/PRIMERA

Fecha y hora: 25/08/2012 11:17:41

## ANEXO N. 10

### PERMISO DE OPERACIÓN OTORGADO POR EL MINISTERIO DEL INTERIOR



Benalcázar N4-24 entre Espejo y Chile  
PBX 593-2 295-5666 295-0470  
www.ministeriodelinterior.gob.ec

ACUERDO No. 2940

Fabián Racines Garrido  
**DELEGADO DEL SEÑOR MINISTRO DEL INTERIOR**  
**CONSIDERANDO**

Que el Representante Legal de la Compañía de Seguridad Privada **PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA.**, con domicilio en la ciudad de Riobamba, ha solicitado al Ministerio del Interior la renovación del Permiso de Operación 2012;

Que con Acuerdo Ministerial No. 2379 de 17 de octubre del 2011, se otorgó el Permiso de Operación 2011 a la Compañía de Seguridad Privada **PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA.**;

Que el Reglamento a la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada, publicado en el Registro Oficial No. 383 de 17 de julio del 2008, en su Disposición General Séptima, establece como obligación de las empresas de seguridad privada, renovar anualmente el Permiso de Operación;

Que, mediante informe No. 2012-812-DGSC-UCESP-vh de 12 de septiembre del 2012, se emite pronunciamiento favorable para la renovación del Permiso de Operación anual solicitado, por cuanto, la referida compañía, ha cumplido con la normativa legal que rige su actividad; y,

En ejercicio de la delegación otorgada mediante Acuerdo Ministerial Nro. 2647 del 15 de junio de 2012 y conforme a lo establecido en el Art. 12 de la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada, en concordancia con lo dispuesto en la Disposición General Séptima de su Reglamento de aplicación.

#### **ACUERDA**

**ARTÍCULO PRIMERO.-** Renovar el **PERMISO DE OPERACIÓN 2012** a la compañía de seguridad privada **PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA.**

**ARTÍCULO SEGUNDO.-** La compañía de seguridad privada **PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA.**, deberá sujetarse estrictamente a lo que manda la Constitución de la República, Ley de Vigilancia y Seguridad Privada, su Reglamento de aplicación; y, más normas que rijan su actividad.

**ARTÍCULO TERCERO.-** El Permiso de Operación 2012 tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre del 2012; el plazo para solicitar la renovación del Permiso de Operación anual será hasta el 30 de junio del 2013; la presentación fuera del plazo establecido dará lugar a la sanción de ley.

**ARTÍCULO CUARTO.-** El Permiso de Operación podrá ser suspendido o cancelado de llegarse a comprobar actos que atenten contra los derechos constitucionales de las personas o que constituyan graves violaciones a las normas que rigen su actividad, sin perjuicio de la acción penal o civil a que diere lugar, para cuya verificación la compañía prestará las facilidades necesarias a las autoridades del Ministerio del Interior.

**ARTÍCULO QUINTO.-** El presente Acuerdo Ministerial que renueva el Permiso de Operación 2012 de la compañía de seguridad privada **PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA.**, póngase en conocimiento del Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y de la Comandancia General de la Policía Nacional.

**COMUNÍQUESE.-** Dado en el Distrito Metropolitano de Quito. 17 SEP 2012

  
Fabián Racines Garrido  
**DELEGADO DEL SEÑOR MINISTRO DEL INTERIOR**

Elaborado por: Vanessa House  
Revisado por: Jenny Ponce Bueno

 Ministerio del Interior  
Certifico que el presente documento es una copia del original que a ..... foj  
reposa en el archivo de .....  
de este Ministerio al cual me remito en caso necesario.  
Quito a, 17 SEP 2012

**ANEXO N. 11**

**AUTORIZACIÓN PARA LA CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA**  
**OTORGADA POR LAS FUERZAS ARMADAS DEL ECUADOR**

"El Ecuador ha sido, es y será País Amazónico"

Oficio No. 030157

G-4-5-a



**COMANDO CONJUNTO DE LAS FF.AA.**

ASUNTO: Constitución Cia. Seguridad.

Quito, a 14 MAR. 2003

DE : DIRECTOR GENERAL DE LOGISTICA DEL CC. DE LAS FF.AA.

PARA : SR. PORTUGAL RAMIREZ CARLOS ARNULFO, REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑIA "PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA" CIA. LTDA.

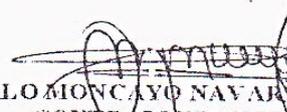
EN : EN SU DESPACHO.-

Por medio del presente comunico a usted, señor Representante, que de conformidad con lo previsto en el Art. 3 del Reglamento para la Constitución y Funcionamiento de las Organizaciones de Seguridad Privada, previo informe favorable de la Dirección General de Inteligencia del Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas, se concede la AUTORIZACION para la Constitución de la Compañia "PORTUGAL M.H. DE SEGURIDAD PRIVADA" CIA. LTDA., con domicilio en la ciudad de Riobamba, a fin de que continúe los trámites para obtener la PERSONERÍA JURIDICA.

El presente documento no ampara el funcionamiento mientras no haya obtenido la Autorización de Tenencia de Armas otorgado por este Organismo.

El incumplimiento, será motivo de suspensión del trámite.

DIOS PATRIA Y LIBERTAD

  
GALO MONCAYO NAVARRETE  
CONTRALMIRANTE  
DIRECTOR GENERAL DE LOGISTICA DEL

