



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

OCTUBRE 2019 - MARZO 2020

EXAMEN COMPLEXIVO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA LEÓN DE
JUDÁ SEGURIDAD PRIVADA LEJUS CIA LTDA EN LOS PERIODOS 2017 Y 2018**

EGRESADO:

SAONA GARÓFALO GABRIEL JOSUÉ

TUTOR:

EC. SERGIO SUAREZ LOPEZ

BABAHOYO – LOS RÍOS – ECUADOR

AÑO 2020

Introducción

El caso de estudio titulado “Evaluación de la situación financiera de la empresa León de Judá seguridad privada Leojus Cía. Ltda. en los periodos 2017 y 2018” tiene enfoque en el análisis de las finanzas y cómo estas están siendo administradas para el cumplimiento efectivo de los objetivos de la empresa. La evaluación de las finanzas es un aspecto de suma importancia, contribuye a mantener una salud financiera en las organizaciones, puesto que en base a los resultados encontrados se pueden realizar los ajustes necesarios para cumplir las metas de forma satisfactoria.

La empresa León de Judá presenta debilidades en el manejo financiero, afirmación que se realiza en base al conocimiento de causa que se tiene respecto a la falta de liquidez para cubrir las obligaciones de corto plazo, lo que ha conducido a la empresa a presentar inestabilidad financiera, situación que ha limitado el proceso de desarrollo integral de la misma. Las causas de este fenómeno suscitado son analizadas en detalle en el desarrollo del presente estudio, en donde se analiza y evalúa cada uno de los aspectos claves que han conducido a esta organización a presentar los problemas financieros manifestados.

El objetivo del trabajo investigativo es evaluar el comportamiento de cada una de las cuentas del Estado de Situación Financiera de los periodos 2017 y 2018, mediante el análisis horizontal y el cálculo de las razones financieras pertinentes, para conocer el porcentaje de variación que estas presentan; además, la perspectiva del caso es encontrar las causas de los problemas que la institución presenta. La investigación se justifica porque es importante que la organización en donde se ha observado el caso, conozca las debilidades financieras, de modo que pueda realizar los ajustes pertinentes para mejorar la situación actual por la que atraviesa la empresa.

El caso de estudio se encuentra relacionado con la sublínea de investigación denominada “Gestión Financiera” la cual pertenece a la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría; la relación ocurre en vista de que se analiza de forma minuciosa la gestión de las finanzas de la empresa León de Judá y cómo esta impacta en el desarrollo de la misma.

La metodología utilizada es la siguiente: el estudio tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo, en virtud de que se analizan los valores que la empresa ha generado en los dos periodos de análisis, pero también se argumenta cualitativamente los problemas encontrados; los tipos de investigación son descriptiva y documental, la primera porque se describen los hechos suscitados en la organización y la segunda puesto que se precisa un respaldo teórico científico que sustente el trabajo realizado; los métodos de investigación son inductivo y deductivo pues se parte de hechos particulares para obtener conclusiones generalizadas, sin embargo, también se realizan deducciones a partir de los datos numéricos generales que se presentan en los estados financieros; la técnica de investigación es la entrevista apoyada con un cuestionario como instrumento necesario para obtener la información pertinente.

Desarrollo

La empresa “León de Judá seguridad privada Leojus Cía. Ltda.” Ubicada en la ciudad de Babahoyo en la Cda. El Pireo Av. Principal y calle 3ra, brinda sus servicios de seguridad a instituciones públicas y privada, cuenta con una trayectoria empresarial de 8 años en el mercado local y a nivel de la provincia de Los Ríos, se encuentra constituida como compañía limitada, está conformada por 3 socios. Es una institución regulada por la Superintendencia de Compañías, donde es importante mencionar que brinda servicios de guardianía en la modalidad fija y móvil, pues cuenta dentro de su talento humano militares y policía retirados con el propósito de brindar a su cartera de clientes corporativos una atención de calidad.

La misión con la que cuenta la empresa León de Judá en el desarrollo de sus actividades de vigilancia y protección a personas o propiedades, es convertirse en una las primeras instituciones en ofrecer un servicio de guardianía tanto física como digital, donde se pregone el compromiso laboral a través de valores corporativos, los cuales poseen un fondo de calidad, profesionalismo y responsabilidad; mientras que su visión organizacional es convertirse en una empresa referente en el medio local y nacional en el desarrollo de sus actividades empresariales, con el objetivo de obtener una rentabilidad económica y financiera adecuada en la prestación de sus servicios.

Según

Según Corona, Bejarano, & González, (2017) la rentabilidad económica es la relación existente entre el resultado y el importe de los activos, es decir, mide la capacidad que tienen los activos de una organización para generar utilidades sin considerar como ha sido financiada y la financiera es el resultado o beneficio obtenido por la inversión de recursos realizada por los socios.

En definitiva, la evaluación financiera que se realizan en la empresa León de Judá radica en identificar como el desarrollo de las actividades administrativas y financieras, influyen en las finanzas corporativas, debido a que en ocasiones se presentan problemas con el personal interno u operativo de la organización, en temas referente a inversión, mantenimiento o reparación de los activos fijos necesarios para la realización de las actividades organizativas y de campo. Un caso particular observado en la gestión financiera, radica en no ejecutar acciones en el mantenimiento de los equipos, bienes o materiales que necesita el personal de guardianía para el desarrollo de las actividades entendiéndose como gestión financiera a “las decisiones de inversión y financiación que se constituyen aspectos estructurales para el crecimiento de la organización” (Díaz & Haro, 2017).

Mediante la investigación se ha podido determinar por medio del análisis financiero, realizado al estado de resultados integral de la organización, que en el periodo del 2017 existía un monto para mantenimientos y reparaciones de \$ 13.094,54, sin embargo durante el 2018 dicho valor disminuyó a \$ 1.943,28 lo cual demuestra la variación que se efectuó, contexto que ha generado de forma probable que exista equipos de comunicación no operativos, situación que imposibilita el desarrollo normal de las actividades realiza por los guardias de seguridad, puesto que las herramientas de mayor utilización son las armas letales y no letales y los radios transmisores, las cuales son necesarias para la coordinación entre los grupos de trabajo, supervisores y jefe de operaciones.

La capacidad de inversión de una empresa demuestra el incremento que está alcanzando una organización dentro del entorno de mercado, criterio que dentro de la empresa investigada, no se

efectúa a cabalidad, debido a que las cuentas por cobrar aumentan por parte de varias instituciones que no han finiquitado el pago del servicio brindado por la empresa León de Judá, esto establece una baja en los ingresos que dan como resultado en la falta de recursos para la inversión en los equipos técnicos y herramientas necesarias para que el personal desarrolle sus actividades de forma integral, de acuerdo a los autores Rico & Sacristán (2018) “La capacidad de inversión es la desplazamiento que tiene una empresa para aumentar el patrimonio empresarial y mejorar el rendimiento, a través de la adquisición de herramientas o equipos que aporten a la productividad” (p.222)

La situación descrita, evidencia como la institución toma decisiones financieras que afectan en determinado momento las actividades operativas de los guardias de seguridad o administrativos, motivo por el cual el análisis financiero efectuado, analiza la variación de las cuentas contables, según el desarrollo de las prácticas empresariales, debido a que no contar con personal operativo dotados con equipos operativos, dificulta el desempeño laboral y afecta la imagen institucional ante los clientes privados y públicos, contexto que puede generar en el largo plazo no obtener una adecuada fidelización de la cuota de mercado, al respecto Alcaide (2016) menciona que “es un componente básico de la gestión de cualquier organización, establecer relaciones adecuadas con los clientes para obtener fidelización de los mismos; se ha convertido en una de las prioridades de primer orden en las empresas” (p.23).

Es importante mencionar que la organización oferta sus servicios de protección a entidades públicas como Hospital General Babahoyo (IESS), Hospital General Milagro (IESS), Dirección Distrital Baba-Babahoyo-Montalvo-12D01-Educación y la Prefectura de los Ríos; entre las organizaciones privadas se encuentra Urbanización Alto del Río, Valle Verde, Bosques del Valle, Centro Cristiano de Babahoyo, Cementerio Ángel María Canals, Iglesia Emanuel de la

ciudad de Babahoyo. Debido a la cantidad de clientes que pertenecen al sector público, es necesario que la organización realice una gestión efectiva de los recursos que poseen, para de esta manera solventar los gastos que se requieran.

La información general que se ha referenciado sobre la empresa León de Judá permite argumentar que, al poseer en su cuota de mercado una gran cantidad de clientes de instituciones públicas, en las cuales su planificación financiera depende de la asignación presupuestaria que realice el Ministerio de Finanzas, según Rodríguez, Fernández & Martínez (2015) “En las instituciones públicas los gastos deben sustentarse evidenciando las actividades, partidas, elemento y fuentes, por lo tanto se precisan los trámites burocráticos para el cumplimiento de los contratos con las empresas proveedoras” (p.34). En este contexto es muy difícil para la empresa León de Judá establecer políticas de cobro de manera específica, lo cual dificulta a la organización cobrar a tiempo los valores que estas entidades públicas adeudan por concepto del servicio de seguridad recibido.

Para afianzar el criterio emitido se pone en contexto las condiciones de la prestación de los servicios a crédito; en el caso de las empresas privadas con las cuales León de Judá firma un contrato en el que la organización contratante se compromete a pagar los valores en días posteriores, brinda en promedio 15 días hábiles hacer efectivo el cobro. Sin embargo, estas políticas no se pueden aplicar en el caso de los contratos con las entidades públicas, puesto que se requiere un largo y estricto proceso para hacer efectivo el pago. Esta situación pone en manifiesto el escenario complejo al que se enfrenta la empresa León de Judá en cuanto a las cuentas por cobrar.

El incremento de las deudas, refleja que la gestión de cobranza ejecutada por el personal financiero de la organización es inefectiva, debido a que para entregar el servicio de seguridad se realiza la firma de un contrato formal, el cual posee cláusulas específicas respecto a los pagos que deben ser cumplidos en un periodo de tiempo determinado, documento legal que es una herramienta de acción para cumplir el cobro de los servicios otorgados, situación que no siempre puede ser efectivizada por la empresa. Además, el impacto del incremento de las deudas se reflejará en el análisis financiero que se presenta más adelante, evidenciando la deficiencia interna de la organización.

En la compañía “León de Judá”, se han presentado inconvenientes con respecto al pago inmediato de los salarios al personal operativo. Los retrasos de los salarios se reflejan en la parte anímica del personal operativo, demoras que deberán ser analizadas de forma concreta en los Estados Financieros, para conocer los efectos que causa estos retrasos en del pago de nómina a largo plazo. Para la autora Romero (2018) “el cuidado del personal implica una gestión de dirección que prevea el bienestar por medio de la disminución de errores en cuanto a los procesos internos que realiza el personal” (p. 36), esta apreciación, proyecta que para alcanzar un desarrollo institucional, se requiere el bienestar de las personas que coordinan sus esfuerzos de forma práctica, por medio de los incentivos meritorios de pago.

Es importante mencionar que la razón principal por la que en ocasiones no se realiza el pago oportuno de los sueldos y salarios a los guardias de seguridad es la falta de liquidez corriente, esto se debe a que la organización no cuenta con un respaldo económico y financiero que le permita cumplir con las obligaciones de corto plazo, motivo por el cual no puede cumplir de forma efectiva con los pagos por los servicios prestados por el personal operativo.

Para obtener un análisis objetivo en base a la información brindada por la empresa “León de Judá” se procede a realizar un análisis horizontal de los estados financieros de situación y resultados; según Lavallo (2017) “Consiste en realizar la comparación de dos estados financieros homogéneos en periodos consecutivos; es una herramienta para conocer si los resultados han sufrido una variación positiva o negativa, de modo que se pueda tomar decisiones financieras” (p.13). Se ha tomado en consideración dos periodos de análisis (2017 y 2018), para observar el comportamiento de las variaciones en las cuentas que presenta la empresa León de Judá, de tal forma que se pueda emitir una interpretación en base a los resultados que se han obtenido

Tabla 1
Análisis Horizontal Balance de Situación Financiera

León de Judá	Balance de situación		Análisis Horizontal	
	2017	2018	V. Absoluta	V. Relativa
Activos				
Activo corriente:			V.A	V. R
Efectivo y equivalentes a efectivo	123369,21	59016,14	-64353,07	-52%
Bancos	123369,21	59016,14	-64353,07	-52%
Documentos y cuentas por cobrar	61156,3	94024,29	32867,99	54%
GAD Provincial de Los Ríos	61156,3	94024,29	32867,99	54%
Activo corriente total	184525,51	153040,43	-31485,08	-17%
Activo fijo:	2017	2018	V.A	V. R
Edificios	51.219,52	51.219,52	0	-
Muebles y enseres	15.419,25	15.419,25	0	-
Maquinaria y equipo	18.135,00	18.135,00	0	-
Equipo de computación	14.956,63	14.956,63	0	-
Vehículos (Moto)	1.210,53	1.210,53	0	-
Otras propiedades, planta y equipo	60.553,96	62.293,96	1740	3%
Activo fijo total	161494,89	163234,89	1740	1%
(-) Depreciación acumulada	2017	2018	V.A	V. R
Depreciación propiedad, planta y equipo	-92.928,66	-49.551,66	-43377	-47%
Total de Depreciación acumulada	-92928,66	-49551,66	-43377	-47%
Activo total	253091,74	266723,66	13631,92	5%
Pasivo				
Pasivo corriente:	2017	2018	V. A	V. R
Cuentas por pagar	3000,00	4947,24	1947,24	65%
Sueldos y salarios por pagar	43337,67	31243,29	-12094,38	-28%
Pasivo total	123616,02	133505,01	9888,99	8%
Patrimonio neto:	2017	2018	V. A	V. R
Patrimonio neto total	129475,72	133218,65	3742,93	3%

Pasivo y patrimonio neto total	253091,74	266723,66	13631,92	5%
---------------------------------------	------------------	------------------	-----------------	-----------

Fuente: Empresa León de Judá

Elaborado por: El Autor

Para efectos de una mejor comprensión, se procede a seccionar el análisis e interpretación; se inicia con las cuentas que se encuentran ubicadas en el activo; para Caurin (2016) “los activos son los bienes, derechos y otros recursos que posee una empresa los cuales son necesarios para obtener un rendimiento de la organización” (p.1). A nivel general, las cifras de los activos de la empresa presentan un crecimiento del 5%, lo cual a priori es un aspecto positivo, sin embargo, se requiere analizar un poco más allá, por tal razón, al observar el activo corriente se encuentra que esta cuenta ha tenido una variación negativa de 17 puntos porcentuales; en este punto es necesario encontrar una explicación de las razones por las que ocurre esta situación.

La explicación para este acontecimiento se tiene de manera objetiva al observar el comportamiento de dos de las cuentas básicas del activo corriente: bancos y cuentas por cobrar, lo que ocurre que es mientras la primera ha tenido una disminución del 52%, la segunda ha tenido un comportamiento financiero totalmente distinto puesto que ha incrementado en un 54%. Esto ha conducido a que el activo corriente se vea disminuido de forma considerable, pues se evidencia que la liquidez bajo su nivel de participación en el valor del activo total, producto del aumento de las cuentas por cobrar.

Al observar estos resultados nace una pregunta, ¿Cuál es la razón de que aunque el activo total presenta un incremento, el activo corriente presenta un marcada disminución?, para encontrar la respuesta a esta interrogante, se precisa continuar con el análisis financiero, mismo que según Tapia & Jiménez (2018) “Es una herramienta que proporciona información completa sobre el estado económico de una organización, con el fin de obtener hallazgos que reflejen las

problemáticas empresariales, para diseñar estrategias de cambios que aporten a la disminución de errores” (p.43).

El análisis financiero refleja que el comportamiento opuesto entre el total de activo y activo corriente, es la depreciación acumulada, esta presenta una variación de 47%, lo que da paso a que el activo total refleje un crecimiento a pesar de que la totalidad de cuentas de propiedad, planta y equipo se hayan mantenido con las mismas cifras y que el activo corriente haya disminuido.

Otro punto de análisis se encuentra en las cuentas del grupo de los pasivos, a nivel general ha existido un incremento del 8%; en este contexto, lo primero que es importante señalar es que al comparar el crecimiento de los activos y pasivos se tiene que estos últimos crecieron a mayor escala que los activos, lo cual no es recomendable para la salud financiera de la empresa. El tener un incremento en el pasivo puede comprometer la solvencia de la organización, según Haro & Díaz (2017) “este indicador permite medir la capacidad para reaccionar ante las obligaciones adquiridas por la empresa en periodos de corto o largo plazo, existe solvencia cuando el activo de la empresa es mayor que el pasivo, dando como resultado un patrimonio positivo” (p.81).

Al centrar el análisis en las cuentas por pagar, se observa que estas se han incrementado, el dato preciso de aumento es 65%; es importante el análisis exhaustivo en este punto puesto que el dato porcentual aparentemente es alarmante, sin embargo, en la variación relativa se observa que en realidad no tiene una incidencia considerable. Lo mencionado no implica que la organización debe descuidar los valores por pagar, por más mínimos que estos sean requieren ser tratados de manera efectiva para mantener un equilibrio económico y financiero.

Para concluir el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, se observa las cuentas del patrimonio, en un contexto generalizado se tiene que ha aumentado un 3%, lo cual es un detalle a resaltar puesto que toda organización dentro de sus objetivos económicos y financieros tienen la responsabilidad de reflejar un crecimiento en cuanto al patrimonio empresarial, esto les permitirá seguir operando en el mercado en el que se desenvuelven, de otro modo perderían competitividad y correrían el riesgo de desaparecer.

Para fortalecer los argumentos presentados, se incluye los cálculos del análisis horizontal del Estado de Resultado, a través de este se conocerá las variaciones de la rentabilidad en los distintos momentos, es decir, desde el punto operativo y neto, a continuación, se presenta la tabla con la información financiera.

Tabla 2
Análisis Horizontal Estado de Resultados

LEON DE JUDÁ SEGURIDAD PRIVADA LEOJUS CIA. LTDA.			ANALISIS HORIZONTAL	
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos	1.425.025,68	1.143.316,02	-281.709,66	-20%
Prestación de servicios	1.425.026	1.143.316	-281.709,66	-20%
Gastos	1.243.267,27	957.465,87	-285.801,40	-23%
Sueldos y salarios	711.829,10	511.274,60	-200.554,50	-28%
Aporte a la seguridad social	108.775,33	79.950,29	-28.825,04	-26%
Beneficios Sociales	103.256,66	130.562,99	27.306,33	26%
Honorarios a personas naturales	750,00	753,94	3,94	1%
Mantenimiento y reparaciones	13.094,54	1.943,28	-11.151,26	-85%
Gasto de publicidad	2.933,80	500,00	-2.433,80	-83%
Combustible	14.072,58	9.699,79	-4.372,79	-31%
Suministros, materiales y repuestos	37.951,80	40.496,09	2.544,29	7%
Seguros y reaseguros	18.950,89	21.356,41	2.405,52	13%
Gastos de viajes	10.824,38	11.557,73	733,35	7%
Depreciación PPE	71.698,01	-	-71.698,01	-100%

Otros gastos	146.529,78	146.679,83	150,05	0,1%
Permisos municipales	1.482,88	1.377,60	-105,28	-7,1%
Gastos financieros	1.117,52	1.313,32	195,80	17,5%
UTILIDAD NETA	181.758,41	185.850,15	4.091,74	2%

Fuente: Empresa León de Judá Seguridad Privada Leojus Cia. Ltda.

Elaborado por: El Autor

El análisis horizontal del estado de resultados brinda determinados puntos importantes a resaltar, por ejemplo: los ingresos brutos disminuyeron en un 20%, es decir la empresa adquirió menos contratos en el último periodo de análisis; sin embargo, los gastos generales también disminuyeron en un 23%, lo cual significa que estos decrecieron en mayor medida que los ingresos, lo que puede ser un aspecto positivo para los intereses de la organización. Lo manifestado se afirma al observar el comportamiento de la utilidad neta puesto que se aprecia que pese a existir una considerable disminución de los ingresos, se refleja un crecimiento de 2% en cuanto a los beneficios del periodo fiscal 2018.

Los hallazgos detectados durante la investigación, sobre inconvenientes en procedimientos administrativos u operacionales, representan el motivo de la aplicación de los siguientes indicadores para evaluar la relación entre las principales cuentas de los estados financieros de la empresa León de Judá, donde se analiza la liquidez, gestión de cobranza, índice de endeudamiento y rentabilidad de la organización, con el propósito de determinar cómo se encuentra la salud financiera de la empresa. A continuación, se presenta la ratio razón circulante para el análisis de la capacidad de la empresa en el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, donde es importante determinar la liquidez que la organización tiene para las operaciones empresariales.

(García, 2015) la liquidez es la disponibilidad de efectivo que tiene una empresa para satisfacer las obligaciones financieras a su vencimiento, es decir, es la capacidad de un activo para convertirse en dinero en un periodo de tiempo corto sin necesidad de generar pérdidas significativas de su valor.

Tabla 3

Razón circulante

Razón Corriente 2017 =	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{184525.51}{123616.02}$	=	1,49
Razón Corriente 2018 =	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{153040.43}{115502.98}$	=	1,32
Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = 1.26					

Fuente: “León de Judá seguridad privada Leojus Cía. Ltda.”

Elaborado por: El Autor

Se observa mediante el análisis realizado al circulante de la organización que se ha presentado una disminución del periodo 2017 al 2018 pasando de \$1.49 a \$1.32, lo cual evidencia que la liquidez de la organización ha sido afectada, producto de las decisiones financieras o la presencia de clientes deudores de la organización, factores negativos que pueden afectar al circulante con el que cuenta la organización para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, como sueldos, alquiler, servicios básicos y demás rubros que posee la empresa para el desarrollo de sus actividades diarias. Sin embargo, es importante manifestar que el resultado de la razón corriente del año 2018, a pesar de ser un valor inferior al periodo inmediato anterior se interpreta que de

los \$1.32, León de Judá posee \$1.00 para cumplir con las obligaciones pendientes y 0.32 para seguir operando.

Además, al comparar los resultados de los dos periodos con los indicadores proporcionados por la Superintendencia de Compañías para las empresas que tienen como actividad económica la prestación de servicios de seguridad, se observa que en los dos periodos de análisis (2017 y 2018), León de Judá se encuentra por arriba del mínimo sugerido (1.26), en tal virtud se manifiesta que la organización tiene índices de razón corriente medianamente aceptables, pero que necesitan ser mejorados.

En el presente análisis se emplea la razón financiera del periodo promedio de cuentas por cobrar con el propósito de determinar cuál es la gestión de cobranzas realizada por la empresa León de Judá con los clientes que posee deudas pendientes con la organización; según Sanjines (2019) “El periodo promedio de cobro permite determinar el tiempo en que una empresa recupera su cartera, es decir determina el tiempo en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo” (p.18). Es decir, la aplicación de la razón financiera descrita permitirá determinar en cuánto tiempo la empresa estudiada recupera la cartera vencida.

Tabla 4

Período Promedio de Cobro

RCC 2017 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1425025.68}{61156.30} = 23.30 \text{ veces}$
RCC 2018 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1143316.02}{94024.29} = 12.16 \text{ veces}$
Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = 47.03	

Fuente: León de Judá seguridad privada Leojus Cía. Ltda.”

Elaborado por: El Autor

Los resultados obtenidos en el cálculo de la rotación de cuentas por cobrar permiten interpretar que la organización en el año 2017 contaba como un promedio de 23.30 veces en que las cuentas por cobrar se hacían efectivo, mientras que en el año 2018 dicho valor disminuye a 12.16 veces, lo cual indica que la empresa León de Judá no ha sido eficiente en sus cuentas por cobrar, debido a que se ha reducido el número de veces en que la institución ha convertido en efectivo las obligaciones pendientes. Contexto negativo, por lo que se precisa una revisión de las políticas de cobro empleadas por la gestión administrativa; para fundamentar lo descrito, se menciona que la empresa de seguridad León de Judá posee valores pendientes de cobro a la Prefectura Provincial de Los Ríos, situación que justifica de cierta manera la variación negativa detectada.

Al realizar el análisis comparativo con los índices establecidos por las SUPERCIAS para el año 2018, en cuanto a las empresas que brindan servicio en este sector del mercado, se observa que en los dos periodos de análisis León de Judá se encuentra por muy debajo de los recomendados por la entidad pública. Si el número de veces en que las cuentas por cobrar deben rotar se encuentra establecido en 47.03 veces y la empresa ha obtenido 23.30 en año 2017 y 12.16 en el 2018, esto implica que existen falencias en la gestión de cobranzas.

Las obligaciones o deudas de las organizaciones son un factor clave en el análisis financiero de las empresas las cuales se pueden medir a través de las ratios de endeudamiento. Según Arenal Laza (2018) “el indicador de endeudamiento permite analizar si la empresa posee una estructura contundente de financiación en un largo periodo de tiempo” (p.64); este ratio aporta al equilibrio entre la financiación externa y la interna, debido que para alcanzar un desarrollo la

empresa necesita de las dos fuentes de financiación. Por tal razón, a continuación, se analiza los estados financieros de la organización con la ayuda de la razón financiera que mide el endeudamiento de la empresa León de Judá para conocer la situación financiera que presenta.

Tabla 5

Índice de Endeudamiento Patrimonial

$\text{Índice de endeudamiento 2017} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}} \times 100 = \frac{123.616,02}{253.091,74} = \mathbf{48,84\%}$
$\text{Índice de endeudamiento 2018} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activos}} \times 100 = \frac{133.505,01}{266.723,66} = \mathbf{50,05\%}$
<p>Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = 59.11%</p>

Fuente: Estados financieros León de Judá

Elaborado por: El Autor

De acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de los ratios financieros para conocer el nivel de endeudamiento de la empresa se observa claramente que el nivel de endeudamiento ascendió de 48,84% en el 2017 a 50,05% en 2018, es decir, 1,21 puntos porcentuales de diferencia, aunque la organización mantiene sus obligaciones de manera razonable, lo que quiere decir que su rentabilidad no estaría comprometida, pero el simple hecho de aumentar sus índices de endeudamiento en relación al año anterior es un aspecto que no puede pasar por desapercibido en la organización puesto que a futuro la solvencia de la empresa se

vería afectada en virtud de que la empresa podría presentar un excesivo volumen de deuda, lo que conllevaría a la descapitalización de la empresa.

Para conocer si los resultados en los periodos analizados se encuentran dentro de los niveles recomendados, se procederá a realizar la comparación con los índices presentados por la SUPERCIAS, en este rubro, esta institución sugiere que el porcentaje de endeudamiento óptimo para este tipo de empresas es de 59.11 %. Por tanto, se puede afirmar que León de Judá se mantiene dentro de los parámetros de endeudamiento estipulados para las organizaciones que brindan servicios de seguridad.

Para direccionar el análisis hacia otra perspectiva, se procede a examinar la rentabilidad de la organización, para lo cual se utilizará la razón financiera que mide la rentabilidad neta, en el que se evalúa la interacción de los ingresos con los costos, según Aguilera (2017) “los costos son aquellos que se encuentran vinculados de forma directa con la producción de un bien o servicio, es aplicable a cualquier tipo de actividad dentro del mercado” (p.331). A continuación, se presenta los resultados del cálculo de la razón financiera, para su respectivo análisis e interpretación.

Tabla 6

Margen Neto de Utilidad

$\text{Margen Neto de Utilidad 2017} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{181.758,41}{1.425.025,68} = \mathbf{12.75\%}$
$\text{Margen Neto de Utilidad 2018} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{185.850,15}{1.143.316,02} = \mathbf{16.26\%}$
<p style="text-align: center;">Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = 1.48 %</p>

Fuente: Estados financieros León de Judá

Elaborado por: El Autor

Los resultados indican que existe variabilidad en cuanto la rentabilidad neta, pasando de 12.75 % en el año 2017 a 16.26% en el año 2018; esto significa que la empresa León de Judá pese a disminuir los ingresos en el último periodo de análisis, esto no ha sido impedimento para mejorar los índices de rentabilidad neta. El contexto presentado denota que la organización ha optimizado los recursos en el periodo 2018, en virtud de aquello ha presentado mejores resultados.

Al establecer la comparación con el índice establecido para las empresas en el sector de servicios de seguridad, se observa que se encuentra muy por arriba de los valores referenciales. Sin embargo, en este punto es importante señalar que la rentabilidad neta de León de Judá (la cual ha sido calculada una función a los estados financieros otorgados por la empresa) no ha considerado la deducción de los rubros de impuesto y participación de los trabajadores, esto en virtud de que esos valores se convertirán en un egreso en Marzo del próximo periodo según corresponda.

Para concluir el análisis se procede al análisis de rentabilidad financiera, según (Moreno, 2014) “es el rendimiento obtenido de una inversión realizada, esta no tiene en cuenta la deuda que ha sido utilizada para generar beneficios, es la principal diferencia con la rentabilidad económica puesto que esta última si mide los créditos realizados” (p.7). A continuación, se presenta los cálculos correspondientes, para proceder con el análisis de este importante parámetro en el análisis financiero efectuado a León de Judá.

Tabla 7

ROE o Rentabilidad Financiera

$\text{Rentabilidad Financiera 2017} = \frac{\text{Resultado del E.}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100 = \frac{181.758,41}{129.475.72} = \mathbf{1.40\%}$

$$\text{Rentabilidad Financiera 2018} = \frac{\text{Resultado del E.}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100 = \frac{185.850,15}{133.218,65} = \mathbf{1.39 \%}$$

Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = **2.09 %**

Fuente: Estados financieros León de Judá

Elaborado por: El Autor

Considerando que la rentabilidad financiera mide el retorno de la inversión a los accionistas, se puede observar que existe una ligera disminución en cuanto a este parámetro, pasando de 1.40% en el año 2017 a 1.39% en el 2018. Al utilizar los índices proporcionados por la SUPERCIAS respecto a la rentabilidad financiera queda en manifiesto que en los dos periodos de análisis los índices presentados por la empresa León de Judá se encuentran por debajo de los referenciales, aspecto que necesita ser mejorado para que la organización obtenga mayores beneficios económicos y financieros.

Conclusiones

En la Empresa León de Judá existe falta de liquidez corriente y en consecuencia las obligaciones a corto plazo no siempre son cumplidas como corresponde; sin embargo, es importante mencionar que la principal causa para que esto suceda es que esta empresa de seguridad brinda sus servicios a entidades públicas, con las cuales no tiene el poder negociación para exigir el pago inmediato de los valores que estas adeudan a León de Judá. Las repercusiones de esta situación se ven reflejadas en el retraso del pago de remuneraciones al personal operativo (guardias) de la empresa, el cual en múltiples ocasiones ha manifestado molestias por el no cumplimiento oportuno de los valores correspondientes a sueldos y salarios.

El índice de endeudamiento que presenta la empresa en los dos años analizados tuvo un incremento porcentual de 1.21, el promedio de estos periodos es de 49.45% esto recae en que la empresa ha gestionado sus pasivos de manera razonable y se mantiene una buena salud financiera, demostrando que el endeudamiento de la empresa está por debajo del porcentaje establecido en la industria de las actividades de seguridad.

Por último, es pertinente mencionar que en los dos periodos de análisis la empresa León de Judá ha obtenido utilidad de su actividad comercial, lo cual le ha permitido mantenerse de forma activa en el mercado local. Además, la relación entre los ingresos brutos y la utilidad neta es aceptable, sin embargo, es preciso resaltar que la organización necesita realizar ajustes para mejorar aspectos importantes en la gestión financiera, lo cual le permita obtener un mayor crecimiento en el mercado local.

Referencias Bibliográficas

- Aguilera Díaz, A. (2017). El costo-beneficio como herramienta de decisión en la inversión en actividades científicas. *Cofín Habana*, 12(2), 322-343.
- Alcaide Casado, J. C. (2016). *Fidelización de clientes (2a. ed.)*. Madrid: ESIC Editorial.
- Arenal Laza, C. (2018). *Gestión económico-financiera básica de la actividad comercial de ventas e intermediación comercial. UF1724*. La Rioja: Editorial Tutor Formación.
- Caurin, J. (16 de Septiembre de 2016). *Definición de Activo*. Obtenido de Economía Simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/activo>
- Corona, E., Bejarano, V., & González, J. (2017). *Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados*. Madrid: UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Díaz, R., & Haro, A. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Almería: Universidad Almería.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero: Un Enfoque Integral*. Ciudad de México: Grupo Editorial Patria.
- Haro de Rosario, A., & Rosario Díaz, J. (2017). *Gestión financiera*. Almería: Editorial Universidad de Almería.
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis Financiero*. Ciudad de México: Editorial Digital UNID.

- Moreno, D. (14 de Marzo de 2014). *¿Qué es la rentabilidad?* Obtenido de Finanzas para mortales: <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>
- Rico García, M., & Sacristán Navarro, M. (2018). *Fundamentos empresariales*. Madrid: ESIC Editorial.
- Rodríguez Pérez, H., Fernández Andrés, A., & Martínez, A. (2015). Sobre el análisis de la gestión presupuestaria con enfoque de riesgos. *Retos de la dirección*, 23-44.
- Romero, A. (2018). *Vivir para trabajar o trabajar para vivir*. Bogotá: Universidad de La Sabana.
- Sanjines Dominguez, X. (2019). *Aplicacion de las razones financieras de actividad en una organizacion: gestion y repercusiones en la liquidez*. Machala: Universidad Técnica de Machala.
- Tapia Iturriaga, C., & Jiménez Sierra, J. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Anexos

Anexo 1. Entrevista al Gerente General de la Empresa León de Judá

Entrevista dirigida al Gerente General de la Empresa León de Judá, para conocer aspectos importantes respecto a la gestión financiera.

FICHA INFORMATIVA DE LA ENTREVISTA

<i>Fecha:</i>	
<i>Nombre y apellidos del entrevistado:</i>	
<i>Años laborando como Gerente:</i>	
<i>Entrevistador:</i>	

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

PREGUNTA	RESPUESTA		COMENTARIOS
	SI	NO	
¿La Empresa tiene niveles óptimos de liquidez?			
¿León de Judá recauda los valores pendientes de cobro en las fechas estipuladas en contrato ?			
¿Existen dificultades con los valores pendientes de cobro? Mencione cuales son			
¿La Empresa tiene políticas de cobro de los servicios otorgados a crédito?			
¿La Empresa paga a tiempo al personal operativo (guardias)?			
¿Existe un fondo de inversión destinado para la adquisición de nuevos activos fijos cuando se requiera hacerlo?			
¿La Empresa realiza créditos a largo plazo de manera continua?			
¿León de Judá tiene una alta rotación de personal operativo?			

Anexo 2. Estado de situación financiera 2017 y 2018

ESTADO DE SITUACION		LEON 17
Fecha :27/12/2019		Página 1
Desde :01/01/2017 Hasta:31/12/2017		
CODIGO	CUENTA CONTABLE	VALORES
1	ACTIVOS	253,091.74
101	ACTIVO CORRIENTE	184,525.51
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	123,369.21
101012	BANCOS	123,369.21
10101201	Banco Pacifico	32.15
10101202	Banco Internacional	123,337.06
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	61,156.30
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	61,156.30
101020501	GAD Provincial Los Rios	61,156.30
102	ACTIVO NO CORRIENTE	68,566.23
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	68,566.23
1020102	EDIFICIOS	51,219.52
102010201	Edificios	51,219.52
1020105	MUEBLES Y ENSERES	15,419.25
102010501	Muebles y Enseres	15,419.25
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPOS	18,135.00
102010601	Maquinaria y Equipo	18,135.00
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	14,956.63
102010801	Equipo de Computación	14,956.63
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y	1,210.53
102010901	Moto	1,210.53
1020110	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	60,553.96
102011003	Otras Propiedad Planta y Equipo	60,553.96
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES,	-92,928.66
102011203	(-) Depreciacion Propiedad Planta y Equipo	-92,928.66
2	PASIVOS	-123,616.02
201	PASIVO CORRIENTE	-123,616.02
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-3,000.00
2010301	PROVEEDORES LOCALES	-3,000.00
201030102	Rufino Herrera	-3,000.00
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-100,925.29
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	-11,431.34
201070201	Impuesto a la Renta por Pagar	-11,431.34
2010703	CON EL IEES	-18,892.52
201070309	IEES Por Pagar	-18,892.52
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-43,337.67
201070401	Sueldos y salarios por pagar	-43,337.67
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	-27,263.76
201070501	Participación Trabajadores por Pagar	-27,263.76
20108	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	-19,690.73
2010802	Crédito a Mutuo (Santos Baños)	-19,690.73
3	PATRIMONIO NETO	-129,475.72
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CON	52,282.69
301	CAPITAL	-10,000.00
30101	Capital suscrito o asignado	-10,000.00
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	62,282.69
30701	Ganancia neta del periodo	62,282.69
39	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-181,758.41
	PASIVO + PATRIMONIO	-253,091.74



ESTADO DE SITUACION

LEOJUS 18

Fecha :26/12/2019

Desde :01/01/2018 Hasta:31/12/2018

Página 1

CODIGO	CUENTA CONTABLE	VALORES
1	ACTIVOS	266,723.66
101	ACTIVO CORRIENTE	153,040.43
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	59,016.14
101012	BANCOS	59,016.14
10101201	Banco Pacifico	299.17
10101202	Banco Internacional	58,069.44
10101203	Banco Guayaquil	647.53
10102	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	94,024.29
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	94,024.29
101020501	GAD Provincial Los Rios	94,024.29
102	ACTIVO NO CORRIENTE	113,683.23
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	113,683.23
1020102	EDIFICIOS	51,219.52
102010201	Edificios	51,219.52
1020105	MUEBLES Y ENSERES	15,419.25
102010501	Muebles y Enseres	15,419.25
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPOS	18,135.00
102010601	Maquinaria y Equipo	18,135.00
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	14,956.63
102010801	Equipo de Computación	14,956.63
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y	1,210.53
102010901	Moto	1,210.53
1020110	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	62,293.96
102011003	Otras Propiedad Planta y Equipo	62,293.96
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES,	-49,551.66
102011203	(-) Depreciacion Propiedad Planta Y Equipo	-49,551.66
2	PASIVOS	-133,505.01
201	PASIVO CORRIENTE	-115,502.98
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-4,947.24
2010301	PROVEEDORES LOCALES	-4,947.24
201030104	Cuentas por Pagar General	-4,947.24
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-1,852.60
2010401	LOCALES	-1,852.60
201040103	Diners Club	-1,852.60
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-108,703.14
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL	-34,753.98
201070201	Impuesto a la Renta por Pagar	-34,753.98
2010703	CON EL IESE	-14,828.35
201070309	IESE Por Pagar	-14,828.35
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-31,243.29
201070401	Sueldos y salarios por pagar	-31,243.29
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	-27,877.52
201070501	Participación Trabajadores por Pagar	-27,877.52
202	PASIVO NO CORRIENTE	-18,002.03
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-18,002.03
2020201	Cuentas y Documentos por Pagar LP	-18,002.03
3	PATRIMONIO NETO	-133,218.65
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CON	62,631.50
301	CAPITAL	-10,000.00
	Capital suscrito o asignado	-10,000.00
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	62,631.50
	Ganancia neta del periodo	62,631.50
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-185,850.15
	PASIVO + PATRIMONIO	-266,723.66

Anexo 3. Estado de resultado 2017 y 2018

ESTADO DE RESULTADOS

LEON 17

Fecha :27/12/2019

Desde :01/01/2017 Hasta:31/12/2017

Página 1

Codigo	Cuenta	Saldo Final
4	INGRESOS	1,425,025.68
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,425,025.68
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1,425,025.68
410201	VENTAS 0%	57,893.52
410202	VENTAS 12%	1,367,132.16
5	GASTOS	-1,243,267.27
52	GASTOS	-1,243,267.27
5201	GASTOS	-1,243,267.27
520101	Sueldos, salarios y demas remuneraciones	-711,829.10
520102	Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	-108,775.33
52010206	Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	-108,775.33
520103	Beneficios sociales e indemnizaciones	-103,256.66
52010304	Beneficios Sociales	-103,256.66
520105	Honorarios, comisiones y diertas a personas natura	-750.00
520108	Mantenimiento y reparaciones	-13,094.54
52010802	Mantenimiento y Reparación	-13,094.54
520111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	-2,933.80
52011101	Gasto de Publicidad	-2,933.80
520112	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-14,072.58
52011201	Combustible	-14,072.58
520113	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-37,951.80
52011305	Suministros Materiales y Repuestos	-37,951.80
520114	Seguros y Reaseguros (primas y concesiones)	-18,950.89
52011401	Accidentes Personales	-18,950.89
520117	GASTOS DE VIAJES	-10,824.38
52011703	Gastos de Viaje	-10,824.38
520121	DEPRECIACIONES	-71,698.01
52012101	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-71,698.01
5201210102	Gastos por Depreciaciones (Acelerada)	-60,553.96
5201210103	Gastos por Depreciaciones (No acelerada)	-11,144.05
520128	OTROS GASTOS	-149,130.18
52012806	Otros Gastos	-146,529.78
52012807	Permisos Municipales	-1,482.88
52012808	Gastos Financieros	-1,117.52
	Utilidad del ejercicio	181,758.41

ESTADO DE RESULTADOS

LEOJUS 18

Fecha :26/12/2019

Desde :01/01/2018 Hasta:31/12/2018

Página 1

Codigo	Cuenta	Saldo Final
4	INGRESOS	1,143,316.02
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,143,316.02
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1,143,316.02
410201	VENTAS 0%	63,506.76
410202	VENTAS 12%	1,079,809.26
5	GASTOS	-957,465.87
52	GASTOS	-957,465.87
5201	GASTOS	-957,465.87
520101	Sueldos, salarios y demas remuneraciones	-511,274.60
520102	Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	-79,950.29
52010206	Aporte a la seguridad social (incluye fondos de re	-79,950.29
520103	Beneficios sociales e indemnizaciones	-130,562.99
52010304	Beneficios Sociales	-130,562.99
520105	Honorarios, comisiones y diertas a personas natura	-753.94
520108	Mantenimiento y reparaciones	-1,943.28
52010801	Mantenimiento Vehículo	-1,943.28
520111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	-500.00
52011101	Gasto de Publicidad	-500.00
520112	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-9,699.79
52011201	Combustible	-9,699.79
520113	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-40,496.09
52011304	Suministros, Materiales y Repuestos	-40,496.09
520114	Seguros y Reaseguros (primas y concesiones)	-21,356.41
52011401	Accidentes Personales	-21,356.41
520117	GASTOS DE VIAJES	-14,248.65
52011701	Viáticos	-5,557.73
52011703	Transporte	-6,000.00
52011704	Permisos Municipales	-1,377.60
52011705	Gastos Financieros	-1,313.32
520128	OTROS GASTOS	-146,679.83
52012806	Otros Gastos	-146,679.83
Utilidad del ejercicio		185,850.15