Universidad Latina de Costa Rica
Facultad de Ciencias Empresariales
Escuela de Administración de Negocios

Licenciatura en Administración de Negocios
Énfasis en Finanzas

Trabajo Final de Graduación
Modalidad Tesis

Título: Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A. y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020

Autor: Luis Felipe Salas Vargas

Heredia, septiembre 2020.

Heredia, 04 de setiembre de 2020

Señores
Miembros del Comité de Trabajos Finales de Graduación
Presente

Estimados señores:

He revisado y corregido el Trabajo Final de Graduación, denominado: **Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fenix AECO BIM VDC Consultores En Tecnologías Para La Construcción S.A y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020**, elaborado por el estudiante **Luis Felipe Salas Vargas**, como requisito para que el citado estudiante pueda optar por el grado de **Licenciatura en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas**.

Considero que dicho trabajo cumple con los requisitos de forma y de contenido exigidos por la Universidad, y por tanto lo recomiendo para su defensa oral ante el Consejo Asesor.

Suscribe cordialmente,

Lic. Edgar Alfonso López Gómez MBA.
Tutor

M.L. Vilma Isabel Sánchez Castro
Bachiller y Licenciada en Filología Española. U.C.R

A QUIEN INTERESE

Yo, Vilma Isabel Sánchez Castro, Máster en Literatura Latinoamericana, Bachiller y Licenciada en Filología Española, de la Universidad de Costa Rica; con cédula de identidad 6-054-080; inscrita en el Colegio de Licenciados y Profesores, con el carné N° 003671, hago constar que he revisado el documento aprobado por el tutor y los lectores. Y he corregido en él los errores encontrados en ortografía, redacción, gramática y sintaxis. El cual se intitula:

GESTIÓN PARA MANEJO EFICIENTE DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO BASADO EN EL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA EMPRESA GRUPO FÉNIX AECO BIM VDC CONSULTORES EN TECNOLOGÍAS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A. Y SU IMPACTO PROYECTADO EN EL CRECIMIENTO Y EXPANSIÓN PARA EL AÑO 2020

LUIS FELIPE SALAS VARGAS

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS
ÉNFASIS EN FINANZAS

UNIVERSIDAD LATINA DE COSTA RICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS

Se extiende la presente certificación a solicitud del interesado en la ciudad de San José a los tres días del mes de setiembre de dos mil veinte. La filóloga no se hace responsable de los cambios que se le introduzcan al trabajo posterior a su revisión.

M.L. Vilma Isabel Sánchez Castro
Máster en Literatura Latinoamericana. UCR.
Bachiller y Licenciada en Filología Esp. UCR.
Cédula 600540080-Carné 003671

Teléfonos 2227-8513. Cel 8994-76-93 Apartado 563-1011 Y Griega
Correo electrónico: vilma_sanchez@hotmail.com.
Página Web: www.revisiondetesis.com

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

TRIBUNAL EXAMINADOR

Este proyecto titulado: **Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fenix AECO BIM VDC Consultores En Tecnologías Para La Construcción S.A y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020**, por el estudiante: **Luis Felipe Salas Vargas**, fue aprobada por el Tribunal Examinador de la carrera de Administración de Negocios de la Universidad Latina, Sede Heredia, como requisito para optar por el grado de **Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas**.

Lic. Edgar Alfonso López Gómez MBA.

Tutor

FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)

Digitally signed by FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)
DN: SERIALNUMBER=CPF-01-1364-0267, SN=BADILLA UGALDE, G=FRANCISCO JAVIER, C=CR, O=PERSONA FISICA, OU=CIUDADANO, CN=FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)
Reason: I am the author of this document
Location: your signing location here
Date: 2020-09-03 08:23:09
Foxit Reader Version: 9.6.0

MBA. Francisco Badilla Ugalde

Lector

Licda. Ingrid María Herrera Arce.

Representante de Rectoría

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

CONSEJO ASESOR

Este proyecto titulado: **Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fenix AECO BIM VDC Consultores En Tecnologías Para La Construcción S.A y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020**, por el estudiante: **Luis Felipe Salas Vargas**, fue aprobada por el Consejo Asesor de la carrera de Administración de Negocios de la Universidad Latina, Sede Heredia, como requisito para optar por el grado de **Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas.**

Lic. Edgar Alfonso López Gómez MBA.

Tutor

FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)

Digitally signed by FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)
DN: SERIALNUMBER=CPF-01-1364-0267, SN=BADILLA UGALDE, G=FRANCISCO JAVIER, C=CR, O=PERSONA FISICA, OU=CIUDADANO, CN=FRANCISCO JAVIER BADILLA UGALDE (FIRMA)
Reason: I am the author of this document
Location: your signing location here
Date: 2020-09-03 08:23:47
Foxit Reader Version: 9.6.0

MBA. Francisco Badilla Ugalde

Lector

Licda. Ingrid María Herrera Arce

Representante de Rectoría

DECLARACIÓN JURADA

DECLARACIÓN JURADA

El suscrito, Luis Felipe Salas Vargas con cédula de identidad número 1 1 531 0006, declaro bajo fe de juramento, conociendo las consecuencias penales que conlleva el delito de perjurio: Que soy el autor del presente trabajo final de graduación, modalidad proyecto; para optar por el título de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas de la Universidad Latina, Sede Heredia, y que el contenido de dicho trabajo es obra original del suscrito.

Heredia, 18 de abr. de 2020.

Luis Felipe Salas Vargas

Digitally signed by Luis Felipe Salas Vargas
DN: cn=Luis Felipe Salas Vargas, c=CR, email=luissalas03@gmail.com
Date: 2020.09.01 17:37:58 -06'00'

Luis Felipe Salas Vargas.

1-1531-0006.

MANIFESTACIÓN DE EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

MANIFESTACIÓN EXONERACIÓN DEL RESPONSABILIDAD

El suscrito Luis Felipe Salas Vargas con cédula de identidad número 1 1531 0006, exonera de toda responsabilidad a la Universidad Latina, Sede Heredia; así como al Tutor MBA.Edgar López Gómez y Lector MBA.Francisco Badilla Ugalde, que han revisado el presente trabajo final de graduación, para optar por el título de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas de la Universidad Latina, Sede Heredia; por las manifestaciones y/o apreciaciones personales incluidas en el mismo. Asimismo, autorizo a la Universidad Latina, Sede Heredia, a disponer de dicho trabajo para uso y fines de carácter académico, publicitando el mismo en el sitio web; así como en el CRAI.

Heredia, 18 de abr. de 2020.

Luis Felipe Salas Vargas

Digitally signed by Luis Felipe Salas Vargas
DN: cn=Luis Felipe Salas Vargas , c=CR, email=luissalas03@gmail.com
Date: 2020.09.01 17:38:08 -06'00'

Luis Felipe Salas Vargas.

1-1531-0006.

CARTA DEL CRAI

"Carta autorización del autor (es) para uso didáctico del Trabajo Final de Graduación"

Vigente a partir del 31 de Mayo de 2016, revisada el 24 de Abril de 2020

Instrucción: Complete el formulario en PDF, imprima, firme, escanee y adjunte en la página correspondiente del Trabajo Final de Graduación.

Yo (Nosotros):
Escriba Apellidos, Nombre del Autor(a). Para más de un autor separe con " ; "

Luis Felipe Salas Vargas.

De la Carrera / Programa: Licenciatura en Administración de Empresas énfasis en Finanzas.
autor(es) del trabajo final de graduación titulado:

Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fenix AECO BIM VDC Consultores En Tecnologías Para La Construcción S.A y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020.

Autorizo (autorizamos) a la Universidad Latina de Costa Rica, para que exponga mi trabajo como medio didáctico en el Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI o Biblioteca), y con fines académicos permita a los usuarios su consulta y acceso mediante catálogos electrónicos, repositorios académicos nacionales o internacionales, página Web institucional, así como medios electrónicos en general, Internet, intranet, DVD, u otro formato conocido o por conocer; así como integrados en programas de cooperación bibliotecaria académicos, que permitan mostrar al mundo la producción académica de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido.

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley No. 6683 sobre derechos de autor y derechos conexos de Costa Rica, permita copiar, reproducir o transferir información del documento, conforme su uso educativo y debiendo citar en todo momento la fuente de información; únicamente podrá ser consultado, esto permitirá ampliar los conocimientos a las personas que hagan uso, siempre y cuando resguarden la completa información que allí se muestra, debiendo citar los datos bibliográficos de la obra en caso de usar información textual o paráfrasis de la misma.

La presente autorización se extiende el día *(Día, fecha)* 30 del mes 08 de año 2020 a las 10:00 am . Asimismo doy fe de la veracidad de los datos incluidos en el documento y eximo a la Universidad de cualquier responsabilidad por su autoría o cualquier situación de perjuicio que se pudiera presentar.

Firma(s) de los autores
Según orden de mención al inicio de ésta carta:

UNIVERSIDAD LATINA DE COSTA RICA

AGRADECIMIENTOS

Primeramente, a Dios, quiero darle mi mayor agradecimiento, gracias a Él por ponerme en este camino y en esta profesión, la cual actualmente es mi pasión y mi motivación día a día para seguir adelante creciendo como profesional.

A mis docentes de la Universidad, especialmente expreso mi agradecimiento al profesor Lic. Édgar Alfonso López Gómez y los colaboradores del trabajo de investigación, ya que, gracias a su conocimiento y orientación constante, me han guiado por el camino del éxito para poder concluir de la mejor manera y cumplir con mi objetivo final, culminar mi trabajo de investigación.

DEDICATORIA

En primer lugar, quiero agradecerles a mis padres, Minor Salas Madrigal y Rocío Vargas Solano, porque siempre me han guiado por el camino correcto, por su amor y por el apoyo dado en cada paso a través de estos años de estudio.

A mi abuela, Mayra Solano Mora, porque desde pequeño ha estado a mi lado para apoyarme, guiarme, aconsejarme y siempre llenarme de cariño y amor incondicional.

También a todos mis familiares cercanos que han estado a lo largo de mi vida apoyándome y brindándome su apoyo para día a día seguir para delante y ser un mejor ser humano y profesional.

Por último, a mi pareja que fue el mayor impulso y motivación para finalizar mi TGR y convertirme en licenciado y seguir creciendo, me apoyó incondicionalmente en este proceso, ella constantemente me está ayudando a ser un mejor ser humano y, sobre todo, un excelente profesional para así poder llegar a cumplir sueños y metas a lo largo de la vida.

Índice

PRIMER CAPÍTULO: Introducción y propósito 13

1. Estado actual de la investigación 15

1.1. Introducción 15

1.2. Antecedentes 16

1.3. Información existente 18

1.4. Estudios previos 19

2. Formulación del problema y su importancia 20

3. Sistematización del problema 20

4. Objetivos del estudio 21

4.1. Objetivo general 21

4.2. Objetivos específicos 21

5. Justificación 22

5.1. Justificación teórica 22

5.2. Justificación metodológica 23

5.3. Justificación Práctica 23

6. Delimitaciones, limitaciones y alcances 24

6.1. Delimitaciones 24

6.2. Limitaciones 24

6.3 Alcances 24

SEGUNDO CAPÍTULO: Marco situacional y teórico 25

1.Marco situacional 26

Historia y antecedentes PHOENIX 27

2.Marco teórico 32

2.1 Marco teórico del objeto de estudio 32

TERCER CAPÍTULO: Marco metodológico 46

Marco metodológico 47

1. Definición del enfoque metodológico y método de investigación 47

1.1 Enfoque metodológico 47

2. Diseño empleado de investigación 48
3. Tipos de investigación 49
4. Sujetos y fuentes de información 50
4.1 Fuentes de información 51
4.2 Fuentes primarias 51
4.3 Fuentes secundarias 51
4.4 Fuentes terciarias 51
5. Población y muestra 51
5.1 Población 51
5.2 Muestra 52
6. Tipos de muestreo 52
6.1. Definición de variables según objetivos 52
7. Instrumentos y técnicas de investigación 54
7.1 Observación 54
7.2 Entrevista 54
7.3 Revisión de la documentación 55
8.Confiabilidad y validez 55
CUARTO CAPÍTULO: Análisis e interpretación de resultados 56
1.1 Análisis e interpretación de resultados 57
1.2 Resultados de la entrevista 57
1.3 Análisis e interpretación: análisis horizontal del estado de resultados 68
1.4 Análisis e interpretación: análisis horizontal del balance general 69
1.5 Análisis de la estructura financiera 70
1.6 Indicadores financieros 70
QUINTO CAPÍTULO: Conclusiones y recomendaciones..... 76
1. Conclusiones 77
1.1.Conclusiones generales por objetivos 77
2. Recomendaciones 78
2.1. Recomendaciones de los resultados generales 78
SEXTO CAPÍTULO: Propuesta 79
PROPUESTA 80

Apéndice o anexos 83

Apéndice No 1. Entrevista estructurada con el gerente general de Phoenix consultores 83

Carta de aceptación por parte de la empresa 89

..... 89

Bibliografía 90

Índice de tablas y figuras

Figura 1. Organigrama Jerárquico ……50

Tabla 2. Balance de Situación 2017-2018 …… 62

Tabla 3. Estado de Ganancias y Pérdidas 2018 …… 63

Tabla 4. Balance de Situación 2018-2019. …… 64

Tabla 5. Estado de Ganancias y Pérdidas 2019 …… .65

Tabla 6. Estado de Ganancias y Pérdidas Análisis Horizontal 2019 …….…… 66

Tabla 7. Análisis horizontal periodo 2018-2019 del Balance General. …… 69

Tabla 8. Razón de liquidez ……...71

Tabla 9. Variación Capital de Trabajo …….…. 72

Tabla 10. Razón de deuda sobre la inversión …… 72

Tabla 11. Razón deuda sobre patrimonio…… 73

Tabla 12. Rentabilidad sobre ingresos …… 74

Tabla 13. Rentabilidad sobre patrimonio …… 74

Tabla 14. Rendimiento sobre inversión…… 75

Tabla 15. Propuesta de periodos de pago y cobro …… 81

PRIMER CAPÍTULO: Introducción y propósito

Tema

Gestión para manejo eficiente del flujo neto de efectivo basado en el capital de trabajo para la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A. y su impacto proyectado en el crecimiento y expansión para el año 2020.

1. Estado actual de la investigación

1.1. Introducción

La siguiente investigación se desarrollará en el contenido tanto de las cuentas por cobrar como de las cuentas por pagar de una organización que está surgiendo con fuerza en el entorno de la arquitectura, con el objetivo principal de determinar el grado de eficiencia en el manejo del flujo de efectivo de la industria de la arquitectura. El fin principal del trabajo final de graduación será proyectar un crecimiento y expansión contralados para los siguientes años, para minimizar las posibles complicaciones monetarias que pueda tener la compañía.

La idea inicial es aplicar las habilidades y conocimientos en el área de las finanzas aprendidas a lo largo de la carrera para ayudar a la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A. con la finalidad de determinar o medir el impacto financiero que se genera para partir hacia una estrategia de expansión y crecimiento en el mercado.

El fin de este estudio surge a partir de no contar con las debidas e importantes políticas, tanto de cobro como de pago para clientes y proveedores de la compañía, las cuales incentivan las ventas y permiten a la empresa mantenerse dentro de una industria tan competitiva. Es de gran importancia la recuperación de créditos otorgados con el fin de generar liquidez y flujos de efectivo suficientes para atender los compromisos diarios de toda organización.

La PyME ha logrado a través de tres años mantenerse dentro del mercado; sin embargo, para alcanzar el posicionamiento y crecimiento esperado a mediano y largo plazo en el mercado tanto nacional como internacionalmente, requiere orientar sus esfuerzos en un enfoque de mayor calidad, lo que conlleva una etapa de desarrollo en su planeación tanto administrativa como financiera, en este caso, centralizándolo en sus políticas en las cuentas por cobrar, así como en las cuentas por pagar.

Phoenix Consultores lo que espera de este trabajo final de graduación es que se le eduque, ayude, ejemplifique y simule con situaciones y proyecciones financieras para que así le sea más sencillo orientar sus acciones en un corto mediano plazo, para poder tomar decisiones de manera correcta y minimizar el riesgo.

1.2. Antecedentes

El área financiera de un país es un segmento fundamental e importante para el desarrollo y bienestar de un pueblo desde hace muchos años**.** Las funciones financieras juegan un papel importante en la economía de los habitantes, de las empresas y del país en general, en las que el beneficio se ve en el bienestar económico y político del país. Un adecuado manejo financiero de las empresas mejora su entorno y genera mejores ingresos para el Estado y el Gobierno, y hace que el país tenga una economía más sana y se vea reflejada en la población y en las diferentes clases sociales.

El país, las empresas y los centros de estudio deben contar con estructuras en las que se enfoque la integración de planes de estudio, programas e instituciones para preparar a los jóvenes para así tener un mejor futuro, que las empresas sean más prósperas e instituciones más desarrolladas y enfocadas al desarrollo y crecimiento del país, con la finalidad de crear el día de mañana fuentes de empleo, ya que sabemos que una sociedad activa es aquella en la que el aporte económico y social es importante para el desarrollo de las empresas y del país y así mantener el equilibrio, una mejora de la economía.

También es importante que cada país tenga empresas, las cuales se preocupen por capacitar y crear mejores profesionales, ya que aportan empleo a nuestros jóvenes que están ansiosos de contribuir con su conocimiento a estas, a su vez, son productoras de riqueza y grandes generadoras en ingresos económicos y sociales para el Gobierno. Por lo tanto, es importante tener muy en claro que cada país debe de tener un control adecuado sobre las operaciones financieras y administrativas, basándose en las organizaciones que realizan observaciones e investigaciones que ayudan al posible objetivo.

Es importante que las organizaciones tengan una visualización clara acerca de las ofertas del mercado, así como las demandas de sus clientes, toda organización debe contar con su área de administración ordinaria y dentro de ella, la administración financiera, para mitigar un poco e integrar todas las variantes presentes en el entorno. Es de suma importancia que las empresas cuenten con áreas o procesos enfocados en realizar estudios sobre la administración de su capital de trabajo, la obtención de información y a organizar de manera eficaz su empresa, con el fin de poder llegar a una toma de decisiones efectivas, de alta eficiencia. A su vez, es de gran vitalidad que las compañías cuenten con todos los recursos,

ya sean de capital humano como de trabajo, para el buen manejo de los procesos, los datos contables y los recursos financieros.

Para lograr un buen funcionamiento es necesario que la información contable y financiera esté a tiempo, ya que es indispensable para conocer la situación y evolución de los negocios y tomar las decisiones acertadas y las medidas correctivas en áreas sensibles como el capital de trabajo.

Sin importar el tamaño de las empresas es importante tener claro y apoyarse con herramientas financieras básicas para facilitar la labor de dirección gerencial, deben contar con sistemas de información automatizados, tener procesos concisos que se complementen con datos y personal equipado y calificado para la correcta funcionalidad de estas organizaciones.

En la actualidad, las instituciones y empresas han tenido que automatizar el manejo de muchos datos financieros para poder responder por completo a sus necesidades y el nivel complejo de estos, ya que el tratamiento manual de los datos tiene un gran costo económico y a su vez, contiene un proceso tardío y puede provocar errores en la interpretación de la búsqueda.

A nivel mundial hay cambios continuos que avanzan con rapidez y la parte económica y financiera no es la excepción, dicho esto, es importante que tanto las empresas como las instituciones evolucionen y tengan a mano la información financiera disponible para la toma de decisiones y enfrentar el cambio constante y para la adaptación hacia el buen funcionamiento de las áreas financieras.

Lo anterior es importante de considerar para la empresa Phoenix para su planificación, estructuración y además de la estandarización en el área financiera, en el manejo del ciclo de conversión del efectivo, específicamente en los procesos de pago y cobro que le generan unas oportunidades de mejora y plantee un panorama más amplio para enfrentar los riesgos del futuro, para mejorar su flujo de efectivo y poder apalancarse hacia su nuevo norte y crecimiento. Todo esto se tomó como motivación para la propuesta realización de este proyecto.

1.3. Información existente

El estudiante Víctor Humberto Aguilar Pinedo, para 2012, en la Universidad de San Martín de Porres en Lima, Perú, realizó un estudio con la finalidad de conocer la **"gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012".**

El estudiante de nacionalidad peruana, analizó la manera en que la ejecución de gestiones podía influir o incidir en la liquidez de la empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C., basándose principalmente en la metodología de la investigación científica, base tomada para realizar sus hipótesis, además del uso de conceptos fundamentales tanto de la administración, finanzas y de la contabilidad para poder desarrollar su tesis.

Para el año 2017, en la Universidad de Guayaquil en Ecuador, las estudiantes Wendy Muñiz y Katherine Reyes realizaron un estudio con el tema **"PROPUESTA DE CONTROL INTERNO PARA CUENTAS POR COBRAR EN LA EMPRESA PROMOCHARTERS".**

El estudio se basó en una propuesta de control interno para cuentas por cobrar, por lo cual ellas se centraron en analizar información administrativa y financiera con el objetivo principal de controlar las cuentas por cobrar y poder reducir el riesgo de ofrecer un crédito y el manejo adecuado de la cobranza y la disminución de las cuentas incobrables.

Una vez concluido el trabajo por las estudiantes, los resultados fueron la creación de un manual de crédito y cobro que le permita mejorar y ampliar la rentabilidad y liquidez de la compañía, ya que el área de ventas carecía de una estrategia contundente de crédito y la minimización del riesgo, además de realizar capacitaciones al equipo de trabajo con el objetivo inicial de mejorar su relación con los clientes.

Por último, para el año 2018 en la Universidad Peruana de las Américas, la estudiante Luisa Solano Durán realiza su trabajo final de graduación bajo el título de "**Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. año 2018"**.

La finalidad del estudio tuvo como objetivo, el análisis de las cuentas por cobrar con la idea primordial de optimizar y obtener mayor rendimiento sobre los recursos disponibles en la empresa para las futuras tomas de decisiones.

1.4. Estudios previos

La estudiante Angélica Morales Badilla, para el año 2016, proveniente de la Universidad de Costa Rica, realizó su tesis con la intención de crear la **"PROPUESTA DE ESTRATEGIA PARA EL MANEJO DEL FLUJO DE CAJA, ENFOCADA EN EL CAPITAL DE TRABAJO PARA TRES DE LAS SUBSIDIARIAS DE UNA EMPRESA TRANSNACIONAL DE PRODUCTOS MÉDICOS"**.

La estudiante tuvo como su principal objetivo determinar los efectos de las diferentes decisiones comerciales, operativas y financieras en el capital de trabajo de tres subsidiarias latinoamericanas de una empresa transnacional de productos médicos y las acciones específicas que deben tomarse para mejorarlo.

La cual concluyó al finalizar su análisis, tanto de la empresa como de la información financiera de la entidad, la cual posee tres divisiones internas, que la principal causa de los problemas de liquidez es que no existía un proceso de coordinación integral entre las diferentes áreas que intervienen en la generación y uso de efectivo dentro de las entidades. La planificación, presupuesto y seguimiento de variaciones se dan en diferentes instancias de la organización y no existe una comunicación apropiada.

Además, la señorita Morales le recomendó a la empresa que debía mejorar la planificación estratégica de la organización, así como tomar en cuenta las características particulares de cada entidad, para establecer metas reales y alcanzables, y no incurrir en estrés laboral y metas no alcanzadas.

2. Formulación del problema y su importancia

¿Cuál es el impacto de no manejar el flujo neto de efectivo en el capital de trabajo en la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A., a fin de formular una estrategia de expansión y crecimiento para el año 2020?

3. Sistematización del problema

- ✓ ¿Existen políticas para el manejo del efectivo en la empresa?
- ✓ ¿Existen procesos de control de las cuentas por pagar y cobrar en la empresa?
- ✓ ¿Cuáles son los requerimientos técnicos y logísticos para mejorar el flujo del efectivo?
- ✓ ¿Cuál es la estructura óptima y los aspectos legales para poder expandir las operaciones?
- ✓ ¿Es viable desarrollar la empresa en tiempos de crisis?

4. Objetivos del estudio

4.1. Objetivo general

Diagnosticar la efectividad de la estrategia del manejo del flujo neto del efectivo y la liquidez de la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A., para el control efectivo del plan de crecimiento y expansión.

4.2. Objetivos específicos

1. Evaluar las políticas y procesos de control del manejo de efectivo para considerar una expansión en el mercado de la arquitectura.
2. Describir las prácticas más eficientes desde el punto de vista técnico y logístico para la mejora del flujo de efectivo de la empresa.
3. Identificar la estructura financiera óptima de la compañía, que facilite la viabilidad de sus proyectos.
4. Diseñar un plan de mejora para la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A.

5. Justificación

El Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A. inició procedimientos y operaciones hace aproximadamente más de tres años en el territorio costarricense, con el objetivo principal de centralizar y concentrar todas las funciones posibles del área de la arquitectura para brindar un servicio de mayor calidad y excelencia a sus clientes.

La revisión y análisis de los estados financieros, de sus políticas y procesos, permiten la prevención de efectos negativos para una PyME en crecimiento y desarrollo, incursionar en la tecnología en un mundo cambiante y en un mercado competitivo, exige controles y actividades preventivas que garanticen el éxito de la organización.

5.1. Justificación teórica

El autor César A. Bernal Torres indica que "Cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente".

Basado en dicho conocimiento, ya existente en la empresa, la representación principal de este estudio de investigación es buscar que el conocimiento y compresión existente se logre optimizar, mejorar y perfeccionar de la mejor manera la productividad de la compañía como un todo a la hora de tomar decisiones y medidas que lleguen a tener una importancia y peso mayor.

Es importante tener en claro la parte de centralización y enfoque en este proyecto para incorporar el conocimiento existente en el negocio y congeniarlo con las demás partes de la operación y movimiento.

También es importante resaltar y demostrar que con el correcto y adecuado uso de las herramientas y plataformas financieras, los resultados pueden dar mejoras notoriamente y considerablemente.

5.2. Justificación metodológica

Nuevamente, el autor César A. Bernal Torres aporta que “se da cuando el proyecto por realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable”.

La manera en la cual se van a buscar las posibles mejoras de este proyecto estará basada en las pruebas que se pueda hacer mediante herramientas tales como el Excel y los sistemas financieros utilizados por la compañía, además de una serie de entrevistas y encuestas que se harán a diferentes personas que laboran en la compañía.

5.3. Justificación Práctica

El autor César A. Bernal Torres aporta otra vez, que “se considera que una investigación con justificación practica cuando su desarrollo ayuda a resolver un problema, o por lo menos propone estrategias que de aplicarlas contribuirían a resolverlo, o bien describen o analizan un problema o bien plantean estrategias que podrían solucionar problemas reales si se llevaran a cabo”.

El proyecto expuesto está basado en la necesidad de mejorar el funcionamiento y desempeño y control en la manera en la que se ejecutan procesos y funciones cotidianas en las cuentas por cobrar y pagar de la empresa en estudio.

6. Delimitaciones, limitaciones y alcances

6.1. Delimitaciones

Los datos proporcionados por la empresa serán ejecutables para un periodo específico, es decir, para el análisis que se les informó y se les pidió la información que se requiere, desde el segundo cuatrimestre el cual es equivalente a los meses de mayo hasta el mes de septiembre del año 2020. Una vez finalizado el proceso de tesis, queda a discreción de la compañía si usará o ejecutará alguna de las propuestas realizadas en el estudio.

6.2. Limitaciones

Se presenta dificultad para atravesar los distintos requerimientos administrativos y jerárquicos para obtener información por parte de las compañías que contratan a la empresa en sus diferentes modalidades. La pandemia por la Covid-19, a nivel nacional e internacional ha dificultado bastante la obtención de datos o criterios por evaluar.

A su vez, es complicada la obtención de información por parte de los expertos, ya que hay temas importantes en la compañía, en cuanto a la confidencialidad y al manejo de la información, por lo que se crea una atmósfera de temor para brindarla.

6.3 Alcances

Conocer acerca del gran mundo de la arquitectura y sus diferentes modelos, específicamente su funcionamiento. La investigación se desarrolló en Fénix, una empresa en crecimiento ubicada en Santo Domingo de Heredia y la investigación consiste en un análisis de las cuentas por pagar, cuentas por cobrar y su estructura financiera.

Buscar las mejores estrategias para recuperar de manera satisfactoria las cuentas por cobrar, es decir, el dinero producto de las ventas de bienes o servicios dados por la empresa de consultoría de arquitectura.

Las estrategias o estrategia que mejor se acoplen al método y la forma operativa de la empresa serán llevadas a cabo mediante un programa de gestión específico basado en las necesidades del negocio.

SEGUNDO CAPÍTULO: Marco situacional y teórico

1. Marco situacional

Uno de los principales problemas que se está presentando en esta PyME es la falta de lineamientos estandarizados, políticas y controles, es decir, que al no haber estandarización no es medible la forma en la que se pueden ver impactadas las cuentas por cobrar y pagar, y a su vez, la manera en la que la liquidez financiera se puede ver afectada.

Los pilares en los que se puede prever esta situación es la de los controles internos, cuando se ponen en práctica, es con el fin de evitar posibles fraudes tanto internos como externos, además de buscar siempre la manera en la que se puedan optimizar los recursos de la empresa para una mejor utilización, para de mejorar o alcanzar una adecuada gestión financiera en aras de la productividad.

Historia y antecedentes PHOENIX

Es importante mencionar que la información contemplada para este apartado, específicamente de historia y antecedentes de Phoenix ha sido tomada de la página Web de la compañía, a su vez, se cuenta con el aval y la aprobación de su gerente general para ser usada en este trabajo de graduación (PHOENIX CONSULTORES, 2020).

> Phoenix Consultores Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A. / 3-101-794145 Proporciona servicios de tecnología en implementación y optimización de procesos, control y gestión de información, mejora de la comunicación y entrega de documentación en la industria AEC (Arquitectura, Ingeniería y construcción) a través de la creación, formación experta y gestión de modelos virtuales.
>
> Así, nos convertirnos en el mejor aliado de diseñadores, constructores, bienes raíces y gestores para el aumento de su competitividad a través del uso de softwares basados en tecnología BIM, diseño computacional, realidad aumentada, escaneo láser, fotogrametría y realidad virtual. Mediante la colaboración con otras empresas del sector AEC tenemos acceso a las herramientas tecnológicas más sofisticadas del mercado para proporcionar el servicio más preciso y ajustado a las necesidades de nuestros clientes, además de nosotros contar con equipo tecnológico al servicio de todos nuestros clientes según la necesidad requerida. PHOENIX es una consultora de base tecnológica especializada en la creación y gestión AEC. Nuestra misión es promover un momento de crecimiento, precisión, soporte y exactitud en la construcción; siempre en un hábitat de colaboración, fabricación y enseñanza en el cual los usuarios crezcan no solo en sus negocios y conocimientos sino también como seres humanos íntegros y que brinden soluciones al país y a sus propios proyectos. Nuestra visión se enfoca entorno a la innovación, evolución y reinvención del sector construcción y urbano a nivel nacional costarricense e internacional bajo los parámetros de avances tecnológicos e innovación de plataformas BIM y de presentación.

A partir del año 2013 empieza a interesarse por otras metodologías aplicadas a la industria AEC, en especial el “Building Information Modeling” (BIM), Project Management y

sobre las organizaciones Design-Build y la “entrega de proyectos integral (Integrated Project Delivery)”. Arquitecto experto en AUTODESK BIM (Arquitectura, Estructura, Electromecánica, coordinación) y creación de objetos personalizados (familias). Además, su vocación por la formación y la dirección, la refleja formando parte también como docente universitario en temáticas y cursos aplicados de tecnología en la construcción para facultades de arquitectura e ingenierías en distintas universidades costarricenses. Actualmente es miembro de la comisión BIM del Colegio Federado de Ingenieros y de Arquitectos de Costa Rica y miembro del BIM Fórum Costa Rica de la Cámara Costarricense de la Construcción.

Nuestras especialidades

1. Servicios arquitectónicos BIM Proporcionamos servicios BIM arquitectónicos precisos con datos precisos relacionados con el alcance del diseño, los costos, las cantidades y todas las propiedades de los componentes del edificio. Nuestros servicios de arquitectura BIM abarcan todos los requisitos del cliente, incluyendo la conversión simple de papel a CAD, los servicios de dibujo BIM, los servicios de modelado y renderizado 3D, los servicios de documentación arquitectónica y de construcción. Nuestros diseñadores y redactores utilizan el último Software de Arquitectura como REVIT para ejecutar los servicios de Dibujo en BIM. Ejecutamos proyectos de Modelado 3D y Representación 3D utilizando Revit Architecture, Structure, MEP, Unreal Engine, Lumion, etc.

2. Servicios Ingeniería BIM Prestamos servicios de modelado BIM estructural y electromecánico que abarcan una amplia gama de sistemas estructurales y electromecánicos tales como plomería, iluminación, electricidad, supresión de incendios, telecomunicaciones, gas, entre otros. Los modelos BIM de ingeniería están diseñados para adaptarse al nivel de detalle LOD requerido por el cliente, lo que permite una integración sin problemas con el diseño y análisis estructural o electromecánico avanzado, así como la extracción de documentación de construcción. Contamos con modeladores a bordo, que trabajan en proyectos de modelado de edificios estructurales en 3D con la ayuda del software más reciente, incluido Autodesk Revit; Tekla, etc.

Entendemos las preocupaciones por los materiales utilizados, y, por lo tanto; estamos orgullosos de estar asociados con concreto acero, madera y algunas otras

aleaciones comunes y generalmente emplean metales en la construcción. Además del material, tenemos experiencia en trabajar con estructuras de barras de refuerzo, estructuras prefabricadas y también estructuras de paneles.

3. Servicio para proveedores de materiales / componentes de construcción. Proporcionamos los servicios de creación de familias de Revit a la industria global de los proveedores de materiales o componentes para la construcción (AEC). Los profesionales que trabajan en procesos de construcción, como constructores, fabricantes, diseñadores, ingenieros, etc., confían en nuestros Servicios de modelado de Revit. Les ayudamos a crear modelos BIM 3D más inteligentes y paramétricos y podemos adquirir un conjunto completo de componentes o equipos de objetos que facilitarán la construcción a través del Modelo de Información de Construcción. Nuestros expertos en Revit; podrán configurar los parámetros del equipo real y los componentes geométricos imperativos de calderas, ventanas, mesa, sillas, paredes, etc. en gráficos.

Los representamos de manera que sus rincones, esquinas y cada centímetro y ancho se puedan ver y visualizar. La creación de las familias de nuestro Sistema tiene que ver con componentes básicos del proyecto como mesa, silla, etc., mientras que; El servicio familiar específico cubre a las familias para un proyecto único o específico.

¿Qué es BIM?

BIM no es un software en particular, es más bien un proceso que involucra el uso de diversas aplicaciones y establece una nueva metodología a la hora de desarrollar un proyecto. Este proceso permite el intercambio y reúso de información coordinada en tiempo real del proyecto y como consecuencia de ello, incrementa la comunicación entre los arquitectos, ingenieros y constructores. BIM es la representación virtual de la parte física (columnas, vigas, muros, puertas, ventanas, etc.) y funcional (flujo de aire en ductos de ventilación, coeficiente de fricción en tuberías de agua, etc.) de un edificio con objetos ricos en atributos, permitiendo la extracción y su uso desde la conceptualización del proyecto hasta la operación del mismo.

Ventajas de implementar BIM

Las principales ventajas y beneficios que nos va a permitir el uso de la Tecnología BIM, están las siguientes:

• Mantener el costo de nuestro proyecto bajo control

• Cumplir con los plazos de construcción que les hemos prometido a nuestros clientes

• Tener mejor predictibilidad a la hora de desarrollar el proyecto

BIM en números

•Reducir en un 85% la cantidad de RFIs (reportes de interferencia) en obra

• Eliminar hasta un 40% la cantidad de cambios no considerados en el presupuesto original

• Reducir los costos de adicionales en un 70%

• Reducir hasta en un 80% el tiempo de generación de estimados de obra

• Generar presupuestos con una aproximación de +/- 3%

• Reducir hasta en un 7% los tiempos de ejecución de obra

• Reducir los costos de construcción entre 1% y 5%

¿Cómo implementar BIM?

Al implementar BIM no existe una sola talla que aplique para todos los clientes por igual. Cada empresa constructora, inmobiliaria, gerencia de proyectos y proyectista tiene necesidades diferentes y sus prioridades de adopción de tecnología BIM son muy particulares.

Para implementar exitosamente BIM en una empresa y/u organización es necesario cumplir las siguientes siete condiciones:

1. Tener apoyo de la gerencia

2. Desarrollar un plan de implementación

3. Desarrollar un manual de estándares y archivos de soporte

4. Tener entrenamiento en el software y en la dinámica BIM

5. Ejecutar una puesta en marcha

6. Tener buen soporte técnico

7. Escoger personal y/o proyectista/consultores con la actitud adecuada

Nuestros servicios BIM

Implementaciones BIM, Modelado BIM, Documentación BIM, Capacitaciones BIM / PRESENTACIÓN, Gerencia de proyectos BIM, BIM en construcción, Visualización BIM / Presentación, Implementaciones tecnológicas DRONES / IMPRESIÓN 3D / MAPEO 3D, Implementaciones FM." https://www.phoenixaec.com/ 25-06-2020.

2. Marco teórico

El marco teórico del trabajo de investigación que se presentará a continuación abordará los principales conceptos, temas y fundamentos que soportarán los objetivos de este trabajo. Estará dividido en dos segmentos: marco situacional y marco conceptual.

2.1 Marco teórico del objeto de estudio

Basado en los objetivos propuestos en este trabajo de investigación, es importante el conocimiento de varios conceptos esenciales o principales tanto de la administración como de la contabilidad, en este caso se extenderá un poco más teóricamente hacia las cuentas por cobrar y pagar como tema principal de la investigación, a continuación, se citarán distintos autores.

> Administración o administrar, por sí solo, hace referencia a la conducción de las actividades de una organización, es decir, términos más, términos menos, trata sobre el planeamiento, la organización, la dirección y el control de las diferentes actividades que ocurren dentro de una organización, como así también el manejo, la capacidad de articular recursos destinado a cumplir con alguna finalidad. (Galinelli y Migliore, 2015, p. 14)

> La contabilidad como ciencia, contribuye a un sistema informativo que emite datos estructurados y relevantes de los distintos entes que componen la realidad económica, como la sociedad, las empresas y el sector público.

> Estos datos, tras ser analizados e interpretados, son empleados por los sujetos económicos para controlar los recursos con los que cuentan y desarrollan las acciones pertinentes y oportunas con miras a hacerlos más productivos y, en todo caso, para evitar situaciones que pondrían en peligro su supervivencia. (Mendoza y Ortiz, 2016, p. 5)

Sistema contable

> […]Para su correcto funcionamiento e implementación, es necesario que los encargados del sistema contable tomen en cuenta el giro o la actividad del negocio y las estrategias competitivas que han establecido dentro del mercado, permitiéndoles estandarizar los procedimientos y definir las estructuras de costos.

Estas estrategias le permitirán al sistema contable presentar a la gerencia información estandarizada y fácil de interpretar, permitiendo realizar un análisis financiero de la empresa u organización. (Equipo de Marketing, 2016, párrafo 3)

Estados financieros

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; es decir, son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. (Fuentes, 2017: p.18)

Características de los estados financieros

A partir de considerar que los Estados Financieros, son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades; […] que son:

- **Utilidad:** Como característica fundamental.
- **Confiabilidad:** Que a su vez implica la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.
- **Relevancia:** Que implica la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.
- **Comprensibilidad.**
- **Comparabilidad.**

Entre los principales estados financieros están: Estado de Situación Financiera o Balance de Situación, Estado de Resultados (también denominado Estado de Pérdidas y Ganancias), Estado de Evolución de Patrimonio Neto (Estado de Cambios en el Patrimonio Neto), Estado de Flujo de Efectivo (también denominado Estado de Origen y Aplicación de Fondos). (Fuentes, 2017: p. 23)

Estado de situación financiera o balance de situación

Los autores Mendoza y Ortiz se refieren en su libro de la siguiente manera al concepto:

> El estado de situación financiera muestra de manera concreta la situación de la empresa en una fecha determinada. Ilustra la relación entre propiedades, inversiones, derechos y la forma como fueron financiados, ya sea con recursos de fuentes externas o con recursos propios. El balance se compone de dos columnas: el activo y el pasivo más patrimonio.
>
> […]Técnicamente, los activos son todos los bienes apreciables en dinero que pertenecen legalmente a la empresa, o todo lo que tiene valor y es de propiedad de la empresa, como inventarios, equipos, vehículos, cuentas por cobrar, etc. Los pasivos son todas las obligaciones que la empresa tiene con terceros, ya sea personas naturales o jurídicas. Por ejemplo, los impuestos por pagar, los documentos por pagar, las cuentas por pagar, etc.
>
> El patrimonio representa la parte de los activos de la empresa que le pertenecen a los dueños, es decir, es la diferencia entre lo que se tiene y lo que se debe. (Mendoza y Ortiz, 2016: pp.: 43-44)

Mendoza y Ortiz definen también en su libro, la distinción entre activo corriente y no corriente y pasivo corriente y no corriente (Mendoza y Ortiz, 2016: pg.: 47-50).

Un activo debe de reclasificarse como corriente cuando:

- Su saldo se espera realizar, o se tiene para su venta o consumo, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la empresa.
- Se mantiene fundamentalmente por motivos comerciales, o para un plazo corto de tiempo, y se espera realizar dentro del periodo de doce meses tras la fecha del balance.
- Se trata de efectivo u otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esté restringida.

Todos los demás activos deben de clasificarse como no corrientes.

Un pasivo debe de clasificarse como corriente cuando:

- Se espera liquidarlo en el curso normal de la explotación de la empresa.
- Debe de liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance.

Todos los demás pasivos deben clasificarse como no corrientes.

> El patrimonio, también conocido como capital contable […]. Comprende los aportes de los accionistas, socios o propietarios, el superávit de capital, las reversas, la revalorización del patrimonio, las cuotas o partes de interés social, los resultados del ejercicio y de ejercicios anteriores y el superávit por valorizaciones.

Estado de resultados

Nuevamente, estos autores Mendoza y Ortiz denominan el estado de resultados de la siguiente manera:

> […] muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado.
>
> Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya que estas deben optimizar sus recursos de manera que, al final de un periodo, se haya logrado aumentar la inversión.
>
> Además, el estado de resultados es útil para evaluar el desempeño, estimar sus flujos de efectivo y tener una base para determinar los dividendos. (Mendoza y Ortiz, 2016: p. 54)

Las principales cuentas que lo conforman son las siguientes (Jauregui, 2017,párrafo 12):

- **Ventas:** es el primer dato que aparece en el estado de resultados. Debe corresponder a los ingresos por ventas en el periodo determinado.
- **Costo de ventas:** este concepto se refiere a la cantidad que le costó a la empresa el artículo que está vendiendo.
- **Utilidad bruta:** es la diferencia entre las ventas y el costo de ventas.

- **Gastos de operación:** en este rubro se incluyen todos aquellos gastos que están directamente involucrados con el funcionamiento de la empresa.
- **Utilidad sobre flujo:** es un indicador financiero que mide las ganancias o utilidad que obtiene una empresa sin tomar en cuenta los gastos financieros, impuestos y otros gastos contables, que no implican una salida de dinero real de la empresa como las amortizaciones y depreciaciones.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** son importes que de manera anual se aplican para disminuir el valor contable a los bienes tangibles que la empresa utiliza para llevar a cabo sus operaciones (activos fijos).
- **Utilidad de operación:** indica la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas.
- **Gastos y productos financieros:** son los gastos e ingresos que la compañía tiene, pero que no están relacionados de manera directa con la operación de la misma, por lo general se refiere a montos relacionados con bancos como el pago de intereses.
- **Utilidad antes de impuestos:** este concepto se refiere a la ganancia o pérdida de la empresa después de cubrir sus compromisos operacionales y financieros.
- **Impuestos:** contribuciones sobre las utilidades que la empresa paga al Gobierno.
- **Utilidad neta:** es la ganancia o pérdida final que la empresa obtiene resultante de sus operaciones después de los gastos operativos, gastos financieros e impuestos.

Manual de cuentas

Es un listado que presenta las cuentas necesarias para registrar los hechos contables. Se trata de una ordenación sistemática de todas las cuentas que forman parte de un sistema contable (Gardey, 2009, párrafo 1).

Para facilitar el conocimiento de cada una de las cuentas, el plan de cuentas suele ser codificado. Este proceso implica la asignación de un símbolo, que puede ser un número, una letra o una combinación de ambos, a cada cuenta (Gardey, 2009, párrafo 2).

Por otra parte, es importante que a la hora de elaborar un plan de cuentas, se utilice una terminología clara para designar a cada cuenta y se parta desde lo general hacia lo particular (Gardey, 2009, párrafo 6).

Entre las finalidades de un plan de cuentas podemos mencionar (Gardey, 2009, párrafo 8):

- La contribución al cumplimiento de los objetivos planteados por la contabilidad.
- La plasmación de toda la información referente a los objetivos.
- La facilitación del control de todos los ingresos y egresos.
- La provisión de unos registros contables que faciliten la imputación.

> Para realizar correctamente un plan de cuentas deben sistematizarse de forma ordenada los datos, con una flexibilidad tal que permita que en un futuro podamos agregar nuevas cuentas; además, debe hacerse con la suficiente claridad como para permitir que otros usuarios comprendan lo que en ellas se ha plasmado. (Gardey, 2009, párrafo 10)

Flujo de efectivo

Los flujos de efectivo:

> […] son base para la toma de decisiones empresariales, ya que determinan de dónde provienen los recursos y cuál es su utilización y son base fundamental para determinar la liquidez y crecimiento de la empresa, así como también el valor de la organización y las decisiones de tesorería en sus inversiones de largo como de corto plazo (Eduardo, 2014, párrafo 6).

"[…] proporciona información sobre las entradas y salidas de efectivo reales que se dan en la organización durante un periodo determinado" (Eduardo, 2014: párrafo 10).

Propuesta financiera

En la propuesta financiera:

> […] se establecen las metas financieras y las estrategias para cumplirlas, un plan coherente exige entender la manera en que la empresa podría obtener una rentabilidad a largo plazo más elevada. Al diseñar un plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones que la empresa ejecutará, es un proceso en el cual se convierten, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado. (Castro, 2014)

Indicadores financieros

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, en tanto que se pueda aplicar, ya que no en todos los sectores de una economía se pueden medir o valorar de igual forma.

Estas razones presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. (Ministerio de Hacienda, 2013, párrafo 1).

Gitman menciona algunas precauciones para el uso del análisis de las razones financieras, las cuales son las siguiente (Gitman, 2016: p. 50):

- Las razones que revelan importantes desviaciones de la norma simplemente indican síntomas de un problema. Por lo regular se requiere de un análisis adicional para aislar las causas del problema. El punto fundamental es este: el análisis de razones dirige la atención hacia posibles áreas de interés; no proporciona una evidencia concluyente de que exista un problema.
- Por lo general, una sola razón no proporciona suficiente información para evaluar el rendimiento general de la empresa. Solo cuando se utiliza un conjunto de razones es posible hacer evaluaciones razonables.

- Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año. Si no lo están, los efectos de la estacionalidad pueden generar conclusiones y decisiones erróneas.

Las razones financieras se miden por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. (Gitman, 2016: p. 51)

Razones de liquidez

"La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento" (Gitman, 2016: p. 52).

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicares:

- **Liquidez corriente:** se determina por el coeficiente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Cuanto más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa (Gitman, 2016: p. 52).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Prueba ácida:** "[…] es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo menos líquido" (Gitman, 2016: p. 52). Gitman afirma que en ocasiones se recomienda una prueba ácida de 1 o más (Gitman, 2016: p. 53).

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Capital de trabajo:** […] se ha utilizado por los contables, administradores e investigadores en dos direcciones fundamentales. La definición básica se refiere al capital de trabajo como la inversión que se realiza en activos circulantes. Esta

definición explica el interés desde el punto de vista de la gestión financiera de atender la inversión circulante proporcionada para sostener las operaciones de la organización, sus niveles correctos y el impacto de las políticas financieras en el corto y largo plazo. (Hernández de Alba, 2014, p. 163)

$$\textbf{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente - Pasivo Corriente}$$

Razones de actividad

Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto de las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar (Gitman, 2016: p. 53).

- **Rotación de inventario:** […] mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la siguiente manera: costo de los bienes vendidos / inventario (Gitman, 2016: p. 54).

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

La rotación de los inventarios se puede convertir fácilmente en edad promedio de inventario al dividir 365, el número supuesto de días que tiene un año, entre la rotación de los inventarios (Gitman, 2016: p. 54).

- **Periodo Promedio de Cobro: "**[…] es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio" (Gitman, 2016: p. 54).

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}}$$

- **Periodo promedio de pago:** […] se calcula de la misma manera, que el periodo promedio de cobro. La dificultad para calcular este índice se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos. (Gitman, 2016: p. 55).

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras anuales}}{365}}$$

- **Rotación de los activos totales: "**[…] indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas" (Gitman, 2016: p. 55).

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Razones de endeudamiento

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades, […] cuanta más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes (Gitman, 2016: p. 56).

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

- **Índice de endeudamiento: "**[…] mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto

del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades" (Gitman, 2016: p. 57).

- **Razones de Rentabilidad** "[…] estas medias permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios" (Gitman, 2016: p. 59).
- **Margen de Utilidad Bruta: "**[…] mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor" (Gitman, 2016: p. 60).

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de Utilidad Operativa:** […] mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Es preferible que el margen de utilidad operativa sea alto (Gitman, 2016: p. 61).

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de Utilidad Neta:** […] mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor (Gitman, 2016: p. 61).

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

Razones de cobertura

"[…] miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa" (Gerencie.com, 2019, p. ¿?, párrafo 22).

- **Cobertura total del pasivo:** Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo (Gerencie.com, 2019, párrafo 23).

- **Cobertura total:** […] busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamiento. Para ello se divide la utilidad antes de intereses e impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento (Gerencie.com, 2019, párrafo 24).

TIR: […] La Tasa interna de retorno (TIR) es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión. Es decir, es el porcentaje de beneficio o pérdida que tendrá una inversión para las cantidades que no se han retirado del proyecto. La tasa interna de retorno (TIR) nos da una medida relativa de la rentabilidad, es decir, va a venir expresada en tanto por ciento. El principal problema radica en su cálculo, ya que el número de periodos dará el orden de la ecuación a resolver. (Sevilla, n.d.) **Lawrence J**. **Gitman**; traducción Elisa Núñez Ramos ... Madrigal Muñiz, Óscar (Traductor) México: **Pearson** Educación, 2016. **14a ed**. Capítulo 9-10 Visitaste esta página el 13/08/20.

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^{n} \frac{F_t}{(1+TIR)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+TIR)} + \frac{F_2}{(1+TIR)^2} + \cdots + \frac{F_n}{(1+TIR)^n} = 0$$

Criterio de selección de proyectos según la Tasa Interna de Retorno

El criterio de selección será el siguiente donde "k" es la tasa de descuento de flujos elegida para el cálculo del VAN:

- Si TIR > k, el proyecto de inversión será aceptado. En este caso, la tasa de rendimiento interno que obtenemos es superior a la tasa mínima de rentabilidad exigida a la inversión.
- Si TIR = k, estaríamos en una situación similar a la que se producía cuando el VAN era igual a cero. En esta situación, la inversión podrá llevarse a cabo si mejora la posición competitiva de la empresa y no hay alternativas más favorables.
- Si TIR < k, el proyecto debe rechazarse. No se alcanza la rentabilidad mínima que le pedimos a la inversión.

Inconvenientes de la Tasa Interna de Retorno

Es muy útil para evaluar proyectos de inversión, ya que nos dice la rentabilidad de dicho proyecto; sin embargo, tiene algunos inconvenientes:

- **Hipótesis de reinversión de los flujos intermedios de caja:** supone que los flujos netos de caja positivos son reinvertidos a "r" y que los flujos netos de caja negativos son financiados a "r".
- **La inconsistencia de la TIR**: no garantiza asignar una rentabilidad a todos los proyectos de inversión y existen soluciones (resultados) matemáticas que no tienen sentido económico:
    - Proyectos con varias r reales y positivas.
    - Proyectos con ninguna r con sentido económico

VAN: […] El valor actual neto (VAN) es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con esa inversión. También se conoce como valor neto actual (VNA), valor actualizado neto o valor presente neto (VPN). El VAN va a expresar una medida de rentabilidad del proyecto en términos absolutos netos, es decir, en n.º de unidades monetarias (euros, dólares, pesos, etc.). (Morales, n.d.) **Lawrence J. Gitman**;

traducción Elisa Núñez Ramos ... Madrigal Muñiz, Óscar (Traductor) México: **Pearson** Educación, 2016. **14a ed**. Capítulo 9-10. Se visitó esta página el 13/08/20.

Fórmula del Valor Actual Neto (VAN)

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^{n} \frac{F_t}{(1+k)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+k)} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \cdots + \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

El VAN sirve para generar dos tipos de decisiones: en primer lugar, ver si las inversiones son realizables y en segundo, ver qué inversión es mejor que otra en términos absolutos. Los criterios de decisión van a ser los siguientes:

- VAN > 0: El valor actualizado de los cobros y pagos futuros de la inversión, a la tasa de descuento elegida generará beneficios.
- VAN = 0: El proyecto de inversión no generará ni beneficios ni pérdidas, siendo su realización, en principio, indiferente.
- VAN < 0: El proyecto de inversión generará pérdidas, por lo que deberá ser rechazado.

TERCER CAPÍTULO: Marco metodológico

Marco metodológico

1. Definición del enfoque metodológico y método de investigación

El capítulo que se presentará tiene como objetivo describir la metodología aplicada en la investigación en cuestión, la cual aplicará un conjunto de procedimientos técnicas y métodos los cuales desarrollan el tema de estudio.

Con certeza se puede decir que los aspectos metodológicos ayudan a orientar el proceso de toda investigación de estudio, es decir, son procedimientos o pasos que ayudan a direccionar cualquier proyecto de educativo.

La investigación se centra básicamente en un estudio aplicado, teniendo como propósito primordial, la resolución de problemas inmediatos en el orden de transformar las condiciones del acto didáctico y mejorar la calidad educativa.

Según el autor Balestrini, el marco metodológico se puede definir como: "El conjunto de procedimientos lógicos, tecno-operacionales implícitos en todo proceso de investigación, con el objeto de ponerlos de manifiesto y sistematizarlos; a propósito de permitir descubrir y analizar los supuestos del estudio y de reconstruir los datos, a partir de los conceptos teóricos convencionalmente operacionalizados".

1.1 Enfoque metodológico

Asorey (2013) menciona que según el artículo expuesto: "Los enfoques metodológicos determinan el diseño del trabajo de una tesis y, además, representan el posicionamiento del investigador frente a la realidad a investigar. Aquí una introducción sobre las maneras del abordaje cualitativo y cuantitativo y su buen aprovechamiento en la elaboración de la tesis".

Se ha planteado que el enfoque que se le dará a este trabajo de investigación será mixto por su naturaleza, el cual se define según Hernández-Sampieri como:

> métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cualitativos y cuantitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias

producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio.

Debido a la naturaleza del proyecto bajo diferentes métodos como observación, entrevistas, cuestionarios verbales y pruebas, entre otros, se debe hacer una reconstrucción de hechos y datos para identificar el posible problema y poder plantear una propuesta de crecimiento y expansión para la empresa bajo su posición de consultoría.

Se puede decir que será cualitativo, porque está basado en los factores que influyen en la toma decisiones para poder determinar las estrategias financieras más eficientes para la organización. Cuantitativo porque para obtener la información pertinente al estudio será necesario realizar encuestas o pruebas y comparar los datos obtenidos.

2. Diseño empleado de investigación

Algunos investigadores podrían definir el diseño de la investigación de la siguiente manera: "El término diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea con el fin de responder al planteamiento del problema" (Wentz, 2014; McLaren, 2014; Creswell, 2013a, Hernández-Sampieri et al., 2013 y Kalaian, 2008).

El estudio realizado en este proyecto de investigación para la empresa Phoenix usará el método no experimental, ya que la investigación se basará en la observación de fenómenos en su ambiente natural, para después realizar un análisis detallado y poder brindar conclusiones y recomendaciones para el plan de desarrollo que se les plantea acerca de sus cuentas por cobrar en este caso específico, con la idea de que las recomendaciones sean utilizadas en concreto para la toma de la decisión de expandirse.

Se puede definir como "investigación no experimental" que son los estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos.

A su vez, también será utilizado el diseño seccional, ya que este estudio está centrado solo para clientes específicos de la empresa, para poder medir efectivamente los datos arrojados, porque la compañía cuenta con muchos clientes por su amplio portafolio de servicios.

3. Tipos de investigación

Las características primordiales que se ha logrado observar en el siguiente trabajo de investigación, cabe mencionar de manera anticipada, que los métodos más expuestos serán descriptivos, explicativos y documental, entre otros posibles, que puedan irse descubriendo con el avance de la investigación de este trabajo final de grado.

Se puede insinuar que el presente documento tiene un método descriptivo porque según el autor Hernández Sampieri, se refiere a la investigación descriptiva de la siguiente manera: "[…] la meta del investigador consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos, […] se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis" (Sampieri, 2014, p. 92).

En este caso en particular, se puede afirmar que la investigación tiene notas descriptivas porque según lo mencionado anteriormente por el autor, se estará investigando a un grupo o departamento de clientes específicos de la empresa, así como a su fundador, además, se centrará específicamente en el equipo de colaboradores bajo el régimen de servicios profesionales que amablemente brindarán su conocimiento con el fin de aportar a la investigación.

A su vez, la investigación presenta rasgos de una investigación explicativa, ya que se responderán las posibles causas de los eventos, escenarios y fenómenos que se puedan exponer a la hora de realizar la investigación en la compañía, mediante los diferentes tipos de herramientas serán utilizadas para además, según Hernández Sampieri, se citará el método explicativo como su nombre lo indica, "su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables" (Sampieri R. H., 2014, p. 95).

Según el método documental, en el caso de la investigación, se está apoyando en material bibliográfico y teórico para que ayude a fundamentar y profundizar sobre el contenido que se está presentando para soportar la información existente y la que se estará brindando para llegar a las posibles recomendaciones y conclusiones que se le estará brindando al departamento.

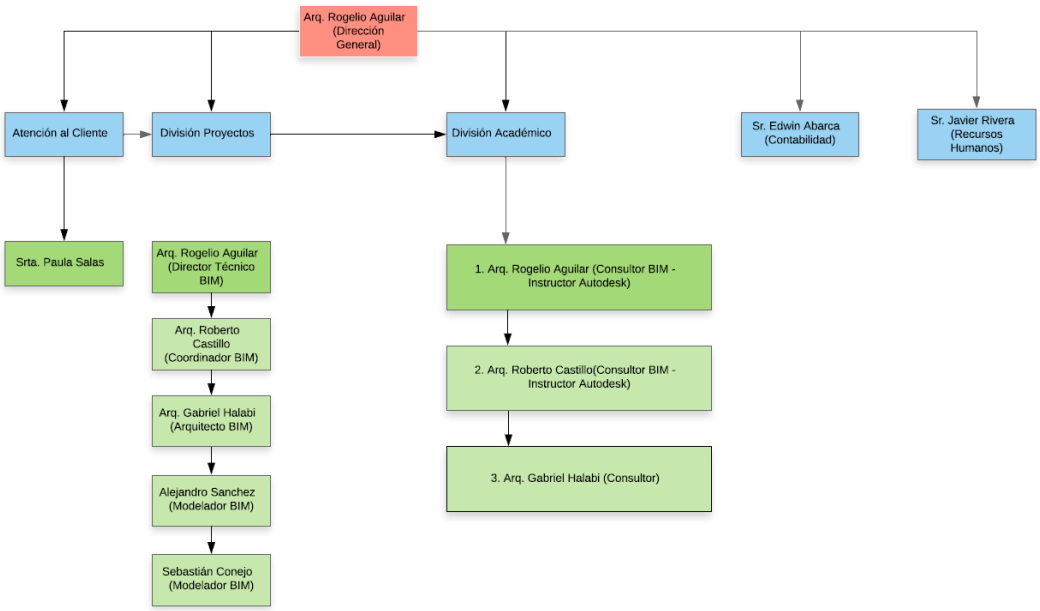
4. Sujetos y fuentes de información

El presente estudio con fundamentos de administración, contabilidad y finanzas, utilizará las unidades de sujetos y fuentes de información de análisis, los cuales se puede decir, que tienen conocimientos teóricos y prácticos para sus funciones cotidianas, con el fin de obtener un análisis sobre las posibles mejoras en las cuentas por cobrar de la compañía Phoenix, para medir o cuantificar la posible eficiencia en la liquidez de las finanzas para una posible expansión de su negocio.

Los sujetos de investigación son todas las personas que han brindado información al investigador y en este presente trabajo de graduación, este grupo se conforma por:

- Director y fundador de Phoenix Consultores & Autodesk ATC Costa Rica.
- Colaborador de Atención al Cliente y Logística.
- Colaborador del Departamento de Construcción Virtual bajo el régimen de servicios profesionales.
- Equipo de operadores de campo (2 personas).
- Equipo académico, encargados de certificaciones.
- Clientes significativos de la empresa.

Figura 1. Organigrama jerárquico. ***Fuente:*** *proviene de la empresa año 2020.*



4.1 Fuentes de información

Las podemos definir como fuentes primarias, secundarias y terciarias, las cuales se utilizaron en esta investigación con el fin de facilitar y sustentar teóricamente y metodológicamente el estudio realizado.

4.2 Fuentes primarias

Las cuales las definimos como: "proporcionan datos de primera mano, pues se trata de documentos que incluyen los resultados de los estudios correspondientes" (Sampieri, Fernández y Baptista, 2014, p. 60), basados en lo anteriormente mencionado, se puede decir que la información podría ser tomada de libros, artículos científicos y de información brindada por la empresa como lo pueden ser los estados financieros, parte operativa que concierne a los colaboradores y la parte administrativa.

4.3 Fuentes secundarias

Se puede citar las fuentes secundarias como: "las que permiten conocer hechos o fenómenos a partir de documentos o datos recopilados por otros" (Sampieri, Fernández y Baptista, 2014, p. 67), donde según la cita anterior, se puede inferir que los libros de administración, finanzas y contabilidad serán vitales para la investigación, además de posibles tesis o trabajos anteriores con temas similares.

4.4 Fuentes terciarias

Las fuentes terciarias según Sampieri, Hernández y Baptista: "[…] son guías físicas o virtuales que contienen información sobre las fuentes secundarias" (Sampieri, Fernández y Baptista, 2014, p. 74). Donde se puede mencionar como todo lo relacionado con la información encontrada en Internet y sus diferentes modalidades.

5 . Población y muestra

5.1 Población

Cuando se habla de los sujetos de la información, se refiere a las personas objeto del estudio, es decir, las personas que brindarán información importante, la cual deberá ser tomada en cuenta para la realización del trabajo de grado, también se le conoce como población, que según el autor Benjamín Hernández Blázquez se define como: "un conjunto

de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que se desean estudiar. Esta información puede darse en medidas o en datos porcentuales" (2001).

5.2 Muestra

Se puede definir la muestra como "subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto de definidos por sus características al que llamamos población" según el autor Gómez (2006).

6. Tipos de muestreo

Muestreo probabilístico, el cual se puede definir según Gómez (2006) como "la principal ventaja sea que puede medirse el error en nuestras predicciones, utilizando la estadística. Se dice incluso que el principal objetivo en este tipo de muestra es reducir al mínimo este error, al que se le llama error estándar".

Para el muestreo probabilístico es importante determinar el tamaño de la muestra, los elementos muéstrales y que todos tengan la misma posibilidad de ser elegidos de igual manera.

El muestreo NO probabilístico, según el autor Gómez (2006) se puede citar como: "se le conoce como muestras dirigidas, suponen un procedimiento de selección informal, se utilizan en muchas investigaciones y a partir de ellas se hacen inferencias sobre la población".

El muestreo por conveniencia, según el autor Gómez (2006): "donde los objetivos de estudio que no se han extraído aleatoriamente, ni se conocen las características de la población completa, pero se dice que esto no es relevante para los fines de la investigación".

6.1. Definición de variables según objetivos

1.Objetivo específico: evaluar las políticas del manejo de efectivo para considerar una expansión en el mercado de la arquitectura.

Variable o indicador: evaluación de las políticas del manejo de efectivo.

Variable conceptual: según el concepto "revisar se emplea con la misión de expresar la acción de examinar con sumo detenimiento y cuidado algún objeto, documento o cosa".

Variable operacional: mediante la recopilación de los auxiliares de cuentas por cobrar, brindados por el contador de la compañía.
Variable instrumental: entrevista estructurada.

2.Objetivo específico: analizar los procesos de control de las cuentas por pagar y cobrar en la empresa.

Variable o indicador: cuentas por pagar y cobrar de la empresa.
Variable conceptual: según el concepto "revisar se emplea con la misión de expresar la acción de examinar con sumo detenimiento y cuidado algún objeto, documento o cosa".
Variable operacional: mediante la recopilación de los auxiliares de cuentas por cobrar, brindados por el contador de la compañía.
Variable instrumental: mediante la revisión de los estados financieros.

3.Objetivo específico: determinar los requerimientos técnicos y logísticos para mejorar el flujo del efectivo.

Variable o indicador: impacto y evaluación de requerimientos técnicos.
Variable conceptual: permiten dimensionar la magnitud de un efecto de un programa y conocer estadísticamente la incertidumbre sobre dicho estimado. El impacto y evaluación son un tipo particular de análisis que intenta responder a preguntar sobre causa y efecto.
Variable operacional: mediante la información contable - financiera brindada por la entidad, armar un análisis de liquidez.
Variable instrumental: entrevista y revisión de documentación.

4.Objetivo específico: identificar la estructura financiera óptima de la compañía que facilite la viabilidad de sus proyectos.

Variable o indicador: estructura financiera.
Variable conceptual: su objetivo es medir el potencial de compra para poder así priorizar su aporte de liquidez a la compañía.
Variable operacional: mediante las estadísticas se realiza la evaluación.

Variable instrumental: análisis de estados financieros.

5.Objetivo específico: diseñar un plan de crecimiento basado en indicadores financieros

Variable o Indicador: diseño de plan de mejora.
Variable conceptual: una propuesta es una oferta o invitación que alguien dirige a otro o a otros, persiguiendo algún fin.
Variable operacional: con base en los hallazgos finales del estudiante en la investigación efectuada.
Variable instrumental: análisis de estados financieros, documentación y entrevista.

7 . Instrumentos y técnicas de investigación

Se mencionarán los instrumentos que serán utilizados para poder concluir la investigación según el enfoque que se le ha dado a la investigación.

7.1 Observación

Se usará una técnica de observación indirecta en el área de cobro que emplea la compañía a la hora de gestionar los cobros a sus clientes por los diferentes servicios, por lo que se estará observando el trabajo de manera web, es decir, con video llamadas y reuniones virtuales. A su vez, el proceso de cierre de contratos o negocios del encargado para poder llegar a tomar las conclusiones para el trabajo.

7.2 Entrevista

Se cita al autor para el concepto de entrevista estructurada, en el que se menciona que “el entrevistador plantea preguntas abiertas y perspicaces, es integral y el entrevistador motiva al entrevistado a ser el que más hable” (Pearson Educacion , 2005). Se aplicará una entrevista estructurada, de manera virtual, vía la plataforma “teams” con el gerente general de la compañía, en la cual y por medio de la misma, se le planteó una serie de preguntas en las que se evaluó si se puede llegar a saber si se considera que la liquidez de la compañía es apta para tomar la decisión de ampliación de su empresa. Además, se intentará coordinar entrevistas telefónicas con clientes previamente autorizados por la empresa para tener en cuenta su punto de vista, ya que es de suma importancia.

7.3 Revisión de la documentación

Se le solicitó información al gerente de la empresa con el propósito de evaluar la situación previa y a la vez, la actual, con el fin de obtener más datos e información financiera para su posible expansión, se solicitaron los estados financieros para realizar los respectivos análisis, tanto de indicadores financieros como de razones financieras, además, la información de las políticas de cobro y de pago para cuantificar o medir el flujo de efectivo neto.

8. Confiabilidad y validez

La validez y la confiabilidad reflejan la manera en que el instrumento se ajusta a las necesidades de la investigación (Hurtado, 2012: p. 33). Para los efectos de esta investigación se utilizó el juicio de expertos, el cual fue el proceso de revisión del instrumento por parte de un profesional en el área contable y el otro en la financiera. Para lograr los objetivos del trabajo se realizará una entrevista estructural, la cual se puede ver en los anexos.

CUARTO CAPÍTULO: Análisis e interpretación de resultados

1.1 Análisis e interpretación de resultados

Se utilizó el juicio de expertos para los efectos de esta investigación, el cual fue el proceso de revisión del instrumento por parte de un profesional en el área contable y el otro en el área financiera. Para lograr los objetivos del trabajo, se realizará una entrevista estructura, la cual se puede ver en los anexos.

En el presente capítulo se procederá a mostrar el análisis de datos sobre la información y respuestas proporcionadas en cuanto a la entrevista, así como la interpretación de la información financiera de la empresa como sus estados financieros. Según la entrevista realizada al señor Rogelio Aguilar, gerente general de la compañía consultora de arquitectura, se ha podido realizar un análisis de los datos, basado en las respuestas obtenidas y que se detallan en el apéndice de este trabajo final de graduación, a lo largo de la entrevista se obtuvieron respuestas que muestran la perspectiva y problemática que enfrenta la organización en la actualidad vivida por la compañía en la que se dio el aval de evaluar la empresa para tener la aceptación para el presente estudio.

1.2 Resultados de la entrevista

Se realizó una entrevista estructurada, la cual se puede decir que es selectiva, ya que se tomó como su pilar, al fundador y gerente general de la PyME, quien conoce de inicio a fin, todo el teje y maneje de su empresa, además de conocer la situación actual que enfrenta la entidad en el mercado de la arquitectura.

La idea principal de realizar este tipo de entrevista es entender mayormente posible a la compañía para emitir un criterio objetivo y así poder brindar una serie de buenas recomendaciones, por ejemplo, con base en la comprensión de la cartera de su clientela actual, procesos en general, además de las posibles mejoras que se puedan brindar, competencias en el ámbito de la arquitectura, asimismo, todas las posibles limitaciones que pueda enfrentar la consultora en este entorno tan competitivo; como pilar importante, se debe mencionar el tema de la innovación, el cual es de vital importancia para el señor Aguilar, ya que con base en este aspecto es como se plantea el crecimiento de la firma.

Entrevista estructurada ver Anexo N.º 1.

1. **¿Cómo y en qué año inició la compañía?**

   El señor Rogelio respondió, "la empresa inicia operaciones en el año 2017 como un proyecto que brinda soluciones de capacitación a los profesionales de arquitectura, ingeniería y construcción. A su vez, la empresa toma la iniciativa de incurrir en una nueva tecnología llamada BIM modelado de la información de la edificación, la cual consiste en modelar a nivel digital o virtual la construcción de la vida real, la cual le dio una gran ventaja competitiva sobre las demás organizaciones de la arquitectura ya que abarcó el mercado como referente directamente en este sector, ya que por ley de la República de Costa Rica, la implementación de BIM en las construcciones y proyectos a fin es obligatoria".

2. **Según la clasificación de los productos donde el producto/servicio estrella es el más rentable y el producto/servicio de menor rentabilidad, pero bastante estable y por último, el menos rentable, cuáles considera usted que son en su empresa?**

   A esta pregunta comentó acerca de la clasificación de productos y se le explicó al señor Aguilar con detalle, lo que era el producto/servicio estrella, el producto/servicio vaca y producto/servicio perro, con el fin de que el pudiera emitir su criterio, el cual mencionó que su producto estrella, siendo este el más rentable, es la dirección de proyectos de manera externa, ya que a pesar de que es menos frecuente es muy bien remunerada y es a largo plazo. También es importante comentar acerca del producto más estable, el cual es el ofrecer capacitaciones a todos los profesionales del entorno, ya sea de manera individual o empresariales, él mismo comentó que son constantes y abarcan durante todo el año, las cuales generan movimiento importante en sus finanzas. Por último, cabe mencionar que el servicio de menor rentabilidad para la organización es el de las tecnologías aplicadas, ya que son de gran inversión económica y por lo general, no son muy utilizadas en este entorno.

3. **¿Cuenta con alguna categorización respecto a su clientela? ¿Y cuál sería su cliente AAA, AA, A, B, C, etc.?**

   Nos comentó "que cuenta con la categorización, pero no de manera técnica, pero sí saben a cuál cliente saben "chinear". Lo cual genera un poco de incertidumbre, ya

que según las respuestas que dio el gerente, categoriza a sus clientes por la cantidad de dinero en cada proyecto, es decir, entre más sea el monto de la factura, mejor es el cliente.

4. **¿Trabaja la firma con entidades públicas? ¿Por qué?**

   A la consulta acerca de trabajar con entidades públicas, mencionó que sí lo ha hecho, únicamente una vez a lo largo de la carrera de la firma y aproximadamente hace tres años; sin embargo, genera una gran serie de complicaciones y trabas, las cuales no hacen que el proceso de contratación sea agradable.

5. **¿Cuál es el plazo contemplado para realizar la expansión de los servicios de la compañía?**

   Se consultó acerca del plazo para realizar la expansión, respuesta que genera un poco de duda, ya que lo que menciona el fundador de la empresa, que lo que tiene pensado para esto es realizar dos fases. La fase inicial está basada en la adquisición de un nuevo programa y una nueva plataforma, lo cual le genera una gran ventaja competitiva, ya que a nivel nacional solo la Universidad Creativa y la firma cuentan con este beneficio. Por otra parte, se contempla la innovación como factor primordial para la segunda etapa, porque se adquirirá un láser, el cual de manera digital escanearía superficies en minutos. A nivel del estudio, en este trabajo final de graduación no se ve un claro rumbo a tomar por parte de la gerencia y tampoco el tipo o el crecimiento como tal, que desea tener como empresa, ya que contemplando la fase uno es uno de los servicios que más brinda la compañía, por lo que no generará un mayor impacto.

6. **¿Cuál es el porcentaje de expansión que tiene la empresa contemplado, tanto en número de clientes como en crecimiento de sus colaboradores?**

   Con base en la consulta sobre los porcentajes que tiene pensado la empresa en su crecimiento, tanto a nivel de clientes como de colaboradores, se habló únicamente de números basado en hipótesis, pero a ciencia cierta, no cuenta con un porcentaje definido o al menos proyectado para el apartado de la clientela; sin embargo, por el lado de los empleados directos, se habla de al menos cinco nuevos puestos, los cuales estarán basados en el crecimiento de la clientela, por lo que se genera un poco de confusión que no existan números concretos.

7. **¿Cuenta la compañía con políticas para el manejo eficiente del efectivo?** Con respecto a la pregunta sobre las políticas del manejo del efectivo, la empresa tiene una idea sobre cuál es la mejor forma y la más viable de manejar; sin embargo, no cuenta con políticas como tal, para decirlo de esta manera.
8. **¿Existen controles en las cuentas tanto por pagar como por cobrar?**
   A la consulta sobre los controles para sus cuentas, tanto por cobrar como por pagar, se puede decir con certeza que la organización no cuenta con políticas definidas ni informales, más que recordatorios a sus clientes.
9. **¿Cuenta la empresa con una estructura financiera en la cual se pueda apalancar para su expansión?**
   Con base en la pregunta número nueve de la entrevista, cabe destacar que la empresa no cuenta con ninguna estructura financiera con la cual apalancar su crecimiento, más que el posible crecimiento que pueda ir teniendo a lo largo de su trayectoria, es decir, si la compañía tiene buenos dividendos, se puede expandir, si no cuenta con un buen ingreso, no puede llevar a cabo el objetivo de crecer.
10. **¿Cuáles han sido los proyectos más significativos en el último periodo (año 2019)?**
    La empresa ha generado un amplio portafolio de clientes, los cuales le ha generado una gran serie de proyectos y contratos que han sido de gran provecho para la firma, se denota la curva de crecimiento que la organización ha tenido desde sus inicios a la fecha, por lo que se espera un gran crecimiento de manera controlada para la misma a lo largo de los años venideros.

Con base en la información y el análisis de los estados financieros proporcionados por la empresa, se determina que, aunque es una PyME que recién entra al mercado, ha venido desarrollándose de manera exitosa, los estados financieros muestran que ha tenido un crecimiento importante, lo cual se estará ampliando posteriormente, es una empresa con pocos años de estar en el mercado y cuenta con estados financieros que permiten analizar las variaciones y ver su crecimiento.

Se realiza un análisis de tipo horizontal, el cual compararía los periodos de 2018 contra 2019, el cual permite comprobar el crecimiento en las finanzas de la PyME. Se analizará la información de los periodos 2017, 2018 y 2019, con razones financieras que permiten comparar el capital de trabajo, la capacidad de pago, el apalancamiento y la rentabilidad más relevante, basándose en el deseo de la compañía de crecer y expandirse.

Se presenta la información considerada de mayor importancia brindada por la empresa Phoenix, la cual fue dada bajo el consentimiento de análisis e interpretación de sus datos por el señor gerente general.

Tabla 2. Balance de situación 2017-2018.Fuente Empresa.

BALANCE DE SITUACION
DEL 1 DE OCTUBRE DE 2017
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

ACTIVOS		
Activos Circulante		
Caja	¢3,682,438.68	
Total Activo Circulante		
Activos Fijos		¢3,682,438.68
Equipo y Herramientas	¢334,999.84	
Menos: Derpec. Acumul.	(139,583.25)	
Vehículo	5,435,000.00	
Total Activo Fijos		5,630,416.59
TOTAL ACTIVOS		**¢9,312,855.27**
PASIVOS		
Impuesto de Renta por Pagar	¢533,961.71	
TOTAL PASIVOS		¢533,961.71
PATRIMONIO		
Utilidades Acumuladas	¢8,778,893.56	
TOTAL PATRIMONIO		8,778,893.56
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		**¢9,312,855.27**

Para 2018, como pequeña empresa, posee un estado financiero sencillo en el cual no hay cuentas por cobrar ni por pagar, sus principales activos son el efectivo y los activos fijos básicos de herramientas y vehículo, no tiene pasivos de largo plazo y su patrimonio se basa en la acumulación de las utilidades.

Tabla 3.Estado de Ganancias y Pérdidas 2018. Fuente Empresa

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
1 de octubre 2017 al 30 setiembre 2018

INGRESOS		
Ingresos por Alquileres	¢15,474,750.00	
TOTAL		
INGRESOS		¢15,474,750.00
GASTOS GENERALES		
Servicio Telefónico	¢257,729.00	
Gastos de Viáticos	¢551,511.65	
Gastos de Médicos	¢1,090,000.00	
Alquiler de Oficina	¢1,677,000.00	
Mantenimiento Locales	¢21,020.00	
Mantenimiento Equipo	¢83,750.00	
Servicios de Contabilidad	¢40,000.00	
Cuotas de Colegiatura	253,750.00	
Combustibles	380,525.00	
Peajes y Parqueos	98,275.00	
Papelería y Útiles	259,965.26	
Varios	3,466,119.40	
Deprec. Equipo Cómputo	111,666.60	
TOTAL GASTOS GENERALES		8,291,311.91
UTILIDAD DEL PERIODO		¢7,183,438.09
Impuesto de renta		533,961.71
UTILIDAD DEL PERIODO		6,649,476.38

Al ser una pequeña empresa tampoco tiene un estado de resultados con muchas cuentas; sin embargo, hay algunas que hay que destacar, como el caso de varios, en el que consigna el monto por servicios profesionales. Destaca el monto de ventas y la utilidad del periodo.

Tabla 4. Balance de situación 2018-2019. Fuente Empresa

BALANCE DE SITUACION
DEL 1 DE OCTUBRE DE 2018
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

ACTIVOS		
Activos Circulante		
Caja	¢8,540,517.08	
Total Activo Circulante		
Activos Fijos		¢8,540,517.08
Equipo y Herramientas	¢334,999.84	
Menos: Derpec. Acumul.	(251,249.85)	
Vehículo	5,435,000.00	
Total Activo Fijos		5,518,749.99
TOTAL ACTIVOS		**¢14,059,267.07**
PASIVOS		
Impuesto de Renta por Pagar	¢330,531.35	
TOTAL PASIVOS		¢330,531.35
PATRIMONIO		
Utilidades Acumuladas	¢13,728,735.72	
TOTAL PATRIMONIO		13,728,735.72
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		**¢14,059,267.07**

Para 2019, no varía en forma la confección del estado financiero, siempre sencillo en el que no hay cuentas por cobrar ni por pagar, sus principales activos son el efectivo y los activos fijos básicos de herramientas y vehículo, no tiene pasivos de largo plazo y su patrimonio se ve aumentado por la capitalización de las utilidades.

Tabla 5. Estado de Ganancias y Pérdidas 2019. Fuente Empresa

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

DEL 1 DE OCTUBRE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 y 2019

INGRESOS		
Ingresos por Alquileres	¢18,371,336.81	
TOTAL INGRESOS		¢18,371,336.81
GASTOS GENERALES		
Servicio Telefónico	¢181,655.35	
Gastos de Viáticos	313,028.28	
Gastos de Médicos	575,094.30	
Capacitaciones	1,531,935.35	
Mantenimiento Equipo	72,566.38	
Mantenimiento Locales	3,819,648.95	
Mantenimiento Vehículo	495,645.07	
Servicios de Contabilidad	100,000.00	
Gastos	813,130.00	
Combustibles	162,400.00	
Peajes y Parqueos	75,262.35	
Póliza Ins	51,013.00	
Alquiler Local	2,463,575.00	
Papelería y Útiles	30,000.00	
Varios	2,294,342.67	
Deprec. Equipo Cómputo	111,666.60	
TOTAL GASTOS GRLES.		13,090,963.30
UTILIDAD DEL PERIODO		¢5,280,373.51
Impuesto de renta		330,531.35
UTILIDAD DEL PERIODO		4,949,842.16

En este periodo destaca que aumentaron las ventas, pero disminuyó la rentabilidad, lo anterior se recalca y podría justificarse por el incremento en el alquiler y mantenimiento de locales, en comparación con el periodo anterior.

Tabla 6. Estado de Ganancias y Pérdidas Análisis Horizontal 2019.

Fuente: *elaboración propia año 2020, con base en los estados financieros de la entidad.*

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

DEL 1 DE OCTUBRE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 y 2019

	AÑO 2018	AÑO 2019	**VARIACIÓN ABSOLUTA**	**VARIACIÓN RELATIVA**
INGRESOS				
TOTAL INGRESOS	**15,474,750**	**18,371,337**	**2,896,587**	**18.72%**
GASTOS GENERALES				
Servicio Telefónico	257,729	181,655	**-76,074**	**-29.52%**
Gastos de Viáticos	551,512	313,028	**-238,483**	**-43.24%**
Gastos de Médicos	1,090,000	575,094	**-514,906**	**-47.24%**
Alquiler de Oficina	1,677,000	2,463,575	**786,575**	**46.90%**
Capacitaciones		1,531,935	**1,531,935**	
Mantenimiento Locales	21,020	3,819,649	**3,798,629**	**18071.50%**
Mantenimiento Equipo	83,750	72,566	**-11,184**	**-13.35%**
Servicios de Contabilidad	40,000	100,000	**60,000**	**150.00%**
Mantenimiento Vehículo		495,645	**495,645**	
Cuotas de Colegiatura	253,750		**-253,750**	**-100.00%**

Combustibles	380,525	162,400	**-218,125**	**-57.32%**
Otros Gastos		813,130	**813,130**	
Peajes y Parqueos	98,275	75,262	**-23,013**	**-23.42%**
Papelería y Útiles	259,965	30,000	**-229,965**	**-88.46%**
Varios	3,466,119	2,294,343	**-1,171,777**	**-33.81%**
Póliza Ins		51,013	**51,013**	
Deprec. Equipo Cómputo	111,667	111,667	**-**	**0.00%**
TOTAL GASTOS GENERALES	**8,291,312**	**13,090,963**	**4,799,651**	**57.89%**
UTILIDAD DEL PERIODO (antes de impuestos)	7,183,438	5,280,374	**-1,903,065**	**-26.49%**
Impuesto de renta	533,962	330,531	**-203,430**	**-38.10%**
UTILIDAD DEL PERIODO	**6,649,476**	**4,949,842**	**-1,699,634**	**-25.56%**

1.3 Análisis e interpretación: análisis horizontal del estado de resultados

Se realiza un análisis horizontal contemplando variaciones absolutas y relativas entre los periodos 2018 y 2019, con base en los estados de resultados, con el fin de ver las variaciones más significativas entre ambos.

Los ingresos de la compañía presentan una fluctuación importante la que hace ver el aumento que se obtuvo entre periodos en los que para el año 2018 cuenta con ¢15,474,750 millones de colones y para el año 2019, ¢18,371,337, obteniendo una variación absoluta de ¢2,896,587, lo que implica una variación relativa de un 18.72%.

La partida de gastos contempla un aumento significativo entre periodos con una variación absoluta de ¢ 4,799,651 en la que para el año 2018 se cuenta con una sumatoria de gastos ¢ 8,291,312, y para 2019 y realizando el mismo ejercicio, se obtiene una totalidad de ¢ 13,090,963, dicha variación se percibe en un aumento de un 57.89% en los gastos totales de la compañía.

Es de suma importancia mencionar las principales partidas que intervinieron en el aumento en la partida de gastos totales, el de mayor importancia es el rubro de mantenimientos de locales con una variación absoluta de ¢ 3,798,629, en segundo lugar, el gasto de mayor relevancia es el de capacitaciones con un monto de ¢ 1,531,935, cabe recalcar que para el periodo 2018, la partida tuvo como valor absoluto de cero. Por último, se puede mencionar el aumento entre periodos de la partida de alquiler de oficina, la cual tuvo una variación absoluta de ¢786,575, siendo estas tres partidas las de mayor relevancia en los gastos totales de la empresa.

Con base en el análisis del estado de resultados, también se puede observar una disminución de un 25.56% de utilidad del periodo o después de impuesto, lo que hace ver que el aumento de los gastos totales (anteriormente mencionado) tuvo un impacto significativo en la compañía, para el año 2018 la utilidad del periodo fue de ¢6,649,476 mientras que para 2019 dicha partida fue de ¢4,949,842, en la que es visible la disminución absoluta en ¢1,699,634.

Tabla 7. Análisis horizontal periodo 2018-2019 del balance general.

Fuente: *elaboración propia año 2020, con base en los estados financieros de la entidad*

AL 30 DE SETIEMBRE Del 2018 y 2019				
DETALLE / AÑOS	2018	2019		
			ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVOS			2018	2019
Activos Circulante			VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
Caja	¢3,682,438.68	¢8,540,517.08	4,858,078.40	131.93%
Total Activo Circulante	¢3,682,438.68	¢8,540,517.08	4,858,078.40	131.93%
Activos Fijos				
Equipo y Herramientas	334,999.84	¢334,999.84	0.00	0.00%
Menos: Derpec. Acumul.	(139,583.25)	(251,249.85)	-111,666.60	80.00%
Vehículo	5,435,000.00	5,435,000.00	0.00	0.00%
Total Activo Fijos	5,630,416.59	¢5,518,749.99	-111,666.60	-1.98%
TOTAL ACTIVOS	9,312,855.27	**14,059,267.07**	4,746,411.80	50.97%
PASIVOS				
Impuesto de Renta por Pagar	533,961.71	¢330,531.35	-203,430.36	-38.10%
TOTAL PASIVOS	533,961.71	¢330,531.35	-203,430.36	-38.10%
PATRIMONIO				
Utilidades Acumuladas	8,778,893.56	¢13,728,735.72	4,949,842.16	56.38%
TOTAL PATRIMONIO	8,778,893.56	¢13,728,735.72	4,949,842.16	56.38%
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	**¢9,312,855.27**	**¢14,059,267.07**	4,746,411.80	50.97%

1.4 Análisis e interpretación: análisis horizontal del balance general

Se puede mencionar en relación con el análisis horizontal realizado para los periodos 2018/2019, lo siguiente, en sus partidas más importantes se ve un aumento significativo entre periodos en los que se ve un crecimiento importante de la PyME.

Se realiza un análisis horizontal, contemplando variaciones absolutas y relativas entre periodos de 2018 y 2019, con el fin de ver el grado de libertad financiera con el que cuenta la compañía, basando el estudio en los activos, pasivos, capital, así como lo son sus ventas, gastos e ingresos.

En la tabla anterior se puede observar que la empresa consultora tiene **activos** por ¢3,682,438.68 al 30 de setiembre de 2018, los cuales se van incrementando de manera significativa en un plazo de un año hasta llegar a un monto de ¢8,540,517.08 para el año 2019. La concentración de mayor importancia de los activos totales se puede apreciar en el

rubro de la partida de nombre **caja**, la cual representa gran parte de los mismos. Donde se puede notar una variación absoluta de ¢4,858,078.40 con un porcentaje de variación relativa de 131%.

Con respecto a las partidas de los **pasivos** se puede ver la gran libertad financiera con la que cuenta la empresa, ya que no posee deudas con terceros o cuentas por pagar, lo que le permite aprovechar al máximo sus recursos económicos en planes de desarrollo y crecimiento de la misma. Es importante ver que el único rubro en esta partida es el pago de los impuestos de la renta, lo cual es realmente poco significativo en comparación con los activos.

Otra sección importante es la mención del patrimonio total, el cual contempla un monto de ¢8,778,893.56 para periodo de 2018, el cual se va ampliando de manera significativa en el plazo de un año hasta llegar a un valor de ¢13,728,735.72, lo que genera una variación absoluta de ¢4,949,842.16, lo que representa una variación relativa de 56%. Dicha variante hacer ver la forma en la que la compañía se ha desarrollado con el pasar de los meses. La empresa ha tomado la decisión de ir capitalizando sus utilidades, lo que ha enriqueciendo el aporte de los socios.

1.5 Análisis de la estructura financiera

Se muestra en los anteriores estados financieros, una solidez en la estructura financiera de la empresa, ya que el apalancamiento es bajo o nulo, lo anterior por cuanto su capital es el 100% en ambos periodos. Un alto porcentaje de ese capital se debe a la capitalización de las utilidades. Además, se puede observar que la mayoría de sus activos se financian bajo el capital propio, lo que hace ver que la empresa cuenta con cero deudas a corto y largo plazo, por lo que se puede decir que la estructura que maneja la PyME, es muy baja en riesgo.

1.6 Indicadores financieros

Se considera de suma importancia en este trabajo, la comprobación de las razones financieras con el fin de poder realizar cálculos y proyecciones de manera más acertada y de forma precisa para la empresa en sus deseos de expansión, además, brindar valor a la toma de decisiones basadas en las misma. Se estarán ejecutando las razones financieras que le brindan valor a la investigación.

Razón de liquidez: tiene la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones y compromisos en un corto plazo con sus activos más líquidos.

Tabla 8. Razón de liquidez

Fuente: *elaboración propia año 2020 con base en los estados financieros de la entidad*

Liquidez Corriente	**=**	**Activos Corrientes** / **Pasivos Corrientes**

2018	3,682,438.68 / 533,961.71	=	6.90
2019	8,540,517.08 / 330,531.35	=	25.84

La razón de liquidez refleja que para el año 2018 por cada colón que la PyME adeuda a corto plazo, cuenta con 6.90 colones por cada colón que adeuda o para amparar sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto. Para el año 2019, la entidad cuenta con 25.84 colones para cubrir sus obligaciones o pasivos a corto plazo. Con base en lo anterior se puede observar el crecimiento que tuvo la empresa entre los periodos, es decir, para el año 2019 presenta una mejor solvencia y capacidad de pago en relación con sus obligaciones de corto plazo.

A pesar de que los resultados mostrados no son garantía de que los activos de la empresa en un periodo determinado, puedan generar un flujo de efectivo que le asegure velar con el cumplimiento de la totalidad de sus obligaciones.

Capital de trabajo: se considera como la capacidad de toda compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en un corto plazo, a su vez, es un útil para la toma de decisiones a lo interno de las empresas.

Tabla 9. Variación capital de trabajo

Fuente: *elaboración propia año 2020, con base en los estados financieros de la entidad*

CAPITAL DE TRABAJO 2018	CAPITAL DE TRABAJO 2019
3,148,476.97	8,209,985.729
VARIACIÓN DEL C.T.	5,061,508.76

En el caso de la empresa Phoenix se aprecia como su capital de trabajo es positivo en ambos periodos con un monto de ¢3,148,476.97 colones para el año 2018, dándole los recursos adicionales para trabajar (capital de trabajo) y ¢8,209,985.73 para el periodo del 2019, en el que continúa teniendo recursos necesarios para solventar obligaciones a corto plazo y obteniendo como variación entre fases, una diferencia de un ¢5,061,508.76.

Razón de deuda sobre la inversión: mide la porción de activos financiados por deuda. Se indica la razón el porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

Tabla 10. Razón de deuda sobre la inversión

Fuente: *elaboración propia año 2020, con base en los estados financieros de la entidad*

Razón de Endeudamiento	**=**	**Pasivo Total** / **Total de los Activos**

2018	533,961.71 / 9,312,855.27	=	5.73%
2019	330,531.35 / 14,059,267.07	=	2.35%

La deuda sobre la inversión hace ver que el porcentaje de endeudamiento es realmente bajo, lo que nos indica el poco riesgo con el que trabaja compañía, en el que por cada colón que la empresa tiene invertido en sus activos para el año 2018, un 5.73% se adeuda a terceros, mientras que para el año 2019 disminuyó a un 2.35%.

Razón deuda sobre patrimonio: expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al capital líquido.

Tabla 11. Razón deuda sobre patrimonio

Fuente: *elaboración propia año 2020,con base en los estados financieros de la entidad*

Razón deuda sobre patrimonio	**=**	**Pasivo Total** / **Patrimonio Neto**

2018	533,961.71 / 8,778,893.56	=	6.08%
2019	330,531.35 / 13,728,735.72	=	2.41%

La razón deuda sobre el patrimonio muestra como la empresa trabaja con capital propio o fondos propios, para el periodo 2018 cuenta con un 6.08% de deuda, es decir, presenta un 93,92% de capital propio. Para 2019 se cuenta con un 2.41% de deuda, lo que hace ver que un 97.59% de las finanzas de la PyME está centralizado en su propio capital. A continuación, se muestran unas razones de rentabilidad la cuales muestran que la empresa genera una rentabilidad, tanto sobre los ingresos como sobre la inversión.

Rentabilidad sobre ingresos: muestra la rentabilidad sobre las ventas o ingresos, que tiene la empresa considerando los gastos variables, fijos y de impuestos.

Tabla 12. Rentabilidad sobre ingresos

Fuente: *elaboración propia año 2020,con base en los estados financieros de la entidad*

Margen de Utilidad Neta	**=**	**Utilidad después de impuestos** / **Ventas**

2018	6,649,476.38 / 15,474,750.00	=	42.97%
2019	4,949,842.16 / 18,371,336.81	=	26.94%

En 2018 fue de 42.97% y disminuyó a 26.94% en 2019, debido al aumento de gastos de operación. Por ejemplo, se puede mencionar el mantenimiento de locales comerciales.

Rentabilidad sobre patrimonio: mide el retorno obtenido por cada colón que los inversionistas o dueños del capital han invertido en la empresa.

Tabla 13. Rentabilidad sobre patrimonio

Fuente: *elaboración propia año 2020,con base en los estados financieros de la entidad*

Rentabilidad sobre patrimonio	**=**	**Utilidad Neta** / **Patrimonio**

2018	6,649,476.38 / 8,778,893.56	=	75.74%
2019	4,949,842.16 / 13,728,735.72	=	36.05%

En 2018 fue de 75.74% y disminuyó a 36.05% en 2019, debido a que las utilidades disminuyen entre periodos y, por otra parte, se observa el aumento del patrimonio.

Rendimiento sobre inversión: muestra la rentabilidad sobre el total de activos.

Tabla 14. Rendimiento sobre inversión

Fuente: *elaboración propia año 2020, con base en los estados financieros de la entidad*

Rendimiento sobre inversión	**=**	**Utilidad Neta** / **Activos Totales**

2018	6,649,476.38 / 9,312,855.27	=	71.40%
2019	4,949,842.16 / 14,059,267.07	=	35.21%

Para el periodo de 2018 se tiene un 71.40% de rendimiento sobre los activos y para el 2019 disminuye a 35.21%, debido a la disminución de la utilidad neta y al incremento de su total de activos.

Con estas razones financieras calculadas se tiene un panorama general de la empresa y vemos que existe solvencia financiera, un bajo apalancamiento y una rentabilidad con porcentajes muy positivos.

QUINTO CAPÍTULO: Conclusiones y recomendaciones

El presente capítulo tiene como su principal propósito presentar las conclusiones a las cuales se llegó a partir del presente trabajo final de graduación, con base en los estudios de los análisis realizados a la información financiera adicional facilitada por la entidad, de la entrevista estructurada realizada al gerente general, además de la información general de la compañía, con el fin de que a la postre, se contribuya con las recomendaciones que sean de utilidad para el crecimiento, mejora continua y desarrollo de la PyME.

1. Conclusiones

1.1. Conclusiones generales por objetivos

1. Evaluar las políticas y procesos de control del manejo de efectivo para considerar una expansión en el mercado de la arquitectura.

   La empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A., según la evaluación realizada no cuenta con políticas y procesos de control del manejo de efectivo definidas, únicamente utiliza sus ideales en finanzas para llevar a cabo su funcionamiento, tanto de las cuentas por cobrar como por pagar, por lo que su crecimiento se podría ver afectado por la falta de planificación y liquidez en un futuro.

2. Describir las prácticas más eficientes desde el punto de vista técnico y logístico para la mejora del flujo de efectivo de la empresa.

   De acuerdo con lo expresado por el señor gerente y sus deseos de incursionar en nuevos mercados y uno de ellos podría ser el sector público, que por lo general no paga de contado y la empresa no tiene una estructura ni políticas de crédito establecidas, esto podría generar atrasos o no poder participar en licitaciones públicas.

3. Identificar la estructura financiera óptima de la compañía que facilite la viabilidad de sus proyectos.

   La empresa cuenta con una estructura de capital sólida y sin riesgo, con base en que no tiene deudas a largo plazo y en el corto plazo únicamente adeuda los impuestos por pagar.

2. Recomendaciones

2.1. Recomendaciones de los resultados generales

1. Se le recomienda a la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A., con base en los análisis de datos y de la información, la creación de un manual basado en las políticas y procesos tanto de cobro a sus clientes como de pago a sus proveedores, con el fin de garantizar de la mejor manera el flujo de efectivo y no afectar la liquidez. De igual forma, al tener dichas políticas se mejora la práctica en el manejo del efectivo, teniendo así más seguridad y confiabilidad a la hora de su posible expansión y crecimiento.
2. Con base en la información analizada, así como los datos financieros a la empresa Grupo Fénix AECO BIM VDC Consultores en Tecnologías para la Construcción S.A., se le recomienda expandir sus operaciones a nivel internacional, abarcando mercados de fácil acceso, como el panameño.
3. La empresa cuenta con una estructura con cero riesgos a pesar no es necesariamente la más rentable, ya que el costo del capital propio es más elevado que el costo de las deudas a largo plazo. Debería aprovechar la empresa las tasas accesibles que tiene la banca pública para pequeñas y medianas empresas.
4. Se realizará una propuesta de mejora en la problemática identificada en el estudio, por lo que se le aconseja al señor gerente general, acatar y seguir dicha propuesta con el objetivo de brindar seguridad financiera en su proceso de crecimiento.

SEXTO CAPÍTULO: Propuesta

PROPUESTA

El propósito de este capítulo es brindar una propuesta de solución al problema investigado y al que se puede enfrentar la empresa si desea crecer y competir, tanto nacionalmente como en mercados internacionales, la idea en esta tesis de graduación es brindar una visión al gerente general sobre cómo tratar dichos hallazgos.

Al analizar los estados financieros, resulta visible que es una estructura financiera de muy poco riesgo, no tiene deudas de largo y corto plazo, posee únicamente los impuestos sobre la renta, con una muy alta liquidez y con razones de rentabilidad por encima del 30%; sin embargo, su deseo de crecimiento y expansión en un mercado tan competitivo se puede ver truncado si sus políticas de crédito y cobro deben cambiar.

Según el estudio realizado y las conclusiones observadas en el transcurso del desarrollo del presente proyecto, la entidad en estudio requiere de mejoras para su incursión en mercados no abarcados para el aumento de su cartera de clientes y en consecuencia, aumento de sus ventas y utilidades, también debe diseñar políticas y un modelo para el manejo de los ciclos de cobro a sus clientes y de pago hacia sus proveedores, de los cuales en la actualidad no se tiene información concreta más que ideales empíricos de su gerente, ya que los trabajos que realiza son estrictamente de contado, pero aquí surge la consulta ¿si participa y gana una licitación pública que no paga de contado cómo lo va a manejar?, ya que esto va a afectar la liquidez de la empresa.

Se presentan las siguientes propuestas a tales hallazgos: la **primera**, definir políticas sobre cuentas por cobrar y por pagar, considerando los tiempos promedio de la recuperación de cuentas por cobrar y definir con sus proveedores los periodos promedio de pago. De tal forma que cobre más rápido de lo que paga. Definir un esquema de cobros y pagos como el que se presenta a continuación:

Tabla 15. Propuesta de periodos de pago y cobro

Fuente: *elaboración propia año 2020.*

Cobro a 30 días	Pago cada 35 días	5 días de intermediación
Cobro a 60 días	Pago cada 70 días	10 días de intermediación
Cobro a 90 días	Pago cada 105 días	15 días de intermediación

De esta forma tiene los días suficientes para recuperar el efectivo y no tener problemas con los pagos.

Segundo, trabajar en el proceso de inscripción en el sistema de licitaciones públicas, el cual abarca un periodo de meses, ya que la empresa debe realizar su proceso de auditoría financiera del año 2019, inscribirse de forma legal al Registro de Proveedores de las empresas públicas de interés, en el cual deben inscribirse las personas físicas o jurídicas nacionales o extranjeras domiciliadas o con sucursal en Costa Rica y que aspiran a celebrar contratos con las entidades estatales para la ejecución de servicios. Los estados financieros que suministró la empresa y que sirvieron para el análisis no eran estados financieros auditados, esta no es una buena práctica, sobre todo si se desea crecer y participar en el mercado del sector público e internacionalizarse.

Algunas estrategias que se deben de implementar en la empresa para administrar de una forma más eficiente el ciclo de conversión del efectivo son, desarrollar técnicas de cobro, sino se tiene experiencia debe recibirse capacitación. Dicho lo anterior, la propuesta consiste en implementar como primera técnica de cobro, vía llamadas telefónicas y utilizar el correo electrónico solamente para confirmaciones de recibimientos del dinero y seguimientos generales, esto lograría reducir un día y medio de cobro, y tener más tiempo en controlar el recibir el dinero en bancos.

Otra estrategia para mejorar el ciclo de conversión del efectivo es pagar-cancelar las cuentas por pagar lo más despacio posible sin dañar la calificación de crédito de la empresa ni sus relaciones con los proveedores. Como se ha demostrado, en la actualidad, las empresas pagan en un lapso entre 30-60 días. Los proveedores actuales no cobran intereses ni le ofrecen

a la entidad ningún descuento por pronto pago, en este caso la compañía debe de plantearse como meta pagar lo más lento posible, por lo tanto, para hacer eficiente este proceso la empresa debe programar sus facturas prontas a vencer y además informarse, si algún proveedor ofrece un periodo de gracia que se extienda pocos días después de la fecha de pago establecida. De esta manera, la entidad podría aprovechar el periodo de gracia para extender su periodo de pago, además, que no perjudicaría la relación de la entidad con los proveedores.

Siempre debe tenerse presente los beneficios que se puede tener con el pronto pago, a través del cálculo del dinero en el tiempo y la otra alternativa de apoyarse en el factoreo, de la misma forma, analizando el valor del dinero en el tiempo.

Por último, se aconseja a la empresa a tomar capacitaciones o cursos para sus líderes, en el área de finanzas, contabilidad y administración esto con el fin de cambiar su mentalidad empírica de la dirección de la compañía, así mismo buscar y contratar estos servicios para que sean ejecutados por profesionales.

Apéndice o anexos

Apéndice No 1. Entrevista estructurada con el gerente general de Phoenix consultores

Fuente: *elaboración propia año 2020.*

1. ¿Cómo inicio y en qué año inicio la compañía?

La empresa inicia operaciones en el año 2017 como un proyecto que brinda soluciones de capacitación a los profesionales de arquitectura, ingeniería y construcción, donde dentro de este entorno hay una nueva tecnología llamada BIM modelado de la información de la edificación, la cual consiste en modelar a nivel digital o virtual, la construcción de la vida real, se dice que la construcción se hace dos veces para encontrar errores o conflictos que se pueden prevenir a futuro.

Inicia como una solución de brindar capacitaciones para todas las áreas anteriormente mencionadas, se realizó un análisis para poder llegar a transformar su empresa hacia la capacitación a una sola basada en BIM. Por lo cual, llegó a ser una consultora referente del tema a nivel nacional.

Se definen como una empresa que brinda soluciones de tecnología aplicadas a la construcción basada en la estructura BIM. Departamentos definidos de formación, académico y capacitación y departamento de formación y/o soporte de proyectos.

2. Según la clasificación de los productos en el que el producto/servicio estrella es el más rentable y el producto/servicio de menor rentabilidad, pero bastante estable y por último, el menos rentable ¿cuáles considera que son en su empresa?

Más rentable: dirección de proyectos, soporte a constructoras para guía, apoyo y soporte para que el proyecto fluya de la mejor manera. En este caso de dirige a todos los colaboradores que están involucrados en una construcción como las áreas de ingenierías y grupos consultores, donde Phoenix toma el control y el mando de todo como un solo y lo direcciona con el fin de orquestar toda la construcción de principio a fin a nivel digital.

Estable: capacitaciones, las empresas buscan capacitar mucho a sus profesionales para actualizar su conocimiento. Además de profesionales independientes que buscan mejorar sus capacidades técnicas y ampliar su currículo.

Menos rentable: tecnologías aplicadas a los proyectos como lo pueden ser los láseres, drones para realizar mediciones.

3. ¿Cuenta con alguna categorización respecto a su clientela? ¿Y cuál sería su cliente AAA, AA, A, B, C, etc.?

Cuenta con la categorización, pero no de manera técnica, pero sí saben a cuál cliente saben "chinear".

AAA, ha trabajado para zonas francas y algunas constructoras de gran renombre a nivel nacional. Por ejemplo, Zona Franca América es uno de sus principales clientes, el cual está implementando la capacitación de las tecnologías BIM a toda su área de ingeniería, sienten que ponen mucha atención al detalle y pone de su parte, por lo que se sienten muy identificados.

Van der Latt y Jiménez, con ellos se está desarrollando el nuevo hospital de Puntarenas, se gestiona el proyecto como "directores de orquesta".

AA, clientes con poder adquisitivo medio; sin embargo, aporta a la compañía, los cuales cataloga como empresas de mediano o pequeño tamaño y buscan el apoyo de Phoenix.

A, profesionales independientes, los cuales se capacitan para actualizar su conocimiento, en los que se dan capacitaciones de cuatro meses con un grupo considerable de profesionales que sí genera un grupo importante de flujo caja.

4. ¿Trabaja la firma con entidades públicas? ¿Por qué?

Mencionó que sí se ha trabajado con entidades públicas, como la Municipalidad de Grecia; no obstante, menciona que para dichas entidades es muy complicado y muy lento trabajar, debido a su burocracia, ya que solicitan muchos trámites, papeleos, incluso descuentos previos a las contrataciones por medio de las licitaciones.

Actualmente está concursando en una licitación con el Ministerio de Educación Pública, para un proyecto de capacitación para 60 profesores de colegios técnicos, llevan esperando más de dos meses para que el concurso se haga público.

Además, menciona que las políticas de pago del Gobierno son muy tediosas, ya que pagan a plazos y la empresa no cuenta con el apalancamiento para sostenerse por periodos tan extensos.

5. ¿Cuál es el plazo contemplado para realizar la expansión de los servicios de la compañía?

Plazo de seis meses para una fase, redirección de todas las capacitaciones, traspasando fronteras, ya que adquirieron una plataforma en la que se darán los cursos en línea y a lo largo y ancho del mundo, por medio de *E-learning*. Además, adquirió la licencia en CR del software de Autodesk, el cual es mundialmente reconocido como un pilar de la arquitectura, como exclusividad para certificar digitalmente la marca al mismo tiempo de sus cursos. Un total de 16 cursos que se estarán brindando a lo largo del mundo por medio de *E-learning*, el cual está iniciando toda la producción de los cursos.

Plazo de doce meses para la segunda fase, servicio dirigido a los bienes raíces, un escáner láser, el cual se adquiriría para hacer tours inmersos digitales para ver a fondo cada rincón de las propiedades, agencias, hoteles, restaurantes, además de sus características, mercado no tan técnico a nivel de construcción, pero es innovación para la firma.

6. ¿Cuál es el porcentaje de expansión que tiene la empresa, contemplado tanto el número de clientes como en crecimiento de sus colaboradores?

El porcentaje de expansión contemplado a nivel de clientes está basado en proyecciones con un incremento de cartera de unos 150 clientes con todas las mejoras y servicios que brinda la empresa como tal, a nivel de capacitaciones a profesionales independientes, además, espera cerrar contratos con al menos cinco empresas nuevas para inicios del año 2021.

A nivel de capital humano, es decir, colaboradores para la compañía, se espera la contratación de al menos de dos a cinco consultores adicionales, los cuales trabajen por contratos y una persona de logística para temas de organización administrativa.

7. ¿Cuenta la compañía con políticas para el manejo del efectivo eficientemente?

Políticas de cobro, 60% antes, 30% durante, 10% un mes antes de terminar.

Políticas de pago, gastos propios de la empresa 40% de la caja para cubrir gastos mensuales.

30% de inversión o reinversión.

30% de ahorro o inversión al capital.

8. ¿Existen controles en las cuentas, tanto por pagar como por cobrar?

Controles como tal no, contemplando el área de cobro se tiene un procedimiento en caso de que las políticas anteriormente mencionadas no estén dando resultados, de enviar recordatorios y mensajes para cobrar a sus clientes por medio de correo electrónico y mensajes de texto. En el caso de las cuentas por pagar se utiliza el mismo 40%, pagos mensuales a proveedores.

9. ¿Cuenta la empresa con una estructura financiera en la cual se pueda apalancar para su expansión?

No cuenta con estructura financiera para apalancarse para su expansión. Más que las innovaciones que se están generando a su portafolio de servicios den sus frutos y de ahí poder seguir obteniendo el dinero para apalancarse hacia nuevos proyectos.

10. ¿Cuáles han sido los proyectos más significativos en el último periodo (año 2019)?

Dos implementaciones de gran tamaño de metodología BIM, para la empresa Legrando Vaticino para todo su equipo de ingeniería y de ventas, y de igual manera, se le brindó la capacitación a la empresa Grupo Brito.

Otro de los grandes logros mencionados fue la implementación de la capacitación BIM para todos los ingenieros de la Zona Franca América, la cual se estuvo gestionando desde el año 2018; para el año 2019 se generó toda la documentación, requisitos y solicitudes por parte del cliente, una vez ganado el concurso, la empresa se aseguró un contrato para los años 2020 y 2021.

Generaron direcciones de proyectos bajo el mando como director de BIM en playa Notara en la provincia de Guanacaste, subcontratado por una firma de arquitectos de nombre Modus Operandi.

Como comentario adicional:

Rogelio piensa que a nivel de gubernamental se quiere implementar la metodología BIM a todos los profesionales y proyectos de arquitectura, es lo que tienen en mente esas proyecciones de crecimiento, ya que eso generará mucha demanda de sus servicios.

Estrategias de solidificación de la imagen para tomar más lugar y confianza para sus clientes en el mercado y el ámbito de la arquitectura, una de estas estrategias ha sido la firma de convenios con el Colegio de Arquitectos y de Ingenieros de Costa Rica y a su vez, se firmó un convenio con la Universidad Latina de Costa Rica, con la cual se estará generando una certificación a nivel nacional de la metodología BIM.

Con Cedes don Bosco se firmó una alianza con la cual estará abordando a estudiantes de secundaria de colegios técnicos para preparar a los jóvenes en la metodología BIM, para que estén capacitados para el mercado laboral, una vez finalizado su sexto año de colegio.

Situación COVID-19

A nivel financiero, la compañía ha tratado de minimizar sus costos totales a lo largo de toda la operación, su principal decisión ha sido la de implementar la virtualización la mayoría de servicios. El personal es altamente eficiente con la tecnología, por lo cual ha sido muy sencillo tomar virtualización por parte de sus empleados y se ha beneficiado a nivel del estrés laboral.

Ha iniciado con implementar sus reuniones de manera virtual, por lo que esto le ha generado una serie de beneficios en cuanto a tiempo y dinero en traslados innecesarios y demás situaciones. Ha disminuido un poco el público de estudiantes por la situación actual.

Carta de aceptación por parte de la empresa

Lunes 25 de Mayo del 2020

Carta de Aprobación TFG Luis Felipe Salas Vargas.

Estimados Señores
Universidad Latina Costa Rica Sede Heredia.

Reciban un cordial saludos de mi parte, La empresa Grupo Fenix AECO BIM VDC Consultores En Tecnologias Para La Construcción S.A, cedula jurídica 3-101-794145, acepta y da el aval para que el estudiante Luis Felipe Salas Vargas con cedula 1-1531-0006, estudiante de la Universidad Latina con sede en Heredia, cursando la carrera de Administración de empresas con énfasis en Banca y Finanzas, realice su proyecto final de graduación en la compañía, se le brindara información respectiva para la realización de su proyecto de graduación.

Por lo tanto, de acuerdo a la solicitud de la universidad, brindo la aprobación para que el señor Salas pueda llevar a cabo el trabajo final de graduación.

Firmado digitalmente por ROGELIO SEGUNDO AGUILAR RODRIGUEZ (FIRMA)
Fecha: 2020.05.25 12:41:12 -06'00'

Arq. Rogelio Aguilar Rodríguez
Director Phoenix Consultores & Autodesk ATC Costa Rica
ID: 1-1496-0740 / C.F.IA: A-31358
raguilar@phoenixaec.com / +506 84 37 07 42

Bibliografía

Asorey, F. P. (2013). maestriadicom. Obtenido de: https://maestriadicom.org/articulos/claves-para-abordar-el-diseno-metodologico/

Balestrini, Miriam. Cómo se elabora el proyecto de investigación: (para los Estudios Formulativos o Exploratorios, Descriptivos, Diagnósticos, Evaluativos, Formulación de Hipótesis Causales, Experimentales y los Proyectos Factibles). 7.a Ed. Pie de Imprenta: Caracas: Consultores Asociados, 2006. http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2014/06/marco-metodologico-segun-balestrini.html

Bernal Torres, César Augusto, Metodología de la Investigación para Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales. Pearson, Educación, México, 2006. https://books.google.co.cr/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA104&dq=justificacion+teorica&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwi04cGt8tnoAhWwnOAKHScBA1wQ6AEIJTAA#v=onepage&q=justificacion%20teorica&f=false

Blázquez, B. H. (2001). Técnicas estadísticas de investigación Social. Madrid.

Castro, A. M. (2014). Planeación Financiera. En A. M. Castro, Planeación Financiera (pág. 7). México: Grupo Editorial Patria.

Chiavenato, I. (2018). Introducción a la Teoría General de la Administración (8a. ed.). Recuperado de https://search.proquest.com

Eduardo, E. A. (1 de junio de 2014). Revista Finanzas y Política Económica. Obtenido de Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002 - 2011: http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323531215006

Eduardo, E. A. (1 de junio de 2014). Revista Finanzas y Política Económica. Obtenido de Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002 - 2011: http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323531215006

Equipo de Marketing. (27 de julio de 2016). Los sistemas contables y su importancia en los negocios. Obtenido de Evolve it. Consulting & Solutions: http://www.evolve-it.com.mx/los-sistemas-contables-y-su-importancia-en-los-negocios/

Fuentes, J. C. (2017:). Estados Financieros Básicos. México: Editorial ISEF Empresa Líder.

Galinelli y Migliore. (2015). Estudios para la Gestión Pública. En G. y Migliore, Estudios para la Gestión Pública (pág. pág. 14). Buenos Aires: La Plata.

Gardey, J. P. (2009). Definición de Plan de cuentas. Obtenido de Definición.de: https://definicion.de/plan-de-cuentas/

Gerencie.com. (6 de marzo de 2019). Clasificación de las razones financieras. Obtenido de Gerencie.com: https://www.gerencie.com/razones-financieras.html

Gitman, L. J. (2016). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Education.

Gómez, M. M. (2006). Introducción a la metodología de la investigación científica. Córdoba, Brujas.

Guajardo, C. G., & Andrade, D. G. N. E. (2018). Contabilidad financiera (7a. ed.). Recuperado de https://search.proquest.com

Haro, D. R. A., & Rosario, D. J. (2017). Gestión financiera. Recuperado de https://search.proquest.com

Hernández de Alba, N. (1 de enero de 2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. Obtenido de Economía Desarrollo: http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541209013

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, T. C. P. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Recuperado de https://search.proquest.com

Hurtado, J. (2012). Metodología de la Investigación: guía para una comprensión holística de la ciencia (4ta edición). Bogotá: Ciea - Sypal y Quirón.

Jauregui, M. (23 de marzo de 2017). Estado de Resultados: definición, estructura y características. Obtenido de Aprendiendo Administración: https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/

Martín, R. M. (20 de septiembre de 2014). Estadística y Metodología de la Investigación. Obtenido de Estadística y Metodología de la Investigación: https://previa.uclm.es/profesorado/raulmmartin/Estadistica_Comunicacion/AN%C3%81LISIS%20DE%20CONTENIDO.pdf

Mendoza y Ortiz. (2016). Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Barranquilla: Editorial Universidad del Norte.

Ministerio de Hacienda. (diciembre de 2013). Análisis Razones Financieras al 31 de diciembre de 2013. Obtenido de Ministerio de Hacienda: https://www.hacienda.go.cr/docs/5320888cf3e10_2.2.2%20Analisis%20razones%20financieras.pdf

Sampieri, R. H. (2014). Metodología de la investigación. 6ta edición. México: McGraw Hill/Interamericana Editores SA de CV.

Sevilla, A. (s.f.). economipedia. Obtenido de economipedia: https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html

Thompson, A. A., Strickland, I. A. J., & Janes, A. (2018). Administración estratégica (2a. ed.). Recuperado de https://search.proquest.com

Morales, V. V. (s.f.). economipedia. Obtenido de economipedia: https://economipedia.com/definiciones/valor-actual-neto.html

Phoenix Consultores. (s.f.). phoenixaec. Obtenido de https://www.phoenixaec.com/