

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

Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas

Trabajo Final de Graduación
Modalidad: tesis de grado

Tema:
Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L, con base en el
comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre
de 2019

Autora
Grettel Rebeca Padilla Salazar

Heredia, 04 de mayo de 2019

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

TRIBUNAL EXAMINADOR

Este proyecto titulado: **Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L.**, con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre de 2019, por la estudiante: **Grettel Rebeca Padilla Salazar**, 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**:



MBA. Alcides Vargas Pacheco
Tutor



MBA. Miguel Azofeifa Lizano
Lector



MBA. Jonathan Salas Segura
Representante de Rectoría

FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES

CONSEJO ASESOR

Este proyecto titulado: **Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L, con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre de 2019**, por la estudiante: **Grettel Rebeca Padilla Salazar**, 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**:



MBA. Alcides Vargas Pacheco
Tutor



MBA. Miguel Azofeifa Lizano
Lector



MBA. Jonathan Salas Segura
Representante de Rectoría

DECLARACIÓN JURADA

El suscrito(a), Grettel Rebeca Padilla Salazar, con cédula de identidad número 1-1381-0897, declaro bajo fe de juramento, conociendo las consecuencias penales que conlleva el delito de perjurio: Que soy la autor (a) del presente trabajo final de graduación, modalidad tesis de grado; para optar por el título de Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas de la Universidad Latina de Costa Rica, campus Heredia, y que el contenido de dicho trabajo es obra original de la suscrita.

Heredia, 04 de mayo de 2019.



Grettel Rebeca Padilla Salazar
Cédula 1-1381-0897

MANIFESTACIÓN EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La suscrita Grettel Rebeca Padilla Salazar, con cédula de identidad número 1-1381-0897, exonero de toda responsabilidad a la Universidad Latina de Costa Rica, campus Heredia; así como al Tutor y Lector que han revisado el presente trabajo final de graduación, para optar por el título de Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas; por las manifestaciones y/o apreciaciones personales incluidas en el mismo. Asimismo autorizo a la Universidad Latina, campus 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, 04 de mayo de 2019.



Grettel Rebeca Padilla Salazar
Cédula 1-1381-0897

Agradecimientos

En primer lugar, a quien todo lo merece, Dios, que a pesar de las dificultades, su gracia y misericordia me permitieron continuar para terminar este proyecto tan importante de mi vida.

A Esteban Alpizar Mora, propietario de la empresa Reco Recicladora S.R.L., por la confianza y apoyo para poder realizar este proyecto de investigación en su empresa.

A Jose Carlos Fernández O, por todo el aprendizaje que he obtenido de su experiencia y conocimiento, por el apoyo brindado en el transcurso de mi carrera profesional.

Al profesor Alcides Vargas Pacheco, por el apoyo y aportes en el desarrollo de esta investigación.

¡Eternamente agradecida!

Dedicatoria

A mi mayor regalo, mi hija, el arcoíris que llegó a mi vida en medio de la tormenta y por quien quiero ser mejor cada día. Te amo, Jimena.

A mi papá, que siempre se ha esforzado por darnos lo mejor; a mi mamá por el apoyo incondicional y consejos llenos de sabiduría, y que hoy desde el cielo, me acompaña. Gracias a los dos por ayudarme a ser quien soy.

A mi esposo, por la paciencia y apoyo para poder continuar. A mis hermanos y sobrinos, que son mi familia, mi tesoro.

Los amo.

Tabla de contenidos

Introducción	I
CAPÍTULO I.....	1
PROBLEMA Y PROPÓSITO.....	1
Antecedentes.....	2
Planteamiento del problema de investigación	5
<i>Sistematización del problema</i>	<i>6</i>
Justificación del estudio de investigación	7
<i>Justificación teórica.....</i>	<i>8</i>
<i>Justificación metodológica</i>	<i>9</i>
<i>Justificación práctica.....</i>	<i>10</i>
Objetivos del estudio.....	12
<i>Objetivo general.....</i>	<i>12</i>
<i>Objetivos específicos.....</i>	<i>12</i>
Delimitaciones, limitaciones y alcances de la investigación	12
<i>Delimitaciones</i>	<i>12</i>
<i>Limitaciones de la investigación.....</i>	<i>13</i>
<i>Alcances</i>	<i>14</i>
CAPÍTULO II	15
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	15
Marco teórico	16
<i>Marco situacional.....</i>	<i>16</i>
<i>Misión</i>	<i>18</i>
<i>Visión</i>	<i>18</i>
<i>Valores</i>	<i>18</i>

<i>Organigrama</i>	19
.....	19
<i>Inclusión al programa de Ecolones</i>	19
Marco teórico del objeto de estudio	20
<i>Empresa</i>	20
<i>Empresa comercial</i>	21
<i>Contabilidad</i>	22
<i>Contabilidad de costos</i>	22
<i>Contabilidad financiera</i>	22
<i>Costos</i>	23
<i>Gastos</i>	23
<i>Materia prima</i>	23
<i>Mano de obra</i>	24
<i>Costos indirectos de fabricación</i>	24
<i>Utilidad</i>	24
<i>Rendimiento</i>	24
<i>Punto de equilibrio</i>	25
<i>Costos fijos</i>	25
<i>Costos variables</i>	25
<i>Margen de contribución</i>	25
<i>Presupuesto</i>	25
<i>Tipos de presupuesto</i>	26
<i>Principios del presupuesto</i>	26
<i>Estados financieros</i>	28
<i>Estado de resultados</i>	28
<i>Balance general</i>	29
<i>Presupuesto base cero</i>	29
<i>Análisis financiero</i>	29
<i>Análisis vertical</i>	30
<i>Análisis horizontal</i>	30

<i>Inventario</i>	30
<i>Riesgo</i>	31
<i>Análisis de razones financieras</i>	31
<i>Razones de liquidez</i>	32
<i>Índices de actividad</i>	32
<i>Razones de endeudamiento</i>	33
<i>Índice de rentabilidad</i>	34
<i>Flujo de caja</i>	34
<i>Tasa Interna de Retorno (TIR)</i>	35
<i>Valor actual Neto (VAN)</i>	36
CAPÍTULO III	37
MARCO METODOLÓGICO	37
Definición del enfoque metodológico y método de investigación	38
<i>Metodología de la investigación</i>	38
<i>Enfoque cuantitativo</i>	38
Diseño de la investigación	39
<i>Diseño no experimental</i>	40
<i>Diseño longitudinal</i>	40
<i>Diseño transversal</i>	41
Método de la investigación	41
<i>Método deductivo</i>	41
<i>Método explicativo</i>	42
Tipos de investigación	42
<i>Investigación correlacional</i>	43
<i>Investigación explicativa</i>	43
Sujetos y fuentes de información	44
<i>Población de la investigación</i>	45
<i>Muestra de la investigación</i>	45

Tipo de muestreo.....	45
<i>Fuentes de información</i>	46
Fuente primaria	46
Fuente secundaria.....	47
Fuente terciaria.....	47
Definición de variables	48
<i>Conceptual</i>	48
<i>Instrumental</i>	48
<i>Operacional</i>	48
Instrumentos utilizados en la recolección de datos	49
<i>Entrevista</i>	50
<i>Análisis estadístico</i>	50
<i>Revisión documental</i>	51
Confiability y validez de los instrumentos de recolección datos de la investigación	51
Selección de técnicas del análisis cuantitativo	52
<i>Estadística descriptiva</i>	52
<i>Estadística inferencial</i>	52
<i>Prueba de hipótesis</i>	53
<i>Coefficiente de correlación</i>	53
<i>Regresión lineal</i>	54
CAPÍTULO IV	55
ANÁLISIS DE DATOS	55
Análisis del comportamiento de ingresos, costos y gastos	56
<i>Ingresos</i>	58
<i>Costos</i>	60
<i>Gastos</i>	61
<i>Punto de equilibrio</i>	63
Análisis de la capacidad financiera actual de la empresa	64

<i>Análisis vertical</i>	65
<i>Análisis horizontal</i>	67
<i>Análisis de las razones financieras</i>	70
<i>Razones de liquidez</i>	70
Razón circulante.....	71
Prueba de ácido	71
<i>Razones de actividad</i>	71
Rotación de inventarios.....	71
Periodo medio de inventario	72
Rotación de cuentas por cobrar.....	72
Rotación de activos fijos.....	72
Rotación de activos totales.....	72
<i>Razones de endeudamiento</i>	73
Razón de deuda total.....	73
Multiplicador.....	73
<i>Razones de rentabilidad</i>	73
Margen operativo	74
Margen de utilidad neto	74
Rendimiento sobre los activos	74
Presupuesto de ingresos, costos y gastos	75
<i>Presupuesto de ingresos</i>	75
<i>Presupuesto de gastos</i>	77
<i>Presupuesto de costos</i>	79
Proyección del flujo de efectivo	81
CAPÍTULO V	84
RESULTADOS	84
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
Análisis de los ingresos, costos y gastos	85
<i>Recomendaciones</i>	85
Análisis de la capacidad financiera de la empresa	86
<i>Recomendaciones</i>	88

Diseño de presupuesto de ingresos, costos y gastos.....	89
<i>Recomendaciones.....</i>	<i>89</i>
Proyección de flujo de caja.....	90
<i>Recomendaciones.....</i>	<i>90</i>
CAPÍTULO VI	92
PROPUESTA	92
Flujo de caja para proyecto de inversión.....	93
BIBLIOGRAFÍA.....	100
<i>Bibliografía citada.....</i>	<i>101</i>
<i>Bibliografía electrónica:.....</i>	<i>102</i>
ANEXOS	104
.....	116
APENDICES	117
.....	121

Índice de figuras

Figura 1. Organigrama de la empresa.....	19
Figura 2. Sujetos y fuentes de información	45
Figura 3. Definición de variables.....	49
Figura 4. Revisión documental	51
Figura 5. Porcentaje de representación de cada producto en el total de producción	58
Figura 6. Análisis de medidas financieras	96

Índice de tablas

Tabla 1. Cálculo de precios de los productos	59
Tabla 2. Cálculo de ingresos por ventas para el 2018.....	60
Tabla 3. Clasificación de los costos mensuales operativos 2018.....	61
Tabla 4. Gastos administrativos y operativos 2018	62
Tabla 5. Cálculo de la contribución marginal mensual.....	63
Tabla 6. Cálculo del punto de equilibrio mensual en unidades	64
Tabla 7. Análisis vertical del balance general 2018	65
Tabla 8. Análisis vertical del estado de resultados 2018	66
Tabla 9. Análisis horizontal del balance general de 2018	67
Tabla 10. Análisis horizontal del estado de resultados 2018.....	69
Tabla 11. Presupuesto de ventas para el 2019	76
Tabla 12. Presupuesto de gastos para el 2019.....	77
Tabla 13. Presupuesto de activos fijos 2019.....	79
Tabla 14. Presupuesto de costos para el 2019.....	80
Tabla 15. Estado de resultados proyectado 2019.....	81
Tabla 16. Flujo de caja operacional 2018 y proyección para el 2019.....	82
Tabla 17. Ingresos por año.....	93
Tabla 18. Planilla de empleados	94
Tabla 19. Flujo de caja para proyecto de inversión	95
Tabla 20. Cálculo del periodo de recuperación de la inversión	97

Introducción

El presente documento corresponde a un proyecto de investigación, que se realizará en la empresa Reco Recicladora S.R.L., la cual se dedica a la compra y venta de material reciclable. Su principal función es adquirir materiales como papel, cartón, plástico y sacos de polipropileno, para luego separarlos, limpiarlos, embalarlos y pesarlos para ser vendidos a empresas que los utilizan como materia prima, para producir nuevos productos.

Esta empresa, es una microempresa familiar, que tiene su bodega ubicada en el Roble de Puntarenas, cuenta solamente con seis empleados, los cuales se dedican al área operativa de esta. En cuanto a la administración, es el propietario, quien maneja el tema de costos, ingresos y gastos, así como también, es quien conoce las necesidades más importantes de la empresa, y señala previamente, la carencia de una estructura financiera, que les permita registrar y controlar sus finanzas.

Este proyecto de graduación, se realizará con la finalidad de brindar a esta empresa una solución oportuna a sus necesidades, mediante un estudio financiero de los ingresos, costos y gastos, con el fin de obtener cifras que permitirán el diseño de un presupuesto para que se puedan cuantificar los objetivos estratégicos de la compañía y a la vez, cumplir metas planificadas a mediano plazo, como algún proyecto de inversión.

Inicialmente, se hará una explicación amplia del objetivo primordial de esta investigación, así como una introducción breve de la historia del presupuesto y por qué este es una herramienta vital para las empresas en la actualidad.

Seguidamente, se desarrollará el marco teórico, donde se tratará más ampliamente sobre la empresa Reco Recicladora, su misión, visión, valores y todo lo relacionado con su creación, y

también, se describirán los principales elementos teóricos y conceptuales en que se fundamenta esta investigación.

Así mismo, el tercer capítulo contendrá todas las especificaciones de metodología y diseño que se utilizarán para obtener información y el enfoque que se busca con este estudio, así como las fuentes y sujetos que serán de vital importancia para obtener los resultados esperados.

Posteriormente, se hará el desarrollo de cada uno de los objetivos específicos planteados, con el fin de obtener la información para elaborar el presupuesto, y con los resultados obtenidos, se darán las conclusiones y recomendaciones finales, así como la propuesta a la empresa, que además del formato para el presupuesto, se realizará un flujo de caja para un proyecto de inversión de compra de activos.

CAPÍTULO I

PROBLEMA Y PROPÓSITO

Antecedentes

La globalización de los mercados y de la economía ha creado un mundo interrelacionado, en donde los resultados de unos afectan a los otros, y con esto, los desafíos que conllevan son necesarios tomarlos en cuenta para preparar y evaluar las operaciones, que se llevan a cabo dentro de la empresa.

Las empresas producen bienes y servicios que necesitan contratar materias primas, equipo, recursos financieros, recursos humanos, entre otros, para llevar a cabo las actividades de una manera eficaz y eficiente, en busca de satisfacer las necesidades de los consumidores.

Estas juegan un papel importante en la economía de un país, debido a que en muchas ocasiones se importan esos bienes o servicios requeridos, moviendo así todo el sistema económico, además de pagar impuestos, que es una de las formas como un país se financia.

Las empresas requieren una serie de información, acerca de los diversos tipos de costos y los patrones de comportamiento que estos tienen, siendo esta información vital para la toma de decisiones, pero no todas las empresas pueden o saben cómo implementar estas herramientas, y obtener el mejor resultado de ellas.

Para las pequeñas empresas, sobrevivir en un mercado donde la competitividad es muy alta, los lleva a manejar de manera rápida y muchas veces, poco precisa, los fondos económicos con los que cuenta. La falta de conocimiento de muchos emprendedores, o la búsqueda de llevar su negocio hacia nuevas oportunidades, muchas veces determina el orden administrativo o económico pase a un segundo plano, puesto que la prioridad es recuperar la inversión y empezar a ver reflejadas las utilidades.

El desconocimiento del manejo correcto de la parte financiera de la empresa, tal como el capital, o la falta de planificación de los gastos, costos e ingresos que esta espera operar en un tiempo determinado, pueden llevar a la empresa a tomar decisiones erróneas e incluso, a acabar en bancarrota.

Hoy, si se espera tener éxito, las pequeñas empresas deben estructurar sus finanzas tal como lo hacen las grandes empresas, ya que no es una cuestión de tamaño de esta, sino de tener un panorama claro y organizado, basado en lo que se espera obtener a futuro y no poner en riesgo el capital de la empresa.

La información que se puede obtener de la contabilidad financiera, puede llevar a las gerencias a comparar los ingresos, costos y gastos del pasado, así como los proyectados, para una planificación estratégica adecuada, según las necesidades de la empresa. Tener conocimiento claro del comportamiento de los costos, gastos e ingresos, es uno de los aspectos más importantes para determinar la rentabilidad de las operaciones.

Las empresas y entidades forman parte de un medio económico, rodeado de múltiples variables que se convierten en incertidumbre hacia el futuro, por lo que las organizaciones deben planificar muy bien sus actividades, con el objetivo de sostenerse en el mercado competitivo, ya que a mayor grado de incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir.

El presupuesto es una herramienta moderna para la planificación y control, que muestra los aspectos administrativos, contables y financieros de la empresa, que se debe utilizar en el desarrollo de sus planes estratégicos, con el fin de materializar en planes de actividades mediante una expresión financiera, los resultados esperados, en tiempo y económicos para la empresa y cada uno de sus departamentos.

El presupuesto no solamente es un instrumento para aplicarse, sino que también debe realizar un reporte posterior, que informe oportunamente, cómo se llevó a cabo la ejecución presupuestal y que permita evaluar si se cumplió con los objetivos propuestos y además, dar seguimiento con respecto de los resultados e individualizar las responsabilidades.

La historia del presupuesto muestra (Historia del Presupuesto, 2012) que: “[...] ha tenido importancia desde los inicios de la humanidad, desde que el hombre pasó de ser nómada a sedentario, hasta la actualidad” (p.1).

De acuerdo con la Historia del Presupuesto, 2012: “la teoría del presupuesto nace en Génova, Italia en el siglo XIV, donde se empieza a hablar del manejo de presupuesto con la familia Massari, quien en el año 1340, propone una forma de asignación y control de recursos; en 1494, el fraile Luca Paccioli, sistematiza la partida doble, lo cual da pie al surgimiento de la contabilidad. Dos siglos más tarde, el monje Benedicto Ángelo Pietra, se ubica como el primer autor, que se preocupa por la previsión de los ingresos y los gastos ocurridos. Un siglo después, Lodovico Flori, se convierte en el primero en hablar de presupuestos” (p.1).

También se dice según (Historia del Presupuesto, 2012) que:

Es en Inglaterra, en el siglo XVIII, donde surge el presupuesto como parte de un proceso como medida de ejecución y control, el cual tiene su origen en el sector gubernamental con el llamado “presupuestos por programas para el control de los gastos del reino”, esto a la par del desarrollo de la Revolución Industrial, en 1820 Francia adopta el sistema en el sector del gobierno y un año más tarde, Estados Unidos lo trae a América como medida de control del gasto público, donde el principal objeto iba encaminado al eficiente funcionamiento de las actividades.

Después de la Primera Guerra Mundial, se vieron los beneficios de adoptar un sistema que permitiera un control de costos, gastos y recursos en aspectos necesarios, los cuales pudieran brindar utilidades en un cierto periodo determinado, donde las empresas llegan a establecer mejoras a lo ya establecido hasta crear una Ley de Presupuesto Nacional. En 1928, la Westinghouse Company adoptó el sistema de Costos Estándar, donde el volumen de actividad se tuvo que ajustar a las necesidades, de modo que surgió el Presupuesto flexible (p.1).

Como lo indica (Historia del Presupuesto, 2012): “El Presupuesto alcanza su internacionalización en 1930, durante el Primer Simposio Internacional de Control Presupuestal, celebrado en Ginebra, Suiza, (el cual estuvo integrado por 25 países) en donde se definieron los principios básicos del sistema” (p.1).

Planteamiento del problema de investigación

Las herramientas de análisis financiero, como el presupuesto, es quizá una de las más importantes con que puede contar una empresa; por lo general, representa un análisis proyectado de cómo la empresa espera generar ingresos y como invertir en activos y otros; además, de cómo hacer frente a los costos y gastos y algunos otros desembolsos adicionales, se debe tener un conocimiento de las necesidades previstas, marcando así una ruta financiera para las operaciones comerciales.

La planificación constituye uno de los elementos más importantes entre el presente y el futuro, y establece los parámetros principales para que el funcionamiento operativo de una empresa se vea guiado hacia las metas planteadas.

La presente investigación se realiza en la empresa Reco Recicladora S.R.L., la cual se dedica a la compra de desechos que pueden ser reutilizados. Esta se encarga de la recolección del material, el cual es llevado posteriormente a una bodega donde se limpia, embala y pesa, para luego ser vendido.

Actualmente, Reco Recicladora, S.R.L., no cuenta con un plan de trabajo financiero establecido y la ausencia de este, no permite visualizar los puntos críticos que pueden desencadenar un problema financiero grave a largo plazo, y que deben ser corregidos rápidamente, así como tampoco permite observar los puntos de éxito que pueden ser aprovechados al máximo para obtener los mejores resultados a corto tiempo. La falta de un análisis, basado en el comportamiento de los costos en el presente, implica que el crecimiento de la empresa se vea estancado, y haya una carencia de un norte claro hacia dónde dirigirse, y las consecuencias de no tener un control de las variantes que afectan su rentabilidad, pueden crear incertidumbre del desempeño financiero de esta.

Sistematización del problema

Ante la carencia de un presupuesto anual que permita guiar a la empresa hacia una maximización de utilidades:

¿Cómo identificar los costos directos e indirectos que afectan el precio de venta del material?

¿Existe un registro de las necesidades operativas y financieras para el cumplimiento de los objetivos de la empresa?

¿Qué tipo de estrategias son las adecuadas para formular un presupuesto apegado a la realidad de la empresa?

¿Cómo puede guiar el análisis financiero y la elaboración de un presupuesto a la empresa cada año a estructurar sus metas?

Justificación del estudio de investigación

El presente proyecto de investigación se plantea, ante la necesidad de buscar una solución eficiente para la administración financiera de Reco Recicladora S.R.L., por medio de un presupuesto de ingresos, gastos y costos, que constituya así, un proceso mediador entre el futuro y el presente, planificando el desarrollo de las actividades de la empresa, desde la perspectiva financiera.

Tal como lo indica Sapag (2014): “Un proyecto es, ni más ni menos, la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema que tiende a resolver, entre tantos, una necesidad humana. Cualquiera que sea la idea que se pretende implementar, la inversión, la metodología o la tecnología por aplicar, ella conlleva necesariamente la búsqueda de proposiciones coherentes destinadas a resolver las necesidades humana” (p.1).

Considerando el presupuesto como una de las herramientas modernas más eficientes de la administración financiera, se busca otorgar una solución anticipada a conflictos que puedan surgir.

Rincón (2011) afirma:

El presupuesto es punto de parada para analizar la manera como se desarrollará el proceso productivo del nuevo período. Es importante analizar todos los elementos que se van a tener en cuenta para el nuevo camino logístico, productivo, control, financiero y económico [...] ; teniendo en cuenta como limitaciones la capacidad productiva, los compradores, la capacidad monetaria, la dimensión de materiales, la

mano de obra y los servicios conseguibles, el tiempo, entre otros. El presupuesto puede ayudar a prever problemas y darle soluciones anticipadas para evitar los conflictos; también, permite analizar los problemas económicos, analizar los puntos donde se debe buscar la financiación y calcular la forma de pago, analizar los puntos lentos y rápidos del proceso empresarial para crear una equidad y un punto de equilibrio, pronosticar las situaciones peligrosas y delicadas (p.3 – 4).

El diseño de un presupuesto, permite a la empresa proyectarse, saber hacia dónde desea dirigirse y de qué forma hacerlo, utilizando los recursos de la empresa eficientemente, ligados a lo que esperan producir u obtener de sus ventas.

Los recursos ociosos o poco provechosos empiezan a disminuir, entre más expedito se formule el presupuesto.

Justificación teórica

Para las pequeñas empresas, la planificación estratégica pareciera no tener gran relevancia, pero con el paso del tiempo, y con el crecimiento en el mercado de otras empresas competitivas en la misma industria, es importante que las gerencias tomen medidas eficaces y eficientes que permitan el crecimiento de esta, y desde luego, se lleve a cabo el objetivo principal, que es la maximización de utilidades.

Es importante conocer los ingresos, costos y gastos en que incurre una empresa, ya que a mayor conocimiento habrá mayor dominio y con esto, mejor cumplimiento de las estrategias trazadas, que de manera general, lo que se busca es maximizar las utilidades (Rincón, 2011)

Se busca mediante esta investigación, estudiar los ingresos, costos y gastos, estimar un presupuesto que permita a Reco Recicladora, S.R.L., tener una visión amplia de sus metas,

controlar de forma adecuada el gasto y asignar los precios adecuados al material para la venta, con el fin de buscar mayores utilidades al final del periodo estimado.

Justificación metodológica

Existen diversos métodos financieros y administrativos, para establecer estrategias a futuro que beneficien a la empresa, y que faciliten la toma de decisiones para la gerencia.

En esta parte, se mencionan tres de estas ventajosas herramientas: el análisis vertical y horizontal de los estados financieros actuales de la empresa, el presupuesto maestro que es un plan que integra la parte objetiva con la financiera, para lograr sus objetivos en un periodo y el flujo de efectivo que permite observar la variación de las entradas y salidas de dinero en un período determinado.

Para la presente investigación, se desarrollarán el análisis vertical y horizontal del balance general y el estado de resultados del periodo 2018, junto con el presupuesto de ingresos, costo y gastos, así como un análisis financiero, a través de un flujo de efectivo para lograr una planificación operativa para el año 2019, para la empresa Reco Recicladora S. R. L.

Según Ramírez (2013):

Existen tres elementos a los cuales la empresa debe prestar atención al realizar su planeación operativa: costos, volúmenes y precios.

Costo: de las tres variables que conforman el modelo costo-volumen-utilidad, el costo es quizá el único que puede ser controlado directamente por la empresa. [...].

En este aspecto, la tendencia es intentar reducirlos hasta el mínimo posible, y al mismo tiempo, hacer más eficiente su utilización [...].

Volumen: [...] la empresa debe realizar constantemente estudios del mercado y la industria, para conocer cuál es la capacidad de demanda que su producto o servicio puede tener y en función a ello, establecer sus estrategias para el futuro.

Precio: debido a la apertura económica y comercial, el precio de los productos no es un factor controlable por la empresa, ya que para poder competir se requiere igualar o incluso reducir, el que fijan sus competidores [...] (p.154).

Es por medio de estas herramientas, que se busca emprender una investigación que permita conocer la situación actual de Reco Recicladora S.R.L, y cómo debe proyectarse esta para enfrentar un futuro próximo, buscando como resultado la maximización de las utilidades de esta.

Justificación práctica

El análisis financiero de los estados de resultados permite a los directores, gerentes y personas involucradas en la toma de decisiones, obtener índices y razones cuantitativas que permitan conocer la situación económica de la empresa. Para este estudio, se tomará el análisis vertical y horizontal.

De acuerdo con Córdoba (2012), el análisis vertical: “[...] consiste en analizar estados financieros como el Balance General y Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo periodo en forma vertical”. Mientras que, este mismo autor, define el análisis horizontal como la comparación de dos estados financieros similares de dos o más periodos consecutivos que determinan las variaciones entre la misma cuenta en distintos periodos (p.97).

Por otro lado, el flujo de efectivo que contiene tanto los ingresos como los desembolsos de una empresa, suministrara información financiera sobre las actividades operativas de

financiamiento y operación que la empresa posee, así como también, permitirá controlar la liquidez inmediata de la empresa.

Mediante este trabajo de investigación se busca establecer medidas financieras, que permitan tener una visión a mediano y largo plazo de lo que la empresa puede llegar a hacer, cómo deben invertirse los recursos actuales, de forma que sean aprovechados al máximo y cómo desde un análisis de costos y gastos, y de la proyección de un flujo de caja, se pueden detectar falencias en la administración financiera actual, que pueden ser rápidamente corregidas, para beneficio de la productividad.

El presupuesto de ingresos, costos y gastos, como se mencionó anteriormente, permite que los recursos sean asignados de forma más eficiente y eficaz, permitiendo así un mejor control y el alcance de las metas propuestas.

El presupuesto, como se ha indicado, es la herramienta que con mayor frecuencia se utiliza para planificar, ejecutar y controlar el cumplimiento de los objetivos organizacionales. Un presupuesto obliga a los gerentes a ver hacia el futuro, a implantar estrategias y metas dentro de la empresa, que a la vez funcione como un método para que al final del período, se pueda evaluar el desempeño de esta. Mantener un presupuesto influye en el comportamiento y las decisiones que se toman, pues existe un mayor esfuerzo en cumplirlo.

Cuando se comparan las cifras reales, con las cifras presupuestadas, la tarea consiste en analizar las diferencias y retroalimentar las estrategias del nuevo período para las mejoras a futuro.

Objetivos del estudio

Para el desarrollo de esta investigación se plantean los siguientes objetivos:

Objetivo general

Diseñar el presupuesto para la empresa Reco Recicladora S.R.L., utilizando herramientas de finanzas, con el fin de evaluar el comportamiento de los costos, , para el I Cuatrimestre de 2019.

Objetivos específicos

- Analizar el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, y calcular el punto de equilibrio de la empresa.
- Evaluar la capacidad financiera actual de la empresa por medio del análisis de sus estados financieros y recomendar las áreas de mejora.
- Diseñar un presupuesto de ingresos, costos y gastos que permita a la empresa un mejor control financiero.
- Proyectar mediante un flujo de caja las necesidades de efectivo, para hacer frente a sus compromisos financieros y de capital.

Delimitaciones, limitaciones y alcances de la investigación

Delimitaciones

Para esta investigación se tomarán únicamente datos suministrados por Reco Recicladora S.R.L. de enero a diciembre de 2018; esto, con el fin de analizar, ingresos, costos y gastos, que proyecten los objetivos estratégicos de esta, en cifras numéricas.

Limitaciones de la investigación

Actualmente, la cultura del reciclaje tiene una tendencia baja, por lo que las empresas dedicadas a la recolección de este tipo de material, no tienen certeza de cuál puede ser su demanda y oferta. Sin embargo, es importante que estas empresas tengan diseñado un plan estratégico que les permita aumentar su producción y la maximización de utilidades.

Como muestra para esta investigación, se analizarán las cifras que la empresa proporcione, en cuanto a costos, gastos, ingresos y precios de ventas.

Se estimaría como una limitación, el retraso en entrega de información financiera por parte Reco Recicladora S.R.L., ya sea por lejanía de esta, en cuanto a ubicación, o porque aún no se encuentre disponible para terceros, viéndose afectada la aplicación de los modelos de análisis mencionados y por ende, la interpretación de los resultados que se obtengan de estos. Así mismo, se analizarán únicamente las variables financieras a las que la empresa autorice el acceso.

Se considera también como limitante, que la empresa, por ser pequeña y de entorno familiar, no posee registros formales de sus ingresos, costos y gastos, por lo que los datos pueden obtenerse únicamente por medio de entrevista al dueño de esta.

Los resultados obtenidos se transformarán en sugerencias de estrategias que la empresa puede aplicar a futuro, como un modelo de planificación para que se tracen las metas operativas y financieras, buscando siempre la obtención de máximas utilidades, pero queda a criterio de la misma empresa, si desean modificar la cantidad o mezcla de variables tomadas en cuenta inicialmente.

Alcances

Por medio de la aplicación del análisis de los estados financieros y el diseño del presupuesto, se busca medir el comportamiento de los ingresos, costos y gastos a lo largo de un periodo, y estimar así las medidas correctivas que se requieran, para que al finalizar el período, se observe el crecimiento en las utilidades obtenidas.

Por otra parte, la presentación de un flujo de caja proyectado, permitirá que la empresa conozca sus entradas de efectivo y capacidad de pago a corto plazo, debido a que actualmente no cuenta con registros, sobre la cantidad que se gasta y cuánto se requiere para los compromisos menores. La caja o efectivo de la empresa, no tiene un registro administrativo que sustente las entradas y salidas de este.

Se desea diseñar un presupuesto de ventas, costos y gastos, como una herramienta de fácil adaptación, para que administrativamente se pueda año a año, proyectar las metas estratégicas en cifras financieras, y de esta manera, contar con un mejor control de los activos, pasivos y capital de la empresa y sus utilidades.

Se desea entregar a la empresa, además del diseño de presupuesto, un flujo de caja para un proyecto de inversión relacionado con la compra de activos fijos, que ayuden a mejorar la productividad de la empresa.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Marco teórico

Marco situacional

La Empresa Reco Recicladora S.R.L., es una de las principales recaudadoras de material reciclable en la provincia de Puntarenas, que además de recolectar el material, lo vende a otras empresas que hacen uso de este.

Se constituyó en San José, Costa Rica el 18 de julio de 2012, con el nombre Reco Recicladora Sociedad de Responsabilidad Limitada, desde entonces, ha mantenido sus funciones de forma constante a través del tiempo, aumentando su capacidad de producción y adquiriendo nuevos proveedores.

Sus principales funciones, como ellos mismos lo señalan, son brindar servicios en la asesoría para la conservación de la ecología, el reciclaje y la reutilización de desechos. Existe un gran compromiso con el medio ambiente y con la educación de la población, para el manejo correcto de los desechos que pueden ser reutilizados.

El mercado que abastece es toda el área del Pacífico, desde Punta Morales, Esparza, Monteverde, Orotina, Miramar, Cuatro Cruces, Puntarenas centro, Chomes, además de grandes empresas industriales como Industrial de Oleaginosas Americanas, S.A. (Inolasa), Fábrica de Harinas de Centroamérica, S.A. (Fhacasa), Sardimar, Coca Cola, Dos Pinos, Carrocería CR, CVG Aluminios Nacionales, S.A. (Alunasa) y algunos microempresarios que recolectan residuos que se encuentran en las calles, tales como el Sr. Rodrigo Azofeifa, que entrega aproximadamente una tonelada de cartón semanal .

Actualmente, Reco Recicladora, S.R.L., cuenta con seis colaboradores asalariados que son quienes se encargan de la recolección y embalaje del material. Así mismo, la empresa mantiene dos embaladoras, un camión de ocho toneladas, una rampa de carga, una romana de

1.800 kilos de capacidad, un montacargas de 2.5 toneladas y una bodega con capacidad de almacenamiento de aproximadamente 400 toneladas de cartón, en pacas de 500 kilos.

Los principales clientes son WCW Internacional, Empaques Santa Ana, Plásticos Golden, Plásticos Modernos Alma-ven, S.A, Cauta de Santa Ana, S y S Plástico, Tecnoambiente y la Cervecería de Costa Rica.

Los materiales que se compran son:

- Cartón
- Plástico
- Botella plástica
- Papel blanco
- Papel de color
- Sacos de polipropileno.

Estas empresas que adquieren el material como materia prima, lo emplean de distintas maneras, dando un nuevo uso al material reciclado, tal como:

- El cartón: este se procesa y se vuelve a convertir en cartón para hacer cajas o láminas, o se puede convertir en papel reciclado.
- Botella plástica: se llama PET y es molida para luego ser procesada en moldes calientes y volver a reutilizarse en otra botella nueva, conocida como proforma.
- Vidrio: Se quiebra y se separa por colores y se derrite a altas temperaturas para colocarlo en moldes para hacer nuevas botellas o recipientes varios.
- Papel y periódico: el cliente principal de este material es Tecnoambiente, el cual es un relleno sanitario; aquí se disuelve el papel con distintos químicos en

una maquina especial, para luego rociarlo sobre la basura y así crear una capa similar al concreto para evitar los malos olores.

La empresa Reco Recicladora S.R.L., de conformidad con la información suministrada por el gerente de la compañía, manifiesta que la misión, visión y valores, son las siguientes:

Misión

Gestionar de forma responsable la recolección de desechos reciclables, así como promover en la población una cultura de reutilizamiento, con el fin de contribuir con un cambio en el medio ambiente.

Visión

Ser la empresa líder en materia de recolección de desechos reutilizables y en educación cultural, por un cambio en el medio ambiente, para la provincia de Puntarenas, dentro de los próximos 10 años.

Valores

Basados en el respeto hacia el planeta, y brindar nuevos valores a la sociedad, esta empresa basa sus operaciones en los siguientes valores:

- **Medio ambiente:** Mejorar de forma progresiva con el cuidado y respeto por el medio ambiente.
- **Responsabilidad:** Cumplir con las normas de recolección para asegurar que el material pueda ser nuevamente reutilizado.
- **Excelencia:** profundizar en el conocimiento de técnicas para el desarrollo sustentable y manejo correcto de los residuos.

- **Compromiso:** brindar el mejor servicio a las industrias y generar un trabajo de valor para la sociedad.

Organigrama

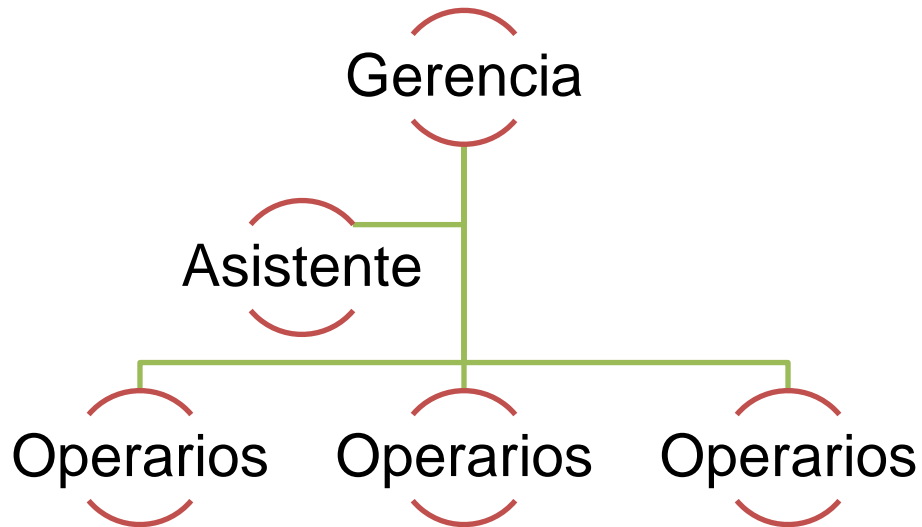


Figura 1. Organigrama de la empresa
Fuente: Elaboración propia del investigador

Inclusión al programa de Ecolones

Ecolones es un programa que nace con el objetivo de motivar a las personas a realizar prácticas responsables de reciclaje desde los hogares, con el fin de crear conciencia de la importancia de cuidar el medio ambiente, ante prácticas sencillas como separar, limpiar y secar el material, para luego entregarlo en algún centro de acopio inscrito para este fin, y se entrega a cambio, una cantidad de Ecolones, que son “monedas” que pueden ser cambiadas por productos de empresas que se sumaron a esta causa para premiar el esfuerzo de las personas por un cambio cultural.

Reco Recicladora S.R.L., como parte de su responsabilidad social, es parte de las empresas que mantienen este sistema de incentivos para la población y busca así educar sobre la importancia de reutilizar material, que no es considerado basura, sino desecho reutilizable.

Marco teórico del objeto de estudio

En este apartado, se desarrollan los conceptos para investigar con la intención de evaluar todas las opciones que podría utilizarse en el desarrollo del proyecto.

Empresa

La empresa es una estructura que se dedica a la producción de bienes y servicios, con el fin de obtener un beneficio económico, esto hace que en nivel mundial y local la economía se mantenga por la compra y venta de estos.

Existen diferentes tipos de empresas y dependiendo de sus principales actividades, estas se dividen en:

- Sector agrícola
- Sector industrial
- Sector de servicios
- Sector comercial

A su vez, dependiendo del tamaño y capital de este, se subdividen en:

- Grandes empresas
- Pequeñas

Las empresas pequeñas son en su mayor parte del tiempo organizaciones locales, ya que tienen poco capital económico, humano, financiero, etc. Las grandes empresas son lo contrario, son las que poseen una gran cantidad de personal, altos volúmenes de inversiones y capital

económico, ambas se dedican a la producción de bienes y servicios que serán vendidos para llenar la expectativa, gustos y preferencias de los clientes

Sánchez (2012) define empresa como: “una actividad humana organizada y responsable, cuyo fin u objetivo principal es la obtención de beneficio económico, y para conseguirlo, se emplean medios materiales y humanos” (p.8).

Empresa comercial

Las empresas comerciales son aquellas que brindan un bien tangible para satisfacer las necesidades de sus clientes y consumidores, como toda organización, tienen que lucrar para poder continuar laborando.

De acuerdo con lo mencionado por “Rey 2013” la empresa comercial se conforma de los bienes adquiridos por la empresa y que son destinados a la venta sin ser transformados.

En la actualidad, existen muchos tipos de empresas de servicios, algunas de estas son:

- Tiendas
- Supermercados
- Reciclaje
- Otras

Lo que tienen en común las empresas comerciales mencionadas anteriormente, es que son creadas para vender un bien, para satisfacer las necesidades de los consumidores, o materia prima para producir un producto. La mayoría de personas o empresas, requieren de bienes indiferentemente como lo utilicen, por lo que se podría decir, que las empresas comerciales contribuyen en parte en la economía de un país, brindando empleo, intercambio de bienes y pagando impuestos.

Contabilidad

La contabilidad es la parte de las finanzas que estudia las distintas partidas que reflejan los movimientos financieros de una empresa o entidad. Es una herramienta clave para conocer en qué situación y condiciones se encuentra una empresa, y con esta documentación, poder establecer las estrategias necesarias con el objeto de mejorar su rendimiento económico. (www.economipedia.com)

Contabilidad de costos

La contabilidad de costos es un sistema de información que recopila todo lo relacionado con los costos y gastos que tiene una empresa para producir y permite medir el desempeño real y el trabajo administrativo y gerencial.

De acuerdo con Arredondo (2015), los objetivos fundamentales de esta contabilidad son:

- Clasificar, acumular, controlar y asignar los costos.
- Informar sobre los costos existentes en la empresa para medir correctamente la utilidad y valorar correctamente el inventario, quien tiene impacto directo en el Estado de Resultados (dentro del costo de ventas), y en el Balance General (inventarios).
- Proporcionar información a la administración que sea el fundamento en el proceso de planeación, control y toma de decisiones (p.4).

Contabilidad financiera

La contabilidad financiera según Arredondo (2015) se puede definir como: “aquella que selecciona, registra, clasifica e informa sobre todas aquellas operaciones que pueden cuantificarse en forma monetaria, realizadas por un ente económico [...]” (p. 3).

La contabilidad financiera es importante para cualquier empresa, ya que permite evaluar los estados financieros y determinar cómo ha sido el funcionamiento de la empresa en determinado periodo, y tomar las decisiones más acertadas, de acuerdo con las necesidades que presenta esta.

Costos

Para Arredondo (2015), el costo: “es el sacrificio incurrido para adquirir bienes o servicios con el objeto de lograr beneficios presentes o futuros. En el momento de hacer uso de estos beneficios, dichos costos se convierten en gastos” (p.8).

Dentro de los costos se pueden mencionar de acuerdo con “Arredondo 2015”, la materia prima, la mano de obra y los costos indirectos de fabricación.

Gastos

De conformidad con lo indicado por Arredondo (2015): “Es el costo que nos ha producido un beneficio en el presente y que ha caducado. Los costos que no se han gastado o que no han caducado son los que se clasifican como activos dentro del balance y que brindan beneficios futuros” (p.8).

Algunos gastos en que pueden incurrir las empresas, son: gastos en publicidad, materiales o útiles de oficina, alquiler de locales, gastos de servicios públicos, en mensajerías, entre otros.

Materia prima

Conforme con lo mencionado por Arredondo (2015): “La materia prima es el punto de partida de cualquier actividad manufacturera, ya que agrupa los bienes sujetos a la transformación. Incluye todos los materiales en estado natural o fabricados por otras empresas,

pero que al hacerles alguna mejora o modificación, dan lugar a un producto nuevo o diferente” (p.24).

Mano de obra

Arrendondo (2015) menciona que la mano de obra directa: “Representa el personal que interviene en el proceso productivo, sin el cual, por muy automatizada que pusiera estar una industria, sería imposible la transformación de la materia prima.” (P.24)

Costos indirectos de fabricación

Son todos aquellos que no están relacionados directamente con el costo de producir un objeto, pero que son necesarios de alguna forma para la función de la empresa. Entre estos, se pueden mencionar: alquiler del edificio, electricidad, agua, entre otros.

Utilidad

Corresponde a la ganancia que queda para la empresa después de la deducción de costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

La utilidad es la que generalmente se distribuye a los socios, o por acuerdo, se invierte como capital social nuevamente.

Rendimiento

Según lo describe Gitman y Zutter (2016), el rendimiento es:

[...] la ganancia o pérdida total que experimenta una inversión en un periodo específico. [...] es la suma de cualquier distribución de efectivo (por ejemplo, pagos de dividendos o de intereses), más el cambio en el valor del instrumento, dividido entre el valor que este tenía al principio del periodo. [...] (p.317).

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio para la empresa es determinante, pues permite estipular el nivel de ventas necesarias para que la compañía pueda cubrir sus costos y a su vez, el nivel de solvencia y rentabilidad.

Para Baca (2013), el punto de equilibrio: “Es el nivel de producción en el que los ingresos por ventas son exactamente iguales a la suma de los costos fijos y variables” (p. 179).

Costos fijos

Según la definición de García (2014), los costos fijos: “Son aquellos costos que permanecen constantes en su magnitud dentro de un periodo determinado, independientemente de los cambios registrados en el volumen de operaciones realizadas” (p.242).

Costos variables

De conformidad con lo citado por García (2014), los costos variables: “Son aquellos costos cuya magnitud cambia en razón directa al volumen de las operaciones realizadas” (p.243).

Margen de contribución

El margen de contribución se conoce como la diferencia que se presenta del precio de venta menos el costo variable, el remanente es para cubrir los costos fijos y la utilidad.

Presupuesto

En conformidad con lo indicado por Rincón (2011): “ El presupuesto es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los input y los output de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y de espacio, entre otros”. (p. 3).

Al mencionar input, hace referencia a las entradas de una empresa, y los output, son las salidas.

Más adelante, “Rincón 2011” también menciona, que el presupuesto es un punto de parada para que la gerencia analice cómo se desarrollarán sus objetivos, todos los elementos de logística y económicos que se requieren y las limitaciones de tiempo, monetarias de mano de obra, entre otras, para tomar las decisiones oportunamente.

Tipos de presupuesto

De acuerdo con Burbano (2005): “Los presupuestos pueden clasificarse desde varios puntos de vista. El orden de prioridades que se le dé depende de las necesidades del usuario” (p.20).

“Burbano 2005” proporciona esta clasificación:

- **Rígidos, fijos o asignados:** se utiliza cuando existe un solo tipo de actividad donde no pueden haber ajustes una vez acordado el monto inicial. Este es utilizado por lo general, en el sector público.
- **Flexibles o variables:** es todo lo contrario al rígido. Se utiliza cuando hay múltiples niveles de actividad y se adapta a las necesidades que pueden ir surgiendo.
- **A corto plazo:** cuando se realiza para el periodo de un año.
- **A largo plazo:** se utilizan en grandes empresas con proyectos de inversión que se dan a más de un año, y para el desarrollo del Estado, donde se establecen los planes de gobierno.

Principios del presupuesto

De conformidad con la Ley 8131, de la República de Costa Rica, publicada en la página del Sistema Costarricense de Información Jurídica (SCIJ), en el artículo 5, se indica:

Para los efectos del artículo anterior, deberán atenderse a los siguientes principios presupuestarios:

a) Principio de universalidad e integridad. El presupuesto deberá contener, de manera explícita, todos los ingresos y gastos originados en la actividad financiera, que deberán incluirse por su importe íntegro; no podrán atenderse obligaciones mediante la disminución de ingresos por liquidar.

b) Principio de gestión financiera. La administración de los recursos financieros del sector público se orientará a los intereses generales de la sociedad, atendiendo los principios de economía, eficacia y eficiencia, con sometimiento pleno a la ley.

c) Principio de equilibrio presupuestario. El presupuesto deberá reflejar el equilibrio entre los ingresos, los egresos y las fuentes de financiamiento.

d) Principio de anualidad. El presupuesto regirá durante cada ejercicio económico que irá del 1° de enero al 31 de diciembre.

e) Principio de programación. Los presupuestos deberán expresar con claridad los objetivos, las metas y los productos que se pretenden alcanzar, así como los recursos necesarios para cumplirlos, de manera que puedan reflejar el costo.

f) Principio de especialidad cuantitativa y cualitativa. Las asignaciones presupuestarias del presupuesto de gastos, con los niveles de detalle aprobados, constituirán el límite máximo de autorizaciones para gastar. No podrán adquirirse compromisos para los cuales no existan saldos presupuestarios disponibles. Tampoco podrán destinarse saldos presupuestarios a una finalidad distinta de la prevista en el presupuesto, de conformidad con los preceptos legales y reglamentarios.

g) Principio de publicidad. En aras de la transparencia, el presupuesto debe ser asequible al conocimiento público, por los medios electrónicos y físicos disponibles.

Estados financieros

Son informes utilizados por las empresas para proyectar todas las transacciones económicas en las que incurrió esta, e informar, cuál es la situación económica de la compañía..

Estos informes financieros se elaboran y actualizan conforme con los principios de contabilidad generalmente aceptados, Normas internacionales de contabilidad (NIC) o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que guían para a la preparación correcta de cada criterio o elemento contenido en los estados financieros.

Según lo mencionado por Romero (2014), el objetivo de los estados financieros es: “[...] comunicar información útil para la toma de decisiones relativa a la situación financiera, el resultado de sus operaciones, las variaciones en las cuentas de capital o patrimonio contables, los flujos de efectivo y cambios en la situación financiera” (p.130).

Estado de resultados

También conocido como estado de ganancias o estado de operaciones, donde se resume los ingresos, gastos y utilidad de la empresa. Si los gastos son mayores que los ingresos se tiene una pérdida, caso contrario, la empresa tendría utilidades en el periodo.

De acuerdo con la definición de Gitman y Zutter (2016) el estado de resultados: “presenta un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa a lo largo de un periodo específico. Lo más común es que abarquen un año con término en una fecha preestablecida, casi siempre el 31 de diciembre” (p.61).

Balance general

Este tipo de estado financiero suministra a la empresa, la información sobre la capacidad financiera de la organización para atender sus necesidades de operación y endeudamiento a corto plazo.

El balance se divide en: activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente y patrimonio.

Presupuesto base cero

Ricon (2011) indica que: “para realizar este presupuesto se tiene en cuenta que la empresa va a iniciar desde cero y se vuelve a estudiar todos los estándares y procesos de la empresa, así existan datos históricos. Se prefiere no confiar en los datos históricos. Este presupuesto es excelente para cuando se realiza una reingeniería en la empresa, rediseñando todos los procesos y se realiza un mejor uso de los recursos” (p.24).

Este tipo de presupuesto permite que cada actividad considerada en este sea completamente justificada, dando una nueva forma de operar para después medir el beneficio.

Análisis financiero

De acuerdo con Wild, Subramanyam y Halsey (2007): “El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro [...]. El análisis financiero se compone de tres áreas: análisis de rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de los fondos” (p. 12).

Análisis vertical

De acuerdo con la definición citada por Escobar y Cuartas (2006), el análisis vertical de los estados financieros:

Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio.

Dentro del análisis vertical existe el llamado método de razones simples, que permite obtener un número significativo de relaciones entre las cuentas, con el objetivo de medir variables importantes como la liquidez, solvencia, estabilidad, rentabilidad, entre otros.

Con el análisis vertical se tienen en cuenta datos de un solo periodo (p.27).

Análisis horizontal

En conformidad con lo mencionado por Escobar y Cuartas (2006), se dice que:

El análisis horizontal hace posible comparar estados financieros homogéneos de periodos consecutivos, para determinar la evolución de las diferentes cuentas. La diferencia fundamental entre el análisis vertical y el horizontal tiene un carácter dinámico, lo cual facilita la observación de la tendencia de las variables más importantes, y de esta forma facilita la toma de decisiones (p.27)

Inventario

Para García (2014) el inventario: “ Son los bienes de una empresa destinados a la producción de artículos para su posterior venta, tales como materias primas, producción en proceso, artículos terminados y materiales que utilicen en el empaque o las refacciones” (p.274).

Muchas empresas consideran el inventario importante desde el punto de vista de riesgo, debido a la incertidumbre de disponibilidad de materia prima o retrasos en el plazo de entrega de los proveedores.

Riesgo

Según lo mencionado por Sapag (2014) el riesgo es: “[...] una situación donde la información es de naturaleza aleatoria, en la cual se asocia una estrategia con un conjunto de resultados posibles, cada uno de los cuales tiene asignada una probabilidad. La incertidumbre caracteriza a una situación donde los posibles resultados de una estrategia no son conocidos y, en consecuencia, sus probabilidades de ocurrencia no son cuantificables [...]” (p.372).

Tener información precisa, de la situación de la empresa, ayuda a que el riesgo de la empresa sea menor, pero nunca será nulo, puesto que la información financiera varía durante el periodo.

Análisis de razones financieras

Las razones financieras son herramientas que permiten medir la capacidad financiera y económica de una empresa ante las diferentes necesidades y obligaciones que debe asumir. Mediante estas razones financieras se pueden realizar análisis comparando diferentes periodos para observar el comportamiento y poder establecer medidas correctivas, ya sea a corto o largo plazo. Según Gitman y Zutter (2016), las razones financieras más importantes son: razones de liquidez, índices de actividad, razones de endeudamiento, índices de rentabilidad y razones de mercado.

Para efectos de esta investigación, solamente se desarrollarán las primeras cuatro, ya que son las que tienen relación directa con el tema elegido, y las que brindarán información útil para culminar con las recomendaciones dadas a la empresa.

Razones de liquidez

Gitman y Zutter (2016) definen la liquidez de una empresa como: “[...] capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento” (p. 73).

A través de esta razón financiera se puede obtener información acerca de la solvencia de la empresa y la capacidad de seguir siendo solvente ante alguna eventualidad que se presente.

Existen dos medidas muy usadas para medir la liquidez: la liquidez corriente y la razón rápida, o también conocida como prueba del ácido.

Para el cálculo de la liquidez corriente, la fórmula es:

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

Mientras que para la prueba del ácido o razón rápida:

$$\text{Razón rápida} = (\text{activos corrientes} - \text{inventario}) / \text{Pasivos corrientes}$$

La diferencia entre estas dos medidas es que la razón rápida excluye en inventario, que comúnmente es el activo corriente menos líquido.

Índices de actividad

También se conocen como razones de eficiencia o rotación. Esto se debe a que permiten analizar la empresa desde diferentes dimensiones como administradora de los diferentes recursos.

De acuerdo con Gitman y Zutter (2016): “Los índices de actividad miden la velocidad con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas y salidas” (p. 75).

Las medidas que se utilizan para esta razón financiera, basados en lo citado por Gitman y Zutter (2016) son:

- **Rotación de inventarios:** evalúa la actividad del inventario de una empresa, que también se puede medir como la edad promedio del inventario.
- **Periodo Promedio de Cobro:** valora cuánto tarda en ser cobrada una cuenta por cobrar, lo cual es muy útil para analizar las políticas de crédito y cobro de la empresa.
- **Periodo Promedio de Pago:** indica el promedio de cuánto se tarda en pagar una cuenta pendiente. Esto va ligado también a las condiciones de pago que se tengan con el proveedor.
- **Rotación de activos totales:** muestra el uso que se le da a los activos para generar las ventas (p.76-77).

Razones de endeudamiento

Gitman y Zutter (2016) explican:

La situación de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero ajeno a la misma que está siendo utilizado para generar utilidades. En general, al analista financiero le interesa sobre todo estar al tanto de las deudas a largo plazo, porque constituyen un compromiso contractual de pago que se extiende por largos periodos. Entre mayor es la deuda contraída por la empresa, mayor es su riesgo de caer en incapacidad para cumplir su compromiso contractual de pago. En vista de que el adeudo con los acreedores debe ser cubierto antes de poder distribuir las utilidades entre los accionistas, tanto estos como todo aquel interesado en adquirir participación en la compañía, prestan mucha atención a la capacidad de la organización para saldar sus deudas. Los prestamistas también suelen interesarse por el endeudamiento de la empresa (p.78).

Esta razón financiera indica el porcentaje de los activos que la empresa financia por medio de la deuda.

Índice de rentabilidad

Estas medidas sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, controlar los gastos, y convertir las ventas en utilidades. Con estas medidas, es posible también evaluar la productividad del dinero invertido a largo plazo.

Según lo describe Gitman y Zutter (2016):

[...] tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. Sin utilidades, la empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración, ponen mucha atención en el incremento de utilidades, porque el mercado da gran importancia a las ganancias (p.82).

Podría considerarse esta como una de las razones financieras más importantes, debido a que al final de cada periodo, lo que se busca es maximizar las utilidades de la empresa y conseguir ya sea invertir en más material, mano de obra, o en nuevos proyectos asociados a la actividad operativa de la empresa.

Flujo de caja

A través de un flujo de caja, o también conocido como flujo de efectivo, se determina la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus deudas, es decir, el nivel de liquidez.

Para Sapag (2014) los flujos de caja se componen de cuatro elementos básicos:

- a) Egresos iniciales de fondos: es la inversión inicial para poner en marcha el proyecto.
- b) Ingresos y egresos de operación: son las salidas y entradas de dinero reales.
- c) El momento en que ocurren estos ingresos y egresos: todas las salidas de efectivo en el momento cero reflejan los egresos previos al inicio del proyecto.
- d) El valor de desecho del proyecto: se refiere a la vida útil o duración del proyecto. (P.226)

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Según Sapag (2014) se define como: “[...] evalúa el proyecto en función de una única tasa de rendimiento por periodo, con la cual la totalidad de los beneficios actualizados son exactamente iguales a los desembolsos expresados en moneda actual” (p.253).

La fórmula para calcular esta tasa, es:

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

Dónde:

Fn: Flujos netos.

I: Tasa de interés.

N: número de períodos considerados

El resultado muestra el beneficio o pérdida que se tendrá sobre la inversión, pero para las cantidades que no se han retirado del proyecto. Cuanto mayor sea el resultado de la tasa, mayor rentabilidad se espera del proyecto.

Valor actual Neto (VAN)

Según Sapag (2014):

“El valor actual neto (VAN) planea que el proyecto debe aceptarse si su valor actual neto es igual o superior a cero, donde el VAN es la diferencia entre todos sus ingresos y egresos expresados en moneda actual. El VAN como criterio representa una medida de valor o riqueza, es decir, al calcular un VAN se busca determinar cuánto valor o desvalor generaría un proyecto para una compañía o inversionista en el caso de ser aceptado [...]” (p.252).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Definición del enfoque metodológico y método de investigación

Este capítulo tiene la finalidad de dar respuesta al problema de estudio, mediante un enfoque cuantitativo, en el que se van a presentar los procesos metodológicos de la investigación, y el diseño de las diferentes fases de la investigación por desarrollar para esta investigación.

Metodología de la investigación

La investigación, según Hernández (2014) se define como: “[...] un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema” (p.4).

Para la investigación propuesta, se aplicarán esta serie de procesos, además de técnicas y métodos para desarrollar el análisis que requiere el problema planteado. La función de esto es darle un valor científico a los resultados obtenidos de la investigación para que haya mayor validez en estos. La idea primordial es, que los métodos elegidos sean lo más concretos posibles para que lleven la investigación progresivamente hacia los resultados esperados.

Enfoque cuantitativo

El enfoque de una investigación obedecerá al tipo y características de esta, pudiendo ser un enfoque cualitativo, cuantitativo o mixto. En el presente trabajo, la investigación y su enfoque serán cuantitativos.

Basándose en la definición de Hernández (2014), se puede determinar acerca del enfoque cuantitativo que:

[...] es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada,

se derivan objetos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se traza un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos, y se extrae una serie de conclusiones respecto de la o las hipótesis [...] (p.4).

Por medio de la recolección de datos, es que se desea plantear una o varias hipótesis para realizar las mediciones numéricas que se requieran y el análisis financiero de las cifras reales de la empresa, con el fin de estimar un presupuesto que se pueda aplicar y que sea probatorio en cuanto a la teoría que se desarrolla, con el fin de lograr que esta maximice las utilidades.

Diseño de la investigación

Esta fase consiste en planificar lo que se va hacer para que mediante el estudio de la investigación, se puedan lograr los objetivos, que garanticen una investigación de calidad.

Según Hernández (2014) citado por Wentz, McLaren y Creswell (2014), el diseño se define como “[...] un plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea con el fin de responder al planteamiento del problema” (P. 128).

Ante la necesidad de establecer un plan de presupuesto para la empresa, que le permita maximizar sus utilidades, es importante determinar todas las estrategias y enfoques de la investigación para que con base en la información disponible, se puedan analizar aquellos datos que lleven a la investigación a cumplir su fin.

Diseño no experimental

Su nombre se debe al hecho de que los datos utilizados son reales y existentes, cumplidos, no se buscan nuevos conocimientos, sino que se inicia de los ya sucedidos.

La definición de este diseño, según Hernández (2014), es: “[...] la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural para analizarlos” (P. 152).

Para esta investigación, es importante utilizar este diseño, pues lo que se busca es obtener información lo más real y apegada a la realidad posible y que puedan ser también verificables. La información financiera de la empresa puede expresar la condición económica de la empresa, que solo a través de la observación del comportamiento de las variables en cierto período, se pueden determinar.

Diseño longitudinal

De acuerdo con Hernández (2014), se puede definir este diseño como: “[...] Recolectan datos en diferentes momentos o periodos para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. Tales puntos o periodos generalmente se especifican de antemano” (p.159)

Para la investigación, es importante conocer el comportamiento de los costos con respecto de los ingresos de la empresa, con el fin de obtener así la información adecuada para diseñar un presupuesto ajustado a las necesidades actuales, así como poder realizar los cálculos que permitan proyectar un flujo de caja para invertir en maquinaria para la empresa, como proyecto a mediano plazo.

Diseño transversal

Para Hernández (2014) citado por Liu y Tucker (2008), la definición de este diseño es: “[...] recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado [...]” (p.154).

Para la investigación actual, se analizará el comportamiento de diferentes variables con la información recopilada de los estados financieros brindados por la empresa.

Método de la investigación

Los métodos de investigación son los procedimientos lógicos que plantean problemas científicos, donde se ponen a prueba los instrumentos utilizados en la investigación, sin esto hay muy poca posibilidad de llegar al conocimiento adecuado sobre el objeto de estudio o lograr dar una prueba válida sobre la investigación.

El método significa, según Muñoz (2015): “[...] modo de decir o hacer con orden una cosa; para el caso que nos ocupa, camino a seguir para la obtención del conocimiento; es el camino que se traza para llegar a un cierto resultado [...]” (p.30).

Para obtener los resultados esperados, se utilizarán en esta investigación:

Método deductivo

Según lo citado por Morán y Alvarado (2010) el método deductivo es: “un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares” (p. 12).

Basándose en las cifras financieras obtenidas de los diferentes periodos, se recopilarán aquellos datos que permitan observar la variabilidad de los costos e ingresos y determinar la mejor estrategia financiera para proyectar la empresa a futuro.

Método explicativo

De acuerdo con Morán y Alvarado (2010), el método explicativo: “Va más allá de la descripción de conceptos o fenómenos, o del establecimiento de relaciones entre conceptos; está dirigido a encontrar a las causas de los eventos, sucesos y fenómenos físicos o sociales” (p.8).

El desarrollo de la investigación se centra en el comportamiento de los costos, ya que con base en el análisis sobre esta variable, se espera formular un presupuesto de ingresos, costos y gastos que permita a la empresa organizar mejor sus finanzas y proyectar la empresa a maximizar sus utilidades, así como un flujo de caja para un proyecto de inversión.

Tipos de investigación

A través de esta investigación se refunde una serie de datos que se utilizarán para dar solución a las interrogantes que se presenten durante el estudio del proyecto por realizar. Previamente se realizó un análisis del alcance de este proyecto, para determinar qué tipo de investigación debe realizarse.

De acuerdo con Landeau (2007) los tipos de investigación se han definido, como:

[...] varios aspectos que representan modalidades particulares de investigación: entre otras, su finalidad, a un momento específico, a las fuentes de información, al enfoque histórico, en la observación, en la experimentación, a la amplitud y el método de casos [...] (p.53).

La amplia gama de tipos de investigación se ha definido de acuerdo a los propósitos que persigue el autor de tales divisiones [...]” (p.54).

El fin de esta investigación es recomendar un presupuesto que, basado en el comportamiento de los costos, permita a la empresa maximizar sus utilidades, y para esto se utilizará:

Investigación correlacional

Lo que busca este tipo de investigación, según Hernández (2014) es:

[...] conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones solo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables (p.93).

La utilidad principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar una variable al conocer el comportamiento de otras variables [...]” (p.94).

Con base en el análisis de los estados financieros y del flujo de caja, se pretende establecer, cómo se vinculan las variables de ingresos, costos y gastos, y de qué forma se pueden manipular a beneficio de la empresa, reflejado en sus utilidades.

Investigación explicativa

Para Hernández (2014) la investigación explicativa:

[...] va más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. 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 (p.95).

Esta investigación se enfoca en explicar, por qué la variabilidad de los costos afecta el precio de venta, y esto a su vez, repercute en las utilidades; y cómo puede reversarse o corregirse para que el efecto sea positivo para la empresa.

Sujetos y fuentes de información

Los sujetos y fuentes de información, son todas las partes (personas o informes) que participen directamente en el estudio del proyecto, es decir, de donde se obtiene información para desarrollar la investigación, con la finalidad de comprender la problemática planteada y las posibles soluciones.

Hernández (2014) define los sujetos y fuentes de información de esta manera:

Existe una gran variedad de fuentes que pueden generar ideas de investigación, entre las cuales se encuentran las experiencias individuales, materiales escritos (libros, artículos de revistas o periódicos, notas y tesis), materiales audiovisuales y programas de radio o televisión, información disponible en internet (en su amplia gama de posibilidades, como páginas web, foros de discusión, entre otros), teorías, descubrimientos producto de investigaciones, conversaciones personales, observaciones de hechos, creencias e incluso intuiciones y presentimientos (p.26).

De la calidad de las fuentes de donde se tome la información, dependen los buenos resultados, es por eso que en esta investigación, las fuentes primarias son las fundamentales para el estudio del comportamiento de los costos, ya que conociendo de primera mano, cuáles son los datos reales, se podrán realizar las proyecciones financieras futuras para la empresa.

Para este proyecto los sujetos de información, fueron los siguientes:

Sujetos y fuentes de información	
Sujeto 1	Propietario de la empresa Reco Recicladora S.R.L, Esteban Alpizar Mora
Fuente 1	Estados financieros de la empresa Reco Recicladora S.R.L
Fuente 2	Información presentada a Tributación para el año 2016, 2017 y 2018.

Figura 2. Sujetos y fuentes de información
Fuente: Elaboración propia del investigador

Población de la investigación

La definición de población según Hernández (2014) citado por Lepkowski (2008): “[...] es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p.174).

Para el presente trabajo se tomará como población la información contenida en los estados financieros de la empresa, registrados durante el 2017 y 2018.

Muestra de la investigación

De acuerdo con Hernández (2014) la muestra es: “[...] un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectaran datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población” (p.173).

La muestra es un subgrupo de la población, en cuanto a esta investigación, la muestra y la población son la misma.

Tipo de muestreo

Muestreo probabilístico.

Todos los elementos de la población tienen la misma probabilidad de ser escogidos para la muestra y se obtienen definiendo las características de la población y el tamaño de la

muestra, y por medio de una selección aleatoria o mecánica de las unidades de muestreo/análisis (Hernández, 2014: 175).

Muestreo no probabilístico.

La elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador (Hernández, 2014: 176).

Fuentes de información

Las fuentes de información son fundamentales para el desarrollo de una investigación, ya que son las que soportan las suposiciones o ideas del investigador, por lo que es importante que existan diversidad y calidad de estas.

Se denominan fuentes de información a diversos tipos de documentos que contienen datos útiles para satisfacer una demanda de información o conocimiento.

Conocer, distinguir y seleccionar las fuentes de información adecuadas para el trabajo que se está realizando es parte del proceso de investigación.

Fuente primaria

Son aquellas de las que se obtiene información de primera mano sobre el tema de investigación.

Según Morán y Alvarado (2010):

Constituyen el objetivo de la investigación bibliográfica o revisión de la literatura, y proporcionan datos de primera mano: libros, antologías, artículos de publicaciones periódicas, monografías, tesis, disertaciones, documentos oficiales, reportes de asociaciones, trabajos presentados en conferencias o seminarios,

artículos periodísticos, testimonios de expertos, películas, documentales, videocintas, foros y páginas de internet (p.30).

Para efectos de la presente investigación, las fuentes primarias son los estados financieros de la empresa, el contador contratado y el dueño de la empresa.

Fuente secundaria

Son las que manifiestan información ya transformada, que se realizan tomando como base una fuente primaria.

Las fuentes secundarias, según Morán y Alvarado (2010): “Son compilaciones, resúmenes y listados de referencias publicados en un área del conocimiento en particular, donde se mencionan y comentan brevemente artículos, libros, etcétera (p.30).

Para el caso de esta investigación, se tomarán como fuentes secundarias diccionarios y libros.

Fuente terciaria

Se refiere a aquellas fuentes utilizadas para sustentar la teoría y desarrollo de la investigación.

De acuerdo con lo citado por Morán y Alvarado (2010), las fuentes terciarias, son: “[...] documentos que compendian nombres y títulos de revistas y otras publicaciones periódicas, así como nombres de boletines, etcétera, y son útiles para detectar fuentes no documentales [...]” (p.30).

Para esta investigación, no se requiere de fuentes terciarias, debido a que la empresa en investigación es una miniempresa, que genera poca información, y para resolver el caso, se tomarán las fuentes primarias y secundarias.

Definición de variables

Las siguientes variables son las que se desarrollarán para el cumplimiento de los objetivos específicos:

Conceptual

Se refiere a la definición teórica, o comúnmente conocida, de la variable identificada en el objetivo.

Instrumental

Hace referencia de las técnicas o instrumentos por aplicar para cumplir el objetivo y que va ligada directamente a la variable definida.

Operacional

Consiste en el resultado que espera obtenerse al aplicar el instrumento sobre la variable, y que sería la respuesta al objetivo planteado.

Definición de Variables				
Objetivos específicos	Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
Analizar el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, y calcular el punto de equilibrio de la empresa	Comportamiento de los costos Punto de equilibrio	Variabilidad que hayan presentado los costos (aumentos o disminuciones) durante un año.	Estadístico: análisis estadístico Propietario: entrevista	Poder conocer el comportamiento de las distintas variables a través del punto de equilibrio de la empresa
Evaluar la capacidad financiera actual de la empresa a través del análisis de los estados financieros y recomendar las	Razones financieras	Medidas de análisis de la situación económica de la empresa	Estadístico: Análisis estadístico	Poder tener conocimiento de la capacidad financiera de la empresa a través del análisis vertical y horizontal y las distintas razones financieras para

áreas de mejora.				hacer recomendaciones de mejora a la empresa.
Diseñar un presupuesto de ingresos, costos y gastos que permitan a la empresa un mejor control financiero.	Presupuesto	Proyección de los ingresos, costos y gastos planificados para el año en vigencia.	Dueño: entrevista	Poder conocer las necesidades primarias de la empresa, los gastos y costos reales para planificar cómo invertir los recursos.
Proyectar mediante un flujo de efectivo las necesidades de caja para hacer frente a sus compromisos financieros y de capital.	Flujo de efectivo	Detalle de entradas y salidas a corto plazo que reflejan la capacidad de pago de la empresa.	Estadístico: análisis estadístico	Poder entender las necesidades financieras inmediatas de la empresa y cómo se utiliza el efectivo de empresa para proponer la utilización del efectivo en un proyecto de mejora.

Figura 3. Definición de variables

Fuente: Elaboración propia del investigador.

Instrumentos utilizados en la recolección de datos

Los instrumentos de recolección de datos, son los medios que se utilizarán durante la investigación para recolectar datos e información precisa, al igual que los sujetos y las fuentes de investigación, la finalidad de estos es facilitar la obtención de datos.

Para esta investigación, se usará una combinación de técnicas de recolección de datos, con el fin de medir las distintas variables, para lo cual se utilizarán los siguientes instrumentos:

Entrevista

Por medio de la entrevista, se busca llegar a tener contacto con los sujetos que tienen la información, la comunicación con estos es indispensable para sustentar todas las preguntas que nacen en el proceso de la investigación.

De acuerdo con Morán y Alvarado (2010), la entrevista se define como: “[...] un encuentro cara a cara entre personas que conversan con la finalidad, al menos de una de las partes, de obtener información respecto de la otra” (p. 47).

Por medio de este instrumento se busca establecer una comunicación, inicialmente con la persona que genera la información financiera de la empresa, para entender lo que cada cifra representa para la empresa, y también con el dueño de la empresa, para conocer las estrategias y planes que se tienen a futuro, las necesidades que no se han podido sustentar, y todo lo que se considere relevante desde el área administrativa de la empresa.

Análisis estadístico

Este instrumento es de gran utilidad para analizar las cifras financieras reales, con la finalidad de brindar conclusiones y recomendaciones sobre el tema investigado.

Se toman en consideración herramientas como el punto de equilibrio, análisis vertical, análisis horizontal, las razones financieras y otros, para analizar los estados financieros, registros de gastos, y demás documentación financiera que la empresa proporcione, con el fin de establecer un presupuesto que considere la realidad de la empresa y sea fácil de ejecutar, para que al final del periodo, se logren evidenciar los resultados positivos.

Revisión documental

Técnica	Instrumento de recolección de datos.
Observación	Comportamiento de costos y gastos
Entrevista	Verificación de información con dueño de la empresa y contador
Análisis documental	Revisión y análisis de los estados financieros

Figura 4. Revisión documental
Fuente: Elaboración propia del investigador

Confiabilidad y validez de los instrumentos de recolección de datos de la investigación

La confiabilidad de un instrumento de medición se describe según Hernández (2014) como: “[...] el grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales [...]” (p.200).

Si la información obtenida no mantiene regularidad, el instrumento de recolección de datos no es el adecuado para la investigación, es por esto, que en la investigación actual, las fuentes primarias son las fundamentales, pues se tiene confiabilidad en lo que ellas pueden brindar respecto de la empresa.

La validez, para Hernández (2014): “se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir” (p.201). También menciona, la relación que existe entre estos dos conceptos: “un instrumento de medición puede ser confiable, pero no necesariamente válido (un aparato, por ejemplo, quizá sea consistente en los resultados que produce, pero puede no medir lo que pretende). Por ello es requisito, que el instrumento de

medición demuestre ser confiable y válido. De no ser así, los resultados de la investigación no deben tomarse en serio” (p.204).

Selección de técnicas del análisis cuantitativo

Estadística descriptiva

La estadística descriptiva es aquella que se dedica a recolectar, presentar y caracterizar un conjunto de datos, bajo alguna característica en común, que puede ser edad, altura, cantidad, etc.

De acuerdo con Hernández (2014):

El investigador busca, en primer término, describir sus datos y posteriormente efectuar análisis estadísticos para relacionar sus variables. Es decir, realiza análisis de estadística descriptiva para cada una de las variables de la matriz (ítems) y luego para cada una de las variables en estudio, finalmente aplica cálculos estadísticos para probar sus hipótesis (p.282).

Para esta investigación, se utilizará la información de ingresos, costos y gastos, así como la clasificación existente en los estados financieros: activos, pasivos y patrimonio.

Estadística inferencial

La estadística inferencial, es aquella que estudia cómo obtener conclusiones generales para la población a partir del estudio de una muestra, y el grado de desconfianza o trascendencia de los resultados adquiridos.

Hernández (2014) define el propósito de esta estadística, como: “describir las distribuciones de las variables: se pretende probar hipótesis y generalizar los resultados

obtenidos en la muestra a la población o universo [...] se utiliza para probar hipótesis y estimar parámetros” (p. 299).

Durante esta investigación la estadística inferencial estará aplicada a la información financiera de Reco Recicladora S.R.L, de los últimos tres años.

Prueba de hipótesis

La prueba de hipótesis consiste en determinar si una afirmación realizada acerca de la población se puede aceptar o rechazar, de acuerdo con la evidencia.

Según Hernández (2014) indica, que la prueba de hipótesis: “Determina si la hipótesis poblacional es congruente con los datos obtenidos en la muestra” (p.299).

Para este proyecto, la prueba de hipótesis se dará en el capítulo 5 de esta investigación, donde se explican detalladamente las conclusiones y recomendaciones obtenidas del análisis de la información.

Coefficiente de correlación

La definición de este término, según Hernández (2014): “Es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel de intervalos o de razón” (p.303).

De acuerdo con lo que se plantea en esta investigación, se tendrá dentro de las conclusiones y recomendaciones el grado de relación que exista entre variables relacionadas linealmente, en el caso de que estas existan.

Regresión lineal

Hernández (2014) indica como definición: “es un modelo estadístico para estimar el efecto de una variable sobre otra. Está asociado con el coeficiente de correlación de Pearson [...]” (p.307).

Para esta investigación, se toman como población y muestra la misma información, que son variables que se relacionan entre sí. Basándose en la función de la regresión lineal, se proyectará el efecto que tiene una sobre otra, y cómo puede esto manipularse administrativamente para obtener resultados positivos para la empresa. Los ingresos, costos y gastos, formulando una proyección en presupuesto y en un flujo de caja para un proyecto de inversión. Estas tres variables, se relacionan entre sí.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE DATOS

En este capítulo, se desarrollarán los objetivos específicos propuestos para este proyecto, basados en la información obtenida de Reco Recicladora S.R.L.

Por medio del estudio de la información recopilada, y aplicando las distintas herramientas financieras, se pretende obtener conclusiones relevantes que permitan brindar recomendaciones que puedan favorecer el desarrollo del negocio.

Mediante el análisis y diseño de un presupuesto, se busca organizar la diferente información financiera que la empresa presenta, y que actualmente no tiene algún tipo de control o registro, donde la empresa pueda visualizar su condición actual y proyectarse a futuro, para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

Análisis del comportamiento de ingresos, costos y gastos

Para todas las estructuras de empresas, organizaciones y entidades, existe una serie de ingresos, costos y gastos que se asocian con el funcionamiento general de sus tareas operativas y administrativas, de los cuales no puede prescindir, ya que su desempeño depende del buen uso de estos recursos.

El análisis financiero examina las relaciones que tienen las distintas variables que componen los estados financieros, con la finalidad de observar y calificar la gestión y alcance que tuvo la empresa durante cierto periodo y tomar las acciones correctivas adecuadas si fuera necesario.

El comportamiento de estas tres variables, ingresos, costos y gastos, es el primer objetivo de esta investigación, ya que se quiere obtener la información más precisa posible para los análisis que se desarrollarán más adelante.

En Reco Recicladora S.R.L., la producción y ventas depende de los diferentes productos que vende, los cuales son:

Cartón

Una paca de cartón pesa aproximadamente 500 kilos. Diariamente se tiene una producción de 5 pacas como mínimo.

Se venden alrededor de 65 toneladas mensuales (que equivalen a 65,000 kilos), a ¢71 colones el kilo.

Sacos de polipropileno

Los sacos de polipropileno es el único material que se vende por unidad. Aproximadamente se venden 800 sacos por mes, a ¢2,000 la unidad.

Plástico

Las pacas de plástico pesan aproximadamente 600 kilos, y se venden 7,200 kilos mensuales a ¢280 colones.

Botella de plástico

Se realiza la separación de las botellas por el color del plástico, y después se procede a embalar en pacas de aproximadamente 280 kilos.

Se vende 1 tonelada (1,000 kilos) por mes a ¢215.

Papel

Se venden aproximadamente 4,000 kilos por mes, a ¢145 por kilo.

De acuerdo con la información del total de producción de la empresa, se puede observar en la siguiente figura, el porcentaje de representación de cada producto.

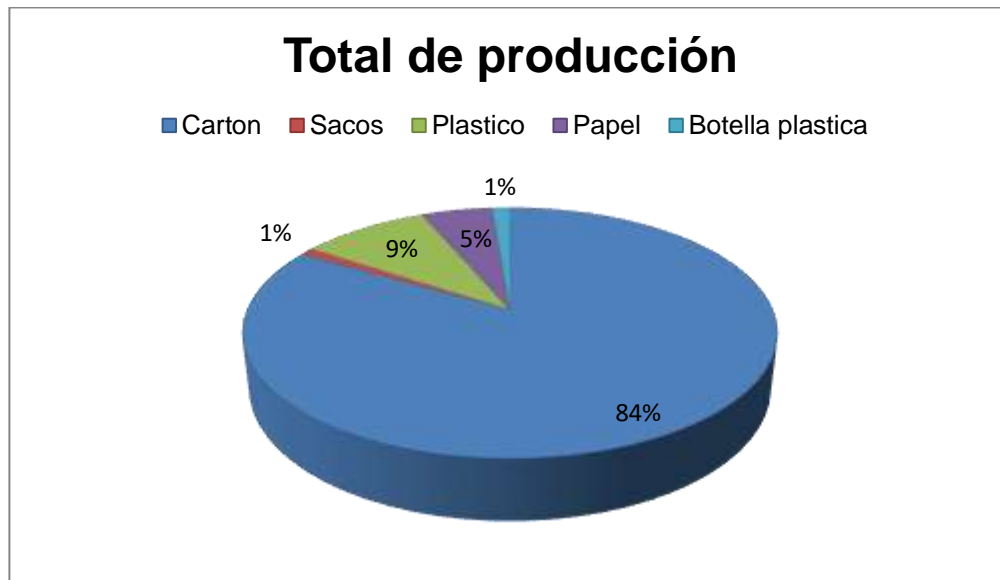


Figura 5. Porcentaje de representación de cada producto en el total de producción
Fuente: Elaboración propia del investigador.

El cartón es el producto estrella de la compañía, con un 84% de representación del total de ventas, y quien lo provee principalmente es Sardimar. Esta información, es clave para el cálculo del punto de equilibrio más adelante.

La comercialización de estos productos, es la actividad operativa que mantiene los ingresos de Reco Recicladora S.R.L., y con la obtención de estas ganancias, la empresa hace frente a sus distintas responsabilidades y necesidades, que se conocerán a detalle a continuación.

Ingresos

Los ingresos, son primordialmente, aquellos obtenidos de la venta de los productos o prestación de servicios, que corresponden a la actividad normal de la empresa. Los precios de venta a que la empresa decida vender, se ven influidos por el comportamiento tanto de los competidores, como del mercado y la competencia.

Reco Recicladora S.R.L., establece los precios de venta de sus productos, de acuerdo con los costos en que incurre para poder generar este, así como los indicadores estándares del precio que se maneja en el mercado, para poder competir libremente.

La siguiente tabla, muestra la formulación del precio de cada producto, por kilo, exceptuando los sacos de polipropileno que se comercian por unidad:

Tabla 1. Cálculo de precios de los productos

Material	Precio material	Embalaje	Cuerda	Electricidad	Rentabilidad	Total
cartón	₡ 25.00	₡ 5.00	₡ 10.00	₡ 5.00	₡ 26.00	₡ 71.00
Sacos plástico	₡ 500.00	₡ 20.00	₡ 15.00	₡ 10.00	₡ 1,455.00	₡ 2,000.00
Papel	₡ 35.00	₡ 10.00	₡ 15.00	₡ 10.00	₡ 210.00	₡ 280.00
Botella plástica	₡ 55.00	₡ 25.00	₡ 15.00	₡ 10.00	₡ 40.00	₡ 145.00
	₡ 40.00	₡ 10.00	₡ 5.00	₡ 10.00	₡ 150.00	₡ 215.00
TOTAL						

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Según esta información, se asigna un monto de acuerdo con las tareas que se deben realizar para lograr obtener una paca de cada producto.

Tomando la información obtenida en la tabla 1, los ingresos por ventas para Reco Recicladora S.R.L. son:

Tabla 2. Cálculo de ingresos por ventas para el 2018

Material	Ventas mensuales			Ventas anuales		
	cantida d	precio	total	cantida d	precio	total
cartón	65,000	71.00	4,615,000.00	780,000	71.00	55,380,000.00
Sacos	800	2,000.00	1,600,000.00	9,600	2,000.00	19,200,000.00
plástico	7,200	280.00	2,016,000.00	86,400	280.00	24,192,000.00
Papel	4,000	145.00	580,000.00	48,000	145.00	6,960,000.00
Botella plástica	1,000	215.00	215,000.00	12,000	215.00	2,580,000.00
TOTALES	78,000		9,026,000.00	936,000		108,312,000.00

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Costos

Los costos representan el esfuerzo que hace la compañía para producir un artículo, y colocarlo en el mercado, obteniendo de esta forma los ingresos por ventas, los cuales dependen completamente del volumen de producción y el precio de cada unidad o kilo.

Los costos operativos se dividen en tres: mano de obra, materia prima y costos indirectos de fabricación, que se distribuyen entre las unidades producidas para determinar el costo por unidad (o por kilo, según lo requiera la empresa), que además se utiliza como base para establecer el precio de venta, tal como se mencionó anteriormente.

Los costos indirectos de fabricación son aquellos que no están ligados directamente con la producción misma del producto, pero que se requiere para la operatividad de la empresa.

Para el análisis de las variables, que se realiza en esta investigación, es importante recordar que los costos tienen también la clasificación de costos fijos y costos variables. Los

costos fijos se constituyen en la obligación permanente que tiene la empresa, que no depende de la producción, sino que existe aún a pesar de que se produzca o no, mientras que los costos variables dependen en sí, de la cantidad de unidades, o kilos, producidos.

La siguiente tabla muestra los costos mensuales de producción, en que incide la empresa Reco Recicladora S.R.L., para la producción de su materia prima, según cada tipo de material que opera, con su correspondiente clasificación como costo fijo o variable:

Tabla 3. Clasificación de los costos mensuales operativos 2018

	Costos de producción por kilo (por mes)						Clasif.
	Cartón	Sacos	Plástico	Botella plástica	Papel	TOTAL	
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
Material	1,625,000	400,000	252,000	40,000	220,000	2,537,000	CV
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
Alambre	650,000	12,000	108,000	5,000	60,000	835,000	CV
	₺		₺		₺	₺	
Luz	18,500		18,500		18,500	55,500	CV
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
Mano de obra	160,000	160,000	160,000	160,000	160,000	800,000	CF
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
CCSS	57,882	57,882	57,882	57,882	57,882	289,408	CF
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
Combustible	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	80,000	CV
	₺	₺	₺	₺	₺	₺	
TOTAL	2,527,382	645,882	16,000	278,882	532,382	4,596,908	

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Gastos

Los gastos de una empresa, hacen referencia a todas aquellas salidas de dinero que se gestionan para insumos, servicios públicos, pago de publicidad, y cualquier otro gasto que deba hacerse para el funcionamiento de la actividad de la empresa, no precisamente de la producción, sino de la marcha habitual del negocio.

El control y administración de los gastos es muy importante, ya que está relacionado con los ingresos generados y las utilidades al final del periodo.

La siguiente tabla muestra los gastos proporcionados por Reco Recicladora S.R.L.:

Tabla 4. Gastos administrativos y operativos 2018

Gastos administrativos y operativos			
	Mensuales	Anuales	Clasif.
Planilla	₡ 1,000,000.00	₡ 12,000,000.00	CF
CCSS	₡ 361,759.36	₡ 4,341,112.32	CF
INS	₡ 35,000.00	₡ 420,000.00	CF
Teléfonos	₡ 67,000.00	₡ 804,000.00	CV
Extras	₡ 120,000.00	₡ 1,440,000.00	CV
Préstamo bancario	₡ 450,000.00	₡ 5,400,000.00	CV
Agua	₡ 7,000.00	₡ 84,000.00	CV
	₡ 3,000.00	₡ 36,000.00	CF
Luz	₡ 15,500.00	₡ 186,000.00	CF
Cable e Internet	₡ 30,000.00	₡ 360,000.00	CF
ADT	₡ 34,000.00	₡ 408,000.00	CV
Combustible vehículos	₡ 80,000.00	₡ 960,000.00	CV
Alimentación	₡ 80,000.00	₡ 960,000.00	CV
Servicios contables	₡ 25,000.00	₡ 300,000.00	CF
Artículos de limpieza	₡ 40,000.00	₡ 480,000.00	CV
Donaciones	₡ 40,000.00	₡ 480,000.00	CF
Capacitaciones	₡ 35,000.00	₡ 420,000.00	CV
Mantenimiento camión	₡ 130,000.00	₡ 1,560,000.00	CV
Mantenimiento montacargas	₡ 80,000.00	₡ 960,000.00	CV
Mantenimiento embaladoras	₡ 45,000.00	₡ 540,000.00	CV
Seguridad	₡ 60,000.00	₡ 720,000.00	CF
TOTAL	₡ 2,738,259.36	₡ 32,859,112.32	

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información dada por Reco Recicladora S.R.L.

Es importante recalcar, que todos los gastos administrativos y operativos, no pueden ser menospreciados para el diseño del presupuesto, que se ejecutara más adelante, esto debe considerarse para incluir únicamente lo realmente necesario para la operatividad de la empresa.

El total de costos de la empresa es de ¢55, 162,889.88 anuales y los gastos son de ¢30, 519,112.32 anuales El total de costos variables es de ¢56, 106,000.00 al año mientras que los costos fijos ascienden a ¢31, 916,002.32 por año.

Punto de equilibrio

De acuerdo con lo mencionado por García (2014), el punto de equilibrio: “es aquel donde los ingresos son iguales a los costos totales; es decir, el volumen de ventas con cuyos ingresos se igualan los costos totales y la empresa no reporta utilidad pero tampoco pérdida” (p.256).

Con la información de la Tabla 3 y la Tabla 4., se tiene el total de los costos fijos y costos variables unitarios, y tomando el porcentaje de representación de cada producto como lo muestra la Figura 1., se procede con el cálculo de la contribución marginal de cada producto:

Tabla 5. Cálculo de la contribución marginal mensual

Material	unidades producidas	Precio de venta	Costo variable unitario	(1-Cvu / P)	(1-Cvu / P)*i
Cartón	65,000	¢ 71.00	38.88	0.45	0.38
Sacos	800	¢ 2,000.00	807.35	0.60	0.01
Plástico	7,200	¢ 280.00	85.05	0.70	0.06
Papel	4,000	¢ 145.00	133.09	0.08	0.00
Botella plástica	1,000	¢ 215.00	278.88	-0.30	0.00
TOTALES	78,000				0.45
COSTOS FIJOS MENSUALES			¢2, 659,667.00		

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información dada por Reco Recicladora S.R.L.

Punto de equilibrio global en términos de ingresos

$$PE = \text{costos fijos} / \% \text{ contribución marginal}$$

$$PE = 2, 659,667.00 / 0.45$$

$$PE = \text{¢}5,910,371.11$$

Para conocer el total de ventas de equilibrio de la empresa, tenemos la siguiente tabla:

Tabla 6. Cálculo del punto de equilibrio mensual en unidades

Material	Precio de venta	% de participación en ventas	ventas de equilibrio	unidades producidas equilibrio
Cartón	¢ 71.00	0.84	4,964,711.73	69,926
Sacos	¢ 2,000.00	0.01	59,103.71	30
Plástico	¢ 280.00	0.09	531,933.40	1,900
Papel	¢ 145.00	0.05	295,518.56	2,038
Botella plástica	¢ 215.00	0.01	59,103.71	275
TOTALES	2,711	1.00	5,910,371.11	74,168

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información dada por Reco Recicladora S.R.L.

De acuerdo con la información obtenida, para que la empresa Reco Recicladora S.R.L., llegue a un punto de equilibrio, donde no hay pérdidas ni ganancias, y puede hacer frente a sus costos fijos, debe producir 74,168 unidades en total por mes, lo que equivale en términos de ingresos a ¢5,910,371.11 mensuales.

Análisis de la capacidad financiera actual de la empresa

A través del análisis de los estados financieros de la empresa, se busca conocer la posición y el desempeño financiero actual y futuro de la compañía, enfocando siempre las interrogantes de si la empresa cuenta con los recursos necesarios para ser exitosa y rentable, cuánto se debe invertir para producir más o hacer mejoras, entre otras. Para esto, se debe aplicar un análisis vertical y horizontal que muestre la realidad de la empresa.

El análisis vertical y horizontal se aplica a los estados financieros para determinar el peso proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de estos estados.

Análisis vertical

Para este análisis, en el balance general, se tomará el total de activos y el total de pasivos y patrimonio como base, mientras que en el estado de resultados, se tomará como referencia los ingresos totales, sobre los cuales se expresan los otros en forma porcentual.

Tabla 7. Análisis vertical del balance general 2018

BALANCE GENERAL		
RECO RECICLADORA S.R.L.		
Al 31/12/2018		
ACTIVOS		
CAJA	₡ 5,904,000.00	23%
BANCOS	₡ 8,900,000.00	35%
CUENTAS POR COBRAR	₡ 1,200,000.00	5%
INVENTARIOS	₡ 6,000,000.00	23%
TOTAL CIRCULANTE:	₡ 22,004,000.00	86%
EMBALADORA	₡ 3,600,000.00	14%
CAMION	₡ -	0%
RAMPA	₡ -	0%
TOTAL ACTIVO FIJO:	₡ 3,600,000.00	14%
TOTAL ACTIVOS	₡ 25,604,000.00	100%
PASIVOS Y CAPITAL		
CUENTAS POR PAGAR	₡ 840,000.00	4%
DOCUM. POR PAGAR A CORTO PLAZO	₡ 6,420,000.00	31%
TOTAL PASIVOS CIRCULANTE	₡ 7,260,000.00	35%
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	₡ 13,400,000.00	65%
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTE	₡ 13,400,000.00	65%
TOTAL DE PASIVOS	₡ 20,660,000.00	100%
PATRIMONIO INICIAL	₡ 10,000.00	0.1%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	₡ 13,351,998.24	99.9%
TOTAL DE PATRIMONIO	₡ 13,361,998.24	100%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	₡ 34,021,998.24	100%

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

De acuerdo con el análisis realizado, se obtiene que:

- ✓ Del total de activos, el 14% ha sido utilizado en inversiones para bienes de producción y operaciones de la empresa.
- ✓ Existe una concentración importante de los activos circulantes, un 86% del total de los activos, de los cuales el 35% corresponde a bancos, y este es un indicador de la buena operatividad de la empresa, si se considera que esta tiene como objetivo la comercialización.
- ✓ Financieramente, la empresa tiene políticas adecuadas para el cobro de cuentas pendientes, ya que las cuentas por cobrar solamente representan el 5% de los activos.
- ✓ La financiación de esta empresa se concentra en el largo plazo con 65% del total de pasivos.
- ✓ La empresa cuenta con una rentabilidad adecuada, al tener el mismo porcentaje en bancos que de deudas a corto plazo, representadas en un 35%.

Tabla 8. Análisis vertical del estado de resultados 2018

ESTADO DE RESULTADOS RECO RECICLADORA S.R.L.		
AÑOS	2018	
Ingresos Totales	₺ 108,312,000.00	100%
Costo de Operación	₺ 55,162,890.00	51%
UTILIDAD BRUTA	₺ 53,149,110.00	49%
Gastos de Administrativos	₺ 25,119,112.00	23%
Gasto por Depreciación	₺ 3,600,000.00	3%
Gastos Financieros	₺ 5,400,000.00	5%
Otros Gastos	₺ 2,340,000.00	2%
TOTAL GASTOS	₺ 36,459,112.00	34%
Utilidades antes de impuestos	₺ 16,689,998.00	15%

IMPUESTOS E INTERESES	₡	3,338,000.00	3%
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMP. E INTERESES	₡	13,351,998.00	12%

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

De conformidad con la información obtenida del análisis se puede decir, que:

- ✓ Del 100% de ingresos por ventas, solamente el 12% queda como utilidad neta después de impuestos, la cual no es distribuida y conforma el 99.9% del total del patrimonio de la empresa.
- ✓ Los gastos representan un 34% del total de las ventas, siendo el más alto de todos, los gastos administrativos con un 23% de representación.
- ✓ El 51 % de los recursos que provienen de las ventas, se invirtieron en el costo de operación que se tuvo en el año.

Análisis horizontal

Mediante este análisis se efectuará una comparación entre los mismos rubros de los estados financieros de los años 2017 y 2018., con esto se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis.

Tabla 9. Análisis horizontal del balance general de 2018

BALANCE GENERAL RECO REICLADORA S.R.L.					
	Al 31/12/2017	Al 31/12/2018	Relativa	Absoluta	
ACTIVOS					
CAJA	₡ 5,667,840.00	₡ 5,904,000.00	₡ 236,160.00		4%
BANCOS	₡ 8,500,000.00	₡ 8,900,000.00	₡ 400,000.00		5%
CUENTAS POR COBRAR	₡ 1,150,000.00	₡ 1,200,000.00	₡ 50,000.00		4%
INVENTARIOS	₡ 5,300,000.00	₡ 6,000,000.00	₡ 700,000.00		13%
TOTAL CIRCULANTE:	₡ 20,617,840.00	₡ 22,004,000.00	₡ 1,386,160.00		7%
EMBALADORA	₡ 4,800,000.00	₡ 3,600,000.00	-₡ 1,200,000.00		-25%
CAMION	₡ 2,300,000.00	₡ -	-₡ 2,300,000.00		-100%

RAMPA	₡ -	₡ -	₡ -	0%
TOTAL ACTIVO FIJO:	₡ 7,100,000.00	₡ 3,600,000.00	-₡ 3,500,000.00	-49%
TOTAL ACTIVOS	₡ 27,717,840.00	₡ 25,604,000.00	-₡ 2,113,840.00	-8%
PASIVOS Y CAPITAL			₡ -	0%
CUENTAS POR PAGAR	₡ 800,000.00	₡ 840,000.00	₡ 40,000.00	5%
DOCUM. POR PAGAR A CORTO PLAZO	₡ 6,420,000.00	₡ 6,420,000.00	₡ -	0%
TOTAL PASIVOS CIRCULANTE	₡ 7,220,000.00	₡ 7,260,000.00	₡ 40,000.00	1%
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	₡ 13,850,000.00	₡ 13,400,000.00	-₡ 450,000.00	-3%
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTE	₡ 13,850,000.00	₡ 13,400,000.00	-₡ 450,000.00	-3%
TOTAL DE PASIVOS	₡ 21,070,000.00	₡ 20,660,000.00	-₡ 410,000.00	-2%
PATRIMONIO INICIAL UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	₡ 10,000.00	₡ 10,000.00	₡ -	0%
	₡ 11,192,469.60	₡ 13,351,998.24	₡ 2,159,528.64	19%
TOTAL DE PATRIMONIO	₡ 11,202,469.60	₡ 13,361,998.24	₡ 2,159,528.64	19%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	₡ 32,272,469.60	₡ 34,021,998.24	₡ 1,749,528.64	5%

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

De acuerdo con el análisis realizado, se obtiene que:

- ✓ Existe una disminución en el 2018 con respecto del 2017, en la cuenta de activos totales, debido a la depreciación total del camión y la rampa.
- ✓ La cuenta de inventarios tuvo un crecimiento del 7%, mientras que las ventas aumentaron solo un 0.3%, lo que muestra que las inversiones en activo corriente no correspondieron proporcionalmente al incremento de las ventas.
- ✓ El aumento del 7% de los inventarios representa una acumulación excesiva de existencias, que no responde al crecimiento de las ventas.

- ✓ Existe un 5% de aumento en el volumen de las ventas al crédito, que constituye una ampliación de los periodos de crédito o cobro, que incrementan en más de dos veces con respecto del aumento de las ventas.
- ✓ En cuanto a los pasivos, el cambio más importante lo tienen las cuentas por pagar con un 5% de variación, esto puede ser porque existe una extensión del plazo del crédito, o por un retraso en los pagos.
- ✓ El pasivo a largo plazo tiene una disminución del 3%, debido a la amortización de la deuda
- ✓ Aumento del 19% en el patrimonio, debido a las políticas de capitalización de utilidades

Tabla 10. Análisis horizontal del estado de resultados 2018

ESTADO DE RESULTADOS RECO RECICLADORA S.R.L.				
AÑOS	2017	2018	Relativa	Absoluta
Ingresos Totales	₪ 107,953,850.00	₪ 108,312,000.00	₪ 358,150.00	0.3%
Costo de Operación	₪ <u>55,080,300.00</u>	₪ <u>55,162,890.00</u>	₪ 82,590.00	0.1%
UTILIDAD BRUTA	₪ 52,873,550.00	₪ 53,149,110.00	₪ 275,560.00	0.5%
Gastos de Administrativos	₪ 27,542,963.00	₪ 25,119,112.00	-₪ 2,423,851.00	-8.8%
Gasto por Depreciación	₪ 3,600,000.00	₪ 3,600,000.00	₪ -	0.0%
Gastos Financieros	₪ 5,400,000.00	₪ 5,400,000.00	₪ -	0.0%
Otros Gastos	₪ 2,340,000.00	₪ 2,340,000.00	₪ -	0.0%
TOTAL GASTOS	₪ 38,882,963.00	₪ 36,459,112.00	-₪ 2,423,851.00	-6.2%
Utilidades antes de impuestos	₪ 13,990,587.00	₪ 16,689,998.00	₪ 2,699,411.00	19.3%
IMPUESTOS E INTERESES	₪	₪	₪	19.3%

	2,798,117.00	3,338,000.00	539,883.00	
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMP. E INTERESES	₡ 11,192,470.00	₡ 13,351,998.00	₡ 2,159,528.00	19.3%

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Dentro del análisis realizado se puede observar, que:

- ✓ El comportamiento de las ventas ha tenido un mayor crecimiento que los costos, que al contrario, ha ido disminuyendo, lo que es un buen indicador y explica por qué la utilidad bruta crece un poco más que las ventas.
- ✓ Los gastos y costo tienen un aumento menor, lo que favorece el incremento de la utilidad.
- ✓ La variación de la utilidad neta en contraste con el crecimiento de las ventas, es mucho mayor, debido al crecimiento poco significativo de los costos y gastos.

Análisis de las razones financieras

Los administradores e inversionistas de las empresas necesitan parámetros para la mejor toma de decisiones, principalmente si se trata de la economía y solvencia de esta. Las razones financieras son estos parámetros utilizados para evaluar la situación de las compañías y facilitar la resolución, dependiendo de la necesidad que presente la empresa.

El propósito de aplicar las razones financieras para Reco Recicladora S.R.L., es medir la situación financiera de la empresa, para que de acuerdo con los resultados, se puedan dar propuestas de mejora a la empresa.

Existen cuatro grupos de razones, que miden las diferentes áreas de la empresa:

Razones de liquidez

Miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Razón circulante

$$\text{Razón circulante: Activo circulante} / \text{Pasivo circulante}$$

$$22,004,000 / 7,260,000 = 3.03$$

Esta razón muestra, que la empresa tiene la capacidad de pagar hasta 3 veces sus deudas a corto plazo, utilizando su activo circulante, lo que puede indicar, que hay un uso eficiente del efectivo y cuentas por cobrar.

Prueba de ácido

$$\text{Prueba ácida} = (\text{activo circulante} - \text{inventario}) / \text{Pasivos circulantes}$$

$$(22,004,000 - 6,000,000) / 7,260,000 = 2.20$$

Esta prueba es más sensible, debido a que se está eliminando el inventario que es menos líquido, lo que quiere decir, que a veces tiene una rotación lenta, puede dañarse, perderse, etc. Por lo tanto, da una medida más exacta de la capacidad de pago de la empresa, que nos indica que es de hasta 2 veces.

Razones de actividad

Indican la efectividad con que son administrados los recursos de la empresa.

Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{costo de ventas} / \text{inventario}$$

$$55,162,890 / 6,000,000 = 9.19$$

El inventario de la empresa se vende 9 veces al año.

Periodo medio de inventario

$$\text{Periodo medio de inventario} = 365 / \text{rotación de inventarios}$$

$$360 / 9.19 = 39.17$$

Indica que el inventario se encuentra 39 días dentro de la bodega hasta que se vende.

Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{ventas} / \text{cuentas por cobrar}$$

$$108,312,000 / 1,200,000 = 90.26$$

$$\text{Periodo medio de cobro} = 360 * \text{cuentas por cobrar} / \text{ventas}$$

$$360 * 1,200,000 / 108,312,000 = 3.99$$

Las cuentas por cobrar, se cobran 90 veces en el año, que equivale en promedio a cada 4 días.

Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación de activos fijos} = \text{ventas} / \text{activos fijos netos}$$

$$61,089,714 / 3,600,000 = 16.97$$

Por cada colón invertido en activos fijos, se generan 17 colones en ventas.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{ventas} / \text{activos totales}$$

$$61,089,714 / 25,604,000 = 2.39$$

Por cada colón invertido en activos totales, se generan 2 colones en ventas.

Razones de endeudamiento

Proporcionan el nivel de endeudamiento que tiene la empresa, debido al financiamiento para sus operaciones e inversiones.

Razón de deuda total

$$\text{Razón de deuda total} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

$$20,660,000 / 25,604,000 = 0.80$$

Muestra que el 80% de los bienes, ha sido adquirido con deuda de corto o largo plazo.

Multiplicador

$$\text{Multiplicador} = \text{activo total} / \text{capital total}$$

$$25,604,000 / 611,673 = 41.85$$

Indica que los aportes de los socios, está representado 42 veces por activos de la organización.

Razones de rentabilidad

Estos índices determinan el éxito o fracaso que obtiene una empresa a través de su negocio.

Margen operativo

$$\text{Margen operativo} = \text{utilidad operativa} / \text{ventas}$$

$$16,689,998 / 108,312,000 = 0.15$$

Indica que por cada colón generado por las ventas, 0.15 es aplicado para cubrir gastos administrativos de la empresa.

Margen de utilidad neto

$$\text{Margen de utilidad} = \text{utilidad neta} / \text{ventas}$$

$$13,351,998 / 108,312,000 = 0.12$$

Indica que el 12% de las utilidades, fueron generadas por las ventas.

Rendimiento sobre los activos

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{utilidad neta} / \text{activos totales}$$

$$13,351,998 / 25,604,000 = 0.52$$

El 52% de la utilidad es generada por los bienes de la empresa

Las razones financieras, son un análisis de los estados financieros desde distintos puntos de vista. En cuanto a la liquidez, muestra la capacidad financiera de la empresa a corto plazo para hacer frente a sus deudas, y junto a las razones de actividad, se puede determinar la efectividad de la empresa en el manejo de sus recursos, conociendo el manejo del efectivo y la eficiencia en el cobro de las ventas a crédito, por ejemplo.

Por otro lado, las razones de rentabilidad, van ligadas a la generación de utilidades, y a la creación de valor para los accionistas, mientras más altos sean los resultados, indica mejor uso de aquellos componentes del costo de ventas y mayor será la utilidad.

Por último, están las razones de endeudamiento, que permiten observar el riesgo financiero que la empresa tiene, conocer cómo ha sido financiada su estructura, y la capacidad que tiene el capital para impulsar el crecimiento de la empresa.

Presupuesto de ingresos, costos y gastos

Ante la necesidad de un uso racional, eficaz y productivo de los recursos disponibles, las empresas se ven obligadas a estructurar las distintas tareas y operaciones en las que debe incurrir para brindar un servicio o producto, y obtener las ganancias esperadas en un periodo.

Los objetivos propuestos por la administración tienen que ser cuantificables, claros y alcanzables, esto previene conflictos en el momento de ejecutar el presupuesto, pero no debe considerarse como inflexible en los casos que lo ameriten.

El presupuesto debe generar el compromiso de todas las áreas y personas involucradas, para lograr utilizar de manera óptima los recursos disponibles.

Presupuesto de ingresos

El plan de ingresos por ventas, representa el punto de partida en la planeación estratégica de la formulación de los proyectos de inversión, y en la elaboración de los presupuesto. Para el caso de Reco Recicladora S.R.L, que no cuenta con un registro formal de las ventas realizadas, el presupuesto de ingresos, se basa en las estimaciones brindadas.

Una de las características más importantes de este presupuesto, es que debe conocerse la capacidad de la empresa, el comportamiento del consumidor, la situación que se proyecta a futuro para la empresa y la evaluación de la competencia.

Dentro de las ventajas de Reco Recicladora S.R.L., es que es una de las empresas líderes en la industria del reciclaje en la provincia de Puntarenas, así como la solidez en la relación comercial que tiene con sus clientes actuales, por lo que el aumento de producción por mes y anual, es una de las metas estratégicas que se han establecido para el año 2019.

Para esta investigación, todas las proyecciones que se realicen estarán tomando como referencia el indicador financiero de inflación de Costa Rica, esperado para el año 2019.

Según el informe de inflación diciembre 2018, del Banco Central de Costa Rica, las proyecciones de inflación para el 2019 son entre el 2% - 3%, por lo que se tomará el 3% como el escenario máximo al que se espera llegar.

Tabla 11. Presupuesto de ventas para el 2019

Material	Ventas 2018		aumento 3%	Presupuesto 2019	
	unidades	total		Unidades	total
cartón	780,000	₡ 55,380,000.00	3%	803,400	₡ 57,041,400.00
Sacos	9,600	₡ 19,200,000.00	3%	9,888	₡ 19,776,000.00
plástico	86,400	₡ 24,192,000.00	3%	88,992	₡ 24,917,760.00
Papel	48,000	₡ 6,960,000.00	3%	49,440	₡ 7,168,800.00
Botella plástica	12,000	₡ 2,580,000.00	3%	12,360	₡ 2,657,400.00
TOTAL	936,000	₡ 108,312,000.00		964,080	₡ 111,561,360.00

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

El presupuesto de ingresos diseñado permite a la empresa, cuantificar su objetivo de aumentar significativamente las ventas, de forma que puedan aprovechar al máximo sus recursos, si conocen específicamente cuál debe ser la cantidad de ventas por producto.

Con el aumento del 3% en los ingresos por ventas, se busca estar preparados para el aumento de los precios estimados por el gobierno y en el supuesto que no aumenten en un 3%, obtener mayores ganancias.

Presupuesto de gastos

La importancia de planificar los gastos, radica en que supone escenarios en los que la empresa se va a desenvolver en el futuro, y permite reducir el riesgo de eventualidades, es por esta razón, que para el diseño de este presupuesto se utiliza como referencia la inflación esperada, ya que es el indicador financiero, que señala el aumento de precios de los bienes y servicios existentes en el mercado.

Tabla 12. Presupuesto de gastos para el 2019

Reco Recicladora S.R.L.
Presupuesto de gastos 2019
En ¢

	REAL 2018	PPTO ANUAL 2019	VARIACION	Cambio o %
A – PERSONAL				
Sub-total	₡ 20,234,008.32	₡ 20,828,856.36	₡ 594,848.04	3%
B - SERVICIOS PUBLICOS				
Sub-total	₡ 306,000.00	₡ 315,600.00	₡ 9,600.00	3%
C – COMUNICACIÓN				
Sub-total	₡ 1,572,000.00	₡ 1,620,000.00	₡ 48,000.00	3%
D – ALQUILERES				
Sub-total	₡ -	₡ -	₡ -	0%

E – MANTENIMIENTO				
Sub-total	₡ 4,020,000.00	₡ 3,750,000.00	-₡ 270,000.00	-7%
F - SERVICIOS PROFESIONALES				
Sub-total	₡ 1,020,000.00	₡ 1,020,000.00	₡ -	0%
G – SEGUROS				
Sub-total	₡ 420,000.00	₡ 420,000.00	₡ -	0%
H - LICENCIAS O PERMISOS				
Sub-total	₡ -	₡ -	₡ -	0%
I – SUMINISTROS				
Sub-total	₡ 480,000.00	₡ 456,000.00	-₡ 24,000.00	-5%
J – LOGISTICA				
Sub-total	₡ -	₡ -	₡ -	0%
K - OTRAS ACTIVIDADES				
Sub-total	₡ 396,000.00	₡ 336,000.00	-₡ 60,000.00	-15%
L – OTROS				
Sub-total	₡ 7,884,000.00	₡ 7,680,000.00	-₡ 204,000.00	-3%
TOTAL GASTOS	₡ 32,859,112.32	₡ 36,426,456.36	₡ 3,567,344.04	11%

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.

El presupuesto detallado y completo puede encontrarse en el apéndice 2 de esta investigación. Para este presupuesto, se tomaron en cuenta únicamente los gastos que la empresa registra actualmente, y se aplicó un 3% de aumento en aquellos que por temas de inflación incrementan sus precios cada año, mientras que otros gastos que se pueden controlar mejor administrativamente, se redujeron en un porcentaje menor, con el fin de que exista

algún ahorro que pueda evitar que se disparen los gastos para este año. Se obtuvo un aumento global del 11% para los gastos proyectados para el 2019.

Así mismo, se realiza un apartado específico para los activos que la empresa necesite o desee adquirir, ya que no es un gasto como tal, puesto que lleva una depreciación que se registra proporcionalmente en los gastos.

Tabla 13. Presupuesto de activos fijos 2019

Reco Recicladora S.R.L.			
Equipo y maquinaria requerida 2019			
		Fecha	Total
Mobiliario:			
Total mobiliario		∅	-
Equipo de oficina:			
Total equipo de oficina		∅	-
Maquinaria:			
Montacargas	∅ 13,000,000.00		
Total maquinaria		∅	13,000,000.00
Total de presupuesto		∅	13,000,000

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.

Presupuesto de costos

Los costos de ventas son aquellos que representan el valor de adquirir mercancía, y el costo de producir los artículos que se venden. Este costo de producir, es parte fundamental de la organización de toda empresa, y aunque es considerado dentro del precio de venta de los

artículos, debe planificarse al igual que los costos, para entender cuánto de los ingresos, está destinado al costo de poder producir.

Para la estimación de este presupuesto se tomarán los costos de la Tabla 1., exceptuando la rentabilidad (ya que esta solo se usa para la fijación de precios), y las unidades presupuestadas en la Tabla 11., para proyectar los costos de operación, los cuales están ligados completamente al nivel de producción.

Tabla 14. Presupuesto de costos para el 2019

Material	unidades	costo total	Total
Cartón	803,400	₪ 50.00	₪ 40,170,000.00
Sacos	9,888	₪ 550.00	₪ 5,438,400.00
Plástico	88,992	₪ 75.00	₪ 6,674,400.00
Papel	49,440	₪ 110.00	₪ 5,438,400.00
Botella plástica	12,360	₪ 70.00	₪ 865,200.00
TOTAL	964,080	₪ 855.00	₪ 58,586,400.00

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Considerando los presupuestos planteados, tanto de ingresos como costos y gastos, se puede establecer un estado de resultados proyectado:

Tabla 15. Estado de resultados proyectado 2019

**RECO RECICLADORA S.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO**

AÑOS	2019
Ingresos Totales	¢ 111,561,360.00
Costo de Operación	<u>¢ 53,766,000.00</u>
UTILIDAD BRUTA	¢ 57,795,360.00
Gastos de Administrativos	¢ 29,826,456.00
Gasto por Depreciación	¢ 1,200,000.00
Gastos Financieros	¢ 5,400,000.00
Otros Gastos	¢ -
TOTAL GASTOS	¢ 36,426,456.00
Utilidades antes de impuestos	¢ 21,368,904.00
IMPUESTOS E INTERESES	¢ 6,410,671.20
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMP. E INTERESES	¢ 14,958,232.80

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Según la tabla para calcular impuesto sobre la renta, en el periodo fiscal 2019, publicado por el Ministerio de Hacienda de Costa Rica, las empresas con un ingreso bruto mayor a ¢109, 228,000.00 deben pagar un 30% de impuesto sobre la renta.

Con estas deducciones, la utilidad para el 2019 de Reco Recicladora S.R.L., se calcula en ¢14, 958,232.80, que en comparación con la del 2018, que fue de ¢13, 351,998, tuvo un crecimiento de ¢1, 606,234.80.

Proyección del flujo de efectivo

El planteamiento apropiado de las entradas y salidas de efectivo para una empresa, minimiza las posibilidades de incurrir en saldos negativos, o en contar con dinero disponible que no ha sido presupuestado, ya que esto compromete la capacidad de pago de la empresa, la

reputación ante clientes y proveedores y afecta negativamente la estructura de costos y por ende, las utilidades de esta.

La importancia del presupuesto de efectivo, es que este es un instrumento para lograr las metas de liquidez trazadas al inicio de un período, para definir cuáles pueden ser las inversiones temporales, los recursos de financiación y realizar la evaluación de la empresa.

Para esta investigación, se realiza el flujo de efectivo de operación donde se extraen de las entradas los ingresos por la venta de bienes y servicios, la recuperación de cuentas por cobrar y rendimientos sobre inversiones, para el caso de Reco Recicladora S.R.L. se tomará el total de ingresos.

Para las salidas, se incluyen todos los movimientos de efectivo destinados a la compra de materiales y materia prima, pago de cuentas por pagar a proveedores, los pagos de salarios de los colaboradores, y pagos a préstamos adquiridos.

Tabla 16. Flujo de caja operacional 2018 y proyección para el 2019

	2018	2019
Efectivo inicial	₡ 11,192,470.00	₡ 13,167,355.90
Ingresos		
Ventas	₡ 108,312,000.00	₡ 111,561,360.00
Total de ingresos	₡ 119,504,470.00	₡ 124,728,715.90
Egresos		
Salarios	₡ 29,414,002.10	₡ 30,298,056.35
compras	₡ 40,464,000.00	₡ 40,477,920.00
Gastos generales	₡ 36,459,112.00	₡ 36,426,456.00
Total de egresos	₡ 106,337,114.10	₡ 107,202,432.35
Efectivo al final del periodo	₡ 13,167,355.90	₡ 17,526,283.55

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

El flujo de caja proyectado permite a la empresa conocer sus requerimientos de efectivo y anticiparse ante un futuro déficit, analizar la posibilidad de invertirlo en nuevos activos o proyectos de expansión y mejora, y también crear una base sólida como requerimiento de algún crédito a futuro.

Los flujos de caja también se utilizan para analizar la rentabilidad de proyectos de inversión, en que la empresa quiera emprender.

La formulación de un proyecto nace ante la necesidad de mejorar o crecer, y es a través de los flujos de efectivo de inversión, que se puede estudiar la rentabilidad del proyecto deseado, y si la empresa realmente obtendría un beneficio.

Confirmando con el flujo de efectivo que Reco Recicladora S.R.L., es una empresa rentable, se aplicará el flujo de caja de inversión en el capítulo 6 de esta investigación, con el fin de proponer a la empresa la adquisición de nuevos activos, los cuales proporcionan a la empresa más efectividad en el tiempo de producción y al final del período, mayores utilidades.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En este capítulo, al finalizar la investigación, se realiza un análisis de los resultados obtenidos, partiendo de los procedimientos aplicados para el análisis financiero de la microempresa Reco Recicladora S.R.L., y el diseño de un presupuesto de ingresos, costos y gastos, a través de la aplicación de distintas herramientas financieras. Todo lo anterior, con la finalidad de que la empresa pueda proyectar sus objetivos y metas estratégicas en términos monetarios, y con esto exista un mejor control de las finanzas de esta.

De los análisis aplicados para evaluar la situación financiera de la empresa, se evidenciaron las siguientes situaciones:

Análisis de los ingresos, costos y gastos

Una de las grandes limitaciones para esta investigación, fue el acceso restringido a la información financiera de la empresa. Dentro de los primeros hallazgos, se puede mencionar

La empresa Reco Recicladora, S.R.L., mantiene un estándar de costos unitarios variables que son los que se aplican para formular el precio de venta de los productos.

Según el análisis realizado por medio del punto de equilibrio, la empresa debe generar 74,168 kilos mensuales, que equivale en términos de ingresos a $\text{¢}5,910,371.11$ mensuales, para no obtener pérdidas ni ganancias, haciendo frente a los costos totales. De acuerdo con el estado de resultados facilitado por esta, los ingresos para el 2018 fueron de $\text{¢}108,312,000.00$ al año, lo que equivale al doble del punto de equilibrio encontrado, lo que indica que la empresa tiene gran rentabilidad y productividad actualmente.

Recomendaciones

Conociendo el comportamiento de los ingresos, costos y gastos se considera importante que la empresa mantenga un registro más exacto de cada uno de estas variables.

Con respecto del ingreso se entiende, que siempre tiene un gasto o costo asociado, mientras que los costos y gastos son necesarios para la operatividad de la empresa.

Cuanto mayor sea el orden con que se registra cada uno de estos, será más eficiente el control administrativo que se pueda ejercer sobre estos. Se recomienda realizar un análisis de los gastos administrativos para evaluar aquellos que puedan ser manipulados para obtener un ahorro en el periodo.

Análisis de la capacidad financiera de la empresa

A través de la ejecución de este segundo objetivo, se buscaba conocer la posición financiera actual de la empresa y la capacidad de esta para hacer frente a sus propias deudas y futuras inversiones o proyectos.

Se tomaron los estados financieros, con la información de los últimos dos años para crear un análisis exhaustivo de cada cuenta que lo conforma.

El balance general resume la posición financiera de la empresa, mientras que el estado de resultados, muestra el resultado del ejercicio durante el periodo establecido.

De conformidad con el análisis vertical y horizontal realizado al balance general y estado de resultados, se concluye que:

- ✓ Los activos de la empresa representados en un 35% por bancos, muestra la capacidad económica de la empresa para poder invertir su dinero en nuevas inversiones, compra de nuevos activos, o amortización de deudas.
- ✓ Los aumentos en el activo circulante, superiores a las ventas, por lo general denotan deficiencia en el manejo, pero también puede originarse por la expectativa de una alta demanda o por escasez de materia prima, que provoca

una acumulación mayor para hacer frente a esas condiciones. Cualquiera que sea la causa de aumento en los activos, producirá un efecto negativo en la rotación del activo circulante.

- ✓ El mayor incremento en los pasivos es del pasivo circulante, lo que constituye un aumento del endeudamiento a corto plazo, que puede tener efectos negativos sobre la posición de liquidez.
- ✓ Las políticas de capitalización de la empresa tienden a producir el nivel de endeudamiento de la empresa, ya que si se requiere de alguna inversión nueva o de mejora, se tiene la liquidez necesaria, para no recurrir a créditos de corto o largo plazo.

Adicionalmente, se aplicaron las razones financieras posibles, para lograr resultados más precisos:

El grado de liquidez de una empresa permite relacionar la habilidad de la empresa de convertir los activos corrientes en efectivo para cubrir los pasivos corrientes. Según el análisis de las razones desde el grupo de razones de liquidez, Reco Recicladora, S.R.L, cuenta con una capacidad de cubrir hasta 3 veces sus deudas a corto plazo.

Las razones de actividad muestran si los activos de la empresa cumplen con sus propósitos dentro de esta, evaluando los niveles de ventas e inversión y la generación de utilidades. De acuerdo con estas razones, los niveles de inventarios que maneja la empresa satisfacen los volúmenes de ventas, así como el manejo de recuperación de las ventas a crédito, que es efectivo y periódicamente.

Los índices de endeudamiento muestran la proporción de lo que ha sido financiado por los propietarios de la empresa y lo que se ha financiado a través de la deuda. En el caso de

Reco Recicladora S.R.L., el 80% de sus bienes se ha financiado con deuda adquirida con terceros, lo cual se hizo por motivos de falta de capital, sin embargo, la empresa al capitalizar sus utilidades, ha ido incrementando la capacidad de su patrimonio para futuras inversiones.

Por último, están las razones de rentabilidad, que es el objetivo primordial de todas las empresas. Los administradores siempre buscan los más altos rendimientos en el manejo de los recursos de su empresa. Como resultado de esta investigación, se considera a Reco Recicladora S.R.L., una empresa rentable, ya que sus utilidades se deben en un 52% al manejo de los activos totales que posee.

Recomendaciones

Debido a que la empresa cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a sus deudas, y sus utilidades son capitalizables, la empresa puede proyectarse a nuevos proyectos de inversión, los cuales están dentro de sus planes estratégicos, pero aún no han sido ejecutados.

Al obtener una nueva bodega, podría ampliar el nivel de sus inventarios, o abrir sus actividades para nuevos productos de reciclaje. De igual manera, adquirir un nuevo camión, facilitaría la recolección del material, abrir nuevas rutas, y minimizar el tiempo en que se tiene el material disponible.

En el siguiente capítulo de esta investigación, se hace una propuesta con su respectivo flujo de efectivo, para que Reco Recicladora S.R.L., pueda aplicar como ampliación o mejora para su empresa.

Diseño de presupuesto de ingresos, costos y gastos

Tomando en consideración los análisis realizados previamente, en los dos objetivos anteriores, de los ingresos costos y gastos, y la situación financiera de la empresa, se diseñan tres presupuestos, que son el eje central, o el resultado que se buscaba obtener al finalizar las investigaciones.

El indicador en el cual se basan las proyecciones, es la inflación estimada para el año 2019, que se espera sea entre el 2% - 3%, por lo que se toma el escenario más pesimista, o el máximo esperado, para buscar los resultados más efectivos.

Uno de los hallazgos a la hora de realizar estos presupuestos, fue la escasez de información que permitiera ser lo más exactos posibles en la realización de este. Hay gastos que no son controlados, por lo que es difícil determinar cuánto realmente se gastó por ese concepto en específico, o en otros casos, se registra todo en una sola cuenta contable, lo que limita el control sobre estos.

El resultado final de estos presupuestos, se ve reflejado en un estado de resultados proyectado, en el que se toman las cifras obtenidas, logrando una utilidad al final del periodo con un crecimiento de ¢1, 606,234.80., con respecto de la alcanzada en el 2018, lo cual indica, que es una buena propuesta para aplicar, si la empresa así lo desea.

Recomendaciones

Idealmente, lo que se espera, es una mejor distribución de los gastos, en cuanto al registro contable, para que esto facilite la creación de un buen presupuesto, y el control sobre el gasto mismo.

Por otro lado, siempre es importante que cada salida de efectivo sea justificada, ya sea como costo o gasto, y que mensualmente se evalúe lo real contra lo presupuestado para

conocer cuáles son los puntos críticos o de mejora que la empresa debe corregir, para lograr las metas proyectadas.

Existen gastos que no son meramente necesarios para el buen funcionamiento de la empresa, por lo cual, podrían ir reduciéndose hasta lograr evaluar si realmente se requiere para la operatividad de la empresa, o si se asignan estos recursos para nuevos proyectos o inversiones, compra de más material, en publicidad para la empresa, mejoras en la bodega, equipo o maquinaria, etc.

Proyección de flujo de caja

El flujo de caja operativo determina la cantidad de dinero en efectivo que genera una empresa a través de sus operaciones, así como cuantifica las salidas de dinero que requiere la empresa.

En el caso de Reco Recicladora S.R.L., los ingresos están dados en un solo monto, lo ideal es identificar todos los puntos de ingreso del dinero, y las salidas de dinero son principalmente en compras de materia prima y materiales para la producción. Es importante mencionar, que no se consideran los gastos por financiamiento.

Como ya se mencionó anteriormente, mediante el análisis de cada herramienta en esta investigación, esta es una empresa que además de ser rentable, tiene gran capacidad de liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

Recomendaciones

Con base en los presupuestos de ingresos, costos y gastos proyectados para el 2019, además de analizar el flujo de caja operacional actual, se proyecta el efectivo esperado para el 2019. Con esto se brinda la información sobre los requerimientos de efectivo esperados, así

como información clave para la toma de decisiones acerca de comprar más materia prima, hacer nuevas inversiones y capitalizarlo como utilidades.

En cuanto a los flujos de caja de inversión, lo que se persigue es invertir los recursos en nuevos proyectos asociados a la compra de activos. La evaluación de un proyecto se puede hacer a través de muchas formas, en unidades monetarias, o como un porcentaje, así como calculando cuánto tiempo se tarda en recuperar la inversión.

En el capítulo 6 de esta investigación, se propone a Reco Recicladora S.R.L., un flujo de caja de inversión para los próximos 5 años para la compra de un camión y una embaladora.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

Flujo de caja para proyecto de inversión

De acuerdo con las entrevistas previas al propietario de Reco Recicladora S.R.L. se conoce que dentro de sus planes a corto y mediano plazo, está poder adquirir nueva maquinaria con la cual, se pueda aumentar la producción y la compra de un nuevo camión para poder ampliar las rutas de recolección y minimizar los tiempos que se dedica a esta tarea.

Para construir un proyecto de inversión y calcular su flujo de caja, es importante determinar el objetivo que se persigue al invertir los recursos. De acuerdo con los tiempos de depreciación asignados para vehículos y maquinaria, que es de cinco años, se proyectará un flujo de caja para este mismo tiempo.

Posterior a la realización de flujo de caja, se realizará una interpretación de las herramientas de matemática financiera que permiten evaluar la rentabilidad del proyecto.

El Valor Actual Neto (VAN), permite conocer cuánto se va a ganar o perder con la inversión, mientras que la Tasa Interna de Retorno (TIR) es la máxima tasa de descuento que puede tener un proyecto para ser rentable.

Para la realización del flujo de caja, se cuenta con la siguiente información:

- ✓ Se estima que el crecimiento de las ventas será de un 3% anual de acuerdo con el porcentaje de inflación esperado.

Tabla 17. Ingresos por año

Ingresos por año					
Categoría/año	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Cartón	₡ 55.380.000	₡ 57.041.400	₡ 58.752.642	₡ 60.515.221	₡ 62.330.678
Papel	₡ 6.960.000	₡ 7.168.800	₡ 7.383.864	₡ 7.605.380	₡ 7.833.541
Plástico	₡ 24.192.000	₡ 24.917.760	₡ 25.665.293	₡ 26.435.252	₡ 27.228.309
Sacos	₡ 19.200.000	₡ 19.776.000	₡ 20.369.280	₡ 20.980.358	₡ 21.609.769

Botella de plástico	₺ 2.580.000	₺ 2.657.400	₺ 2.737.122	₺ 2.819.236	₺ 2.903.813
Total	₺ 108.312.000	₺ 111.561.360	₺ 114.908.201	₺ 118.355.447	₺ 121.906.110

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

- ✓ Se mantiene el mismo número de colaboradores. Se estima que los salarios aumentarán en un 5% anual.

Tabla 18. Planilla de empleados

Salarios					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Empleado 1	₺ 3.360.000,00	₺ 3.528.000,00	₺ 3.704.400,00	₺ 3.889.620,00	₺ 4.084.101,00
Empleado 2	₺ 3.120.000,00	₺ 3.276.000,00	₺ 3.439.800,00	₺ 3.611.790,00	₺ 3.792.379,50
Empleado 3	₺ 3.120.000,00	₺ 3.276.000,00	₺ 3.439.800,00	₺ 3.611.790,00	₺ 3.792.379,50
Empleado 4	₺ 6.000.000,00	₺ 6.300.000,00	₺ 6.615.000,00	₺ 6.945.750,00	₺ 7.293.037,50
Empleado 5	₺ 6.000.000,00	₺ 6.300.000,00	₺ 6.615.000,00	₺ 6.945.750,00	₺ 7.293.037,50
Total	₺ 21.600.000,00	₺ 22.680.000,00	₺ 23.814.000,00	₺ 25.004.700,00	₺ 26.254.935,00

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

- ✓ Para la depreciación del camión y la embaladora se tomará una vida útil de 5 años

✓ **Tabla 19. Flujo de caja para proyecto de inversión**

Flujo de Caja						
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversion Inicial						
Compra de camion	-¢ 15.000.000,00					
Compra de embaladora	-¢ 13.000.000,00					
Ingresos						
Carton		¢ 55.380.000,00	¢ 57.041.400,00	¢ 58.752.642,00	¢ 60.515.221,26	¢ 62.330.677,90
Papel		¢ 6.960.000,00	¢ 7.168.800,00	¢ 7.383.864,00	¢ 7.605.379,92	¢ 7.833.541,32
Plastico		¢ 24.192.000,00	¢ 24.917.760,00	¢ 25.665.292,80	¢ 26.435.251,58	¢ 27.228.309,13
Sacos		¢ 19.200.000,00	¢ 19.776.000,00	¢ 20.369.280,00	¢ 20.980.358,40	¢ 21.609.769,15
Botella de plastico		¢ 2.580.000,00	¢ 2.657.400,00	¢ 2.737.122,00	¢ 2.819.235,66	¢ 2.903.812,73
Total de ingresos por ventas		¢ 108.312.000,00	¢ 111.561.360,00	¢ 114.908.200,80	¢ 118.355.446,82	¢ 121.906.110,23
Egresos						
Costos de materia prima		¢ 40.464.000,00	¢ 41.677.920,00	¢ 42.928.257,60	¢ 44.216.105,33	¢ 45.542.588,49
Salarios		¢ 21.600.000,00	¢ 22.680.000,00	¢ 23.814.000,00	¢ 25.004.700,00	¢ 26.254.935,00
Cargas sociales		¢ 9.218.880,00	¢ 8.089.956,00	¢ 8.494.453,80	¢ 8.919.176,49	¢ 9.365.135,31
Servicios publicos		¢ 972.000,00	¢ 1.001.160,00	¢ 1.031.194,80	¢ 1.062.130,64	¢ 1.093.994,56
Gastos administrativos		¢ 25.119.112,32	¢ 25.872.685,69	¢ 26.648.866,26	¢ 27.448.332,25	¢ 28.271.782,22
Total de egresos		¢ 97.373.992,32	¢ 99.321.721,69	¢ 102.916.772,46	¢ 106.650.444,71	¢ 110.528.435,58
Depreciacion Mobiliario y equipo						
Camion		¢ 3.000.000,00	¢ 3.000.000,00	¢ 3.000.000,00	¢ 3.000.000,00	¢ 3.000.000,00
Embaladora		¢ 2.600.000,00	¢ 2.600.000,00	¢ 2.600.000,00	¢ 2.600.000,00	¢ 2.600.000,00
Total de depreciacion y egresos		¢ 102.973.992,32	¢ 104.921.721,69	¢ 108.516.772,46	¢ 112.250.444,71	¢ 116.128.435,58
UAIL		¢ 5.338.007,68	¢ 6.639.638,31	¢ 6.391.428,34	¢ 6.105.002,11	¢ 5.777.674,65
Impuesto de renta 10%		¢ 533.800,77	¢ 663.963,83	¢ 639.142,83	¢ 610.500,21	¢ 577.767,46
UNDI		¢ 4.804.206,91	¢ 5.975.674,48	¢ 5.752.285,51	¢ 5.494.501,90	¢ 5.199.907,18
Depreciacion de equipo		¢ 5.600.000,00	¢ 5.600.000,00	¢ 5.600.000,00	¢ 5.600.000,00	¢ 5.600.000,00
Valor de venta de los activos						
Impuesto sobre la ganancia generada en la venta de los activos						¢ -
Flujo neto de efectivo	-¢ 28.000.000,00	¢ 10.404.206,91	¢ 11.575.674,48	¢ 11.352.285,51	¢ 11.094.501,90	¢ 10.799.907,18

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

- ✓ La tasa de rendimiento deseada es de un 20%, que se obtiene de
- Rendimiento esperado del proyecto = 7,75%
 - Tasa básica pasiva = 6.25%
 - Tasa anual de inflación = 3%
 - Porcentaje adicional de seguridad = 3%

De acuerdo con Baca (2013): “las tasas de ganancias recomendadas son: bajo riesgo 1 a 10%; riesgo medio 11 a 20%; riesgo alto; TMAR (Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento) mayor a 20% sin límite superior” (p.152).

El riesgo bajo aplica cuando la demanda del producto es estable y no hay competencia fuerte con otros competidores, el riesgo medio es para las empresas con demanda variable y competencia considerable, mientras que el riesgo alto es para los negocios donde los precios de los productos varían constantemente debido a la alta oferta y demanda. Con base en esta información, Reco Recicladora S.R.L., funciona como una empresa de riesgo bajo por lo que, con base en lo anterior y de conformidad con lo conversado con el propietario de la empresa, el rendimiento esperado del proyecto es de 7.75%.

La tasa básica pasiva e inflación se toma del cálculo de los indicadores económicos del Banco Central de Costa Rica, y se toma como porcentaje adicional de seguridad el mismo que se proyecta para la inflación del país.

✓ Con base en la información mencionada anteriormente, se obtiene que:

Periodo de recuperación		2 años y 6 meses	Se recupera rápidamente
VAN	₡	4.969.043,19	Es mayor que cero
TIR		28%	Es mayor que cero
Rentabilidad contable		1,0	Es mayor que uno
Índice de rentabilidad		1,2	Es mayor que uno

Figura 6. Análisis de medidas financieras
Fuente: Elaboración propia del investigador.

Tabla 20. Cálculo del periodo de recuperación de la inversión

Periodo de recuperación		
Del año 1	₡	10.404.206,91
Del año 2	₡	11.575.674,48
Faltaría	₡	6.020.118,61
Del año 2	₡	946.023,79
6,36 Meses		

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Para la compra de ambos activos se tiene que, el tiempo de recuperación de la inversión es de 2 años y 6 meses, que equivale a la mitad del tiempo de vida útil de los activos, lo cual se considera que es a corto plazo.

El resultado de la Tasa Interna de Retorno (TIR) es del 28%, que es mayor, que la tasa de rendimiento esperada que es del 20%, por lo que el proyecto da una rentabilidad mayor a la requerida.

La rentabilidad contable indica, que la inversión inicial es recuperable en términos monetarios 1 vez.

El índice de rentabilidad nos indica, que por cada colon invertido, el proyecto aumenta la inversión en 1,18 colones.

En conclusión, se considera, que el proyecto es rentable para la empresa, ya que todos sus indicadores son positivos, y la inversión es recuperada.

La empresa Reco Recicladora, S.R.L. optó por iniciar únicamente con la compra del camión, por lo cual se realiza un detalle solamente para esta inversión:

Tabla 21. Flujo de caja para compra de camión

Flujo de Caja						
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversion Inicial						
Compra de camion	-¢ 15,000,000.00					
Ingresos						
Carton		¢ 55,380,000.00	¢ 57,041,400.00	¢ 58,752,642.00	¢ 60,515,221.26	¢ 62,330,677.90
Papel		¢ 6,960,000.00	¢ 7,168,800.00	¢ 7,383,864.00	¢ 7,605,379.92	¢ 7,833,541.32
Plastico		¢ 24,192,000.00	¢ 24,917,760.00	¢ 25,665,292.80	¢ 26,435,251.58	¢ 27,228,309.13
Sacos		¢ 19,200,000.00	¢ 19,776,000.00	¢ 20,369,280.00	¢ 20,980,358.40	¢ 21,609,769.15
Botella de plastico		¢ 2,580,000.00	¢ 2,657,400.00	¢ 2,737,122.00	¢ 2,819,235.66	¢ 2,903,812.73
Total de ingresos por ventas		¢ 108,312,000.00	¢ 111,561,360.00	¢ 114,908,200.80	¢ 118,355,446.82	¢ 121,906,110.23
Egresos						
Costos de materia prima		¢ 40,464,000.00	¢ 41,677,920.00	¢ 42,928,257.60	¢ 44,216,105.33	¢ 45,542,588.49
Salarios		¢ 21,600,000.00	¢ 22,680,000.00	¢ 23,814,000.00	¢ 25,004,700.00	¢ 26,254,935.00
Cargas sociales		¢ 9,218,880.00	¢ 8,089,956.00	¢ 8,494,453.80	¢ 8,919,176.49	¢ 9,365,135.31
Servicios publicos		¢ 972,000.00	¢ 1,001,160.00	¢ 1,031,194.80	¢ 1,062,130.64	¢ 1,093,994.56
Gastos financieros		¢ 3,499,642.20	¢ 3,499,642.20	¢ 3,499,642.20	¢ 3,499,642.20	¢ 3,499,642.20
Gastos administrativos		¢ 25,119,112.32	¢ 25,872,685.69	¢ 26,648,866.26	¢ 27,448,332.25	¢ 28,271,782.22
Total de egresos		¢ 100,873,634.52	¢ 102,821,363.89	¢ 106,416,414.66	¢ 110,150,086.91	¢ 114,028,077.78
Depreciacion Mobiliario y equipo						
Camion		¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00
Total de depreciacion y egresos		¢ 103,873,634.52	¢ 105,821,363.89	¢ 109,416,414.66	¢ 113,150,086.91	¢ 117,028,077.78
UAIL		¢ 4,438,365.48	¢ 5,739,996.11	¢ 5,491,786.14	¢ 5,205,359.91	¢ 4,878,032.45
Impuesto de renta 10%		¢ 443,836.55	¢ 573,999.61	¢ 549,178.61	¢ 520,535.99	¢ 487,803.24
UNDI		¢ 3,994,528.93	¢ 5,165,996.50	¢ 4,942,607.53	¢ 4,684,823.92	¢ 4,390,229.20
Depreciacion de equipo		¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00	¢ 3,000,000.00
Flujo neto de efectivo	-¢ 15,000,000.00	¢ 6,994,528.93	¢ 8,165,996.50	¢ 7,942,607.53	¢ 7,684,823.92	¢ 7,390,229.20

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

✓ La inversión inicial = ¢15,000,000.00

Para la compra del camión, Reco Recicladora S.R.L. solicitará un crédito prendario. Para la estimación de los costos, se toma la información brindada por el Banco de Costa Rica (BCR), quien otorga financiamiento para las Pymes, ya sea para capital de trabajo, compra de maquinaria, equipo, entre otros. Actualmente, el crédito Mipymes tiene una tasa fija por 2 años, y de acuerdo al cálculo estimado para el crédito requerido para esta inversión, la tasa será de 6.24%, para una cuota mensual de ¢291,636.85.

✓ La tasa de rendimiento deseada es de un 20%, tal como se mencionó anteriormente.

Se obtiene de la siguiente información:

El análisis del flujo de caja para la compra del camión es:

Periodo de recuperación	1 año y 11 meses	Se recupera rápidamente
VAN	₡ 7,772,018.83	Es mayor que cero
TIR	42%	Es mayor que cero
Rentabilidad contable	1.55	Es mayor que uno
Índice de rentabilidad	1.52	Es mayor que uno

Figura 7. Análisis de las medidas financieras

Fuente: Elaboración propia del investigador, con información suministrada por Reco Recicladora S.R.L.

Indica que, el tiempo de recuperación de la inversión es de 1 año y 11 meses, lo cual quiere decir que se recobra rápidamente.

El resultado de la Tasa Interna de Retorno (TIR) es del 42%, que es mayor, que la tasa de rendimiento esperada que es del 20%, por lo que el proyecto da una rentabilidad mayor a la requerida.

La rentabilidad contable indica, que la inversión inicial es recuperable en términos monetarios 1 vez.

El índice de rentabilidad nos indica, que por cada colon invertido, el proyecto aumenta genera 1.5 colones.

En conclusión, se considera, que el proyecto es rentable para la empresa, ya que todos sus indicadores son positivos, y la inversión es recuperada en muy corto tiempo, adicional a los beneficios que adquiere la empresa con la compra de estos activos.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía citada

- Arredondo, M. (2015). **Contabilidad y análisis de costos**. (Segunda Edición). México: Grupo Editorial Patria.
- Baca, G. (2013). **Evaluación de proyectos** (Séptima Edición). México: Mc Graw Hill Educación.
- Burbano, J. (2005). **Presupuestos. Enfoque de gestión, planeación y control de recursos humanos**. (Tercera Edición). Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill Interamericana, S.A.
- Calleja, F. (2017). **Análisis de Estados Financieros**. México: Pearson
- Córdoba, M. (2012). **Gestión Financiera**. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Escobar, H. y Cuartas, V. (2006). **Diccionario Económico Financiero**. (Tercera Edición). Colombia: Universidad de Medellín.
- García, J. (2014). **Contabilidad de Costos**. (Cuarta Edición). México: Mc Graw Hill Education.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). **Principios de Administración Financiera**. (Decimosegunda Edición). México: Pearson Educación.
- Hernández, R., Fernandez, C. y Baptista, P. (2014). **Metodología de la Investigación**. (Sexta Edición). México: Mc Graw Hill Education.
- Landeau, R. (2007). **Elaboración de trabajos de investigación**. Venezuela: Editorial Alfa
- Lawrence, J., Chad, J. (2016). **Principios de Administración Financiera**. (Decimocuarta edición). México: Pearson
- Morán, G. y Alvarado, D. (2010). **Métodos de Investigación**. Naucalpan de Juárez, Estado de México: Pearson Educación de México, S.A de C.V

- Muñoz, C. (2015). **Metodología de la Investigación**. México: Oxford University Press.
- Rey, J. (2013). **Proceso integral de la actividad comercial**. Madrid, España: Ediciones Paraninfo, S.A
- Rincón, C. (2012). **Presupuestos empresariales**. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Romero, A. (2014). **Principios de contabilidad**. (Quinta Edición). México: Mc Graw Hill Education.
- Sánchez, P. (2012). **La empresa (comunicación y atención al cliente)**. Editex
- Sapag, N., Sapag, R y Sapag, J. (2014). **Preparación y Evaluación de Proyectos** (Sexta Edición). Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill.
- Wild, J., Subramanyam, K. y Halsey, R. (2007). **Análisis de estados financieros**. (Novena Edición). México: Mc Graw Hill

Bibliografía electrónica:

- Banco Central de Costa Rica. Informe inflación diciembre 2018.** (2019). Recuperado de URL:
https://activos.bccr.fi.cr/sitios/bccr/publicaciones/Doc_informes_inflacion/informe_inflacion_diciembre_2018.pdf P. (69-70)
- Banco Central de Costa Rica. Indicadores económicos.** (2019). Recuperado de URL:
<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202110>
- Economipedia. Haciendo fácil la economía. Definición de contabilidad.** (2018). Recuperado de URL: <https://economipedia.com/?s=contabilidad>
- Editor (2012). **Costos y Presupuestos. Historia del presupuesto.** Recuperado de URL: <https://tareasuniversitarias.com/historia-del-presupuesto.html>

Ministerio de Hacienda Costa Rica. Tarifas del impuesto sobre la renta. Recuperado de
URL: https://www.hacienda.go.cr/docs/5c92816d8817f_tabla%20renta%20v2.pdf

Sistema Costarricense de Información Jurídica. Normativa. Ley 8131 (2001). Recuperado
de URL:
[http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx
?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=47258&nValor3=73503&strTipM=TC](http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=47258&nValor3=73503&strTipM=TC)

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista acerca de la empresa

Aplicada al propietario de Reco Recicladora S.R.L, sobre la empresa, reseña histórica.

1. ¿Cuándo, dónde y cómo fue fundada Reco Recicladora S.R.L?

R/ *“Nuestra empresa Reco Recicladora, se constituyó en San Jose, Costa Rica, el día 18 de julio de 2012, bajo el tomo 2012, asiento 183472, con cédula jurídica 3-102-659359, y bajo el nombre Reco Recicladora Sociedad de Responsabilidad Limitada”.*

2. ¿Cuáles son sus principales funciones?

R/ *“Nuestras funciones y principales objetivos, son, brindar servicios en la asesoría para la conservación de la ecología, el reciclaje y la reutilización de desechos”.*

3. ¿Con cuánto recurso humano y material cuentan para sus operaciones diarias?

R/ *“Nuestra empresa consta de 6 colaboradores para recolección y embalaje y en activos y maquinaria contamos con 2 embaladoras, un camión de 8 toneladas, una rampa de cargo, una romana de 1.800 kilos de capacidad, un montacargas para 2.5 toneladas y una bodega con capacidad de almacenamiento, de aproximadamente 400 toneladas de cartón, en pacas de 500 kilos”.*

4. ¿Cuáles son sus principales proveedores y clientes?

R/ *“Nuestros principales proveedores son del área del Pacífico desde Punta Morales, Esparza, Monteverde, Orotina, Miramar, Cuatro Cruces, Puntarenas centro, Chomes, además de las empresas industriales, como lo son Inolasa, Fhacasa, Sardimar, Coca Cola,*

Dos Pinos, Carrocería CR, Alunasa y muchos microempresarios que recogen los residuos directamente de la calle, como Don Rodrigo Azofeifa, quien nos entrega aproximadamente una tonelada de cartón semanal, en una bicicleta y una carreta, estos últimos, son los más importantes para la empresa.

Nuestros principales clientes son WCW Internacional, Empaques Santa Ana, Plásticos Golden, Plásticos Modernos Alma-ven, S.A, Cauta de Santa Ana, S y S plástico y la Cervecería de Costa Rica”.

5. ¿En qué son empleados los materiales que ustedes venden?

R/ “Nuestros materiales tienen muchos usos, por ejemplo:

- El cartón: este se vuelve a convertir en cartón o papel, los cuales van a volver a ser cajas o láminas.*
- Botella plástica: esta se llama PET, y es molida para luego ser procesada en moldes calientes y volver a nacer en otra botella nueva, conocida como proforma.*
- Vidrio: se quiebra y se separa por colores y se derrite a altas temperaturas para meterlo en moldes y volver a hacer una botella o recipientes varios.*
- Papel y periódico: nuestro papel se lo vendemos a una empresa llamada Tecnoambiente, la cual es un relleno sanitario y lo utilizan para disolverlo con otros químicos en una máquina especial para después ser rociado encima de la basura y así crear una capa parecida al concreto y con ese sistema no salen malos olores”.*

6. ¿Cuál es la misión de la empresa?

R/ Gestionar de forma responsable la recolección de desechos reciclables, así como promover en la población una cultura de reutilizamiento, con el fin de contribuir con un cambio en el medio ambiente.

7. ¿Cuál es la visión de la empresa?

R/ Ser la empresa líder en materia de recolección de desechos reutilizables y en educación cultural, por un cambio en el medio ambiente, para la provincia de Puntarenas, dentro de los próximos 10 años.

8. ¿Cuáles son los valores de la empresa?

R/ “Nuestro principal valor es el respeto hacia el planeta, para verlo mejor cada día, esta iniciativa es también creada con el fin de inculcar nuevos valores en la sociedad y conciencia sobre la responsabilidad ambiental y para esto, se requieren modificaciones en nuestros valores y costumbres. Consideramos, que los valores que representan a Reco Recicladora, son:

- **Medio ambiente:** *Mejorar de forma progresiva con el cuidado y respeto por el medio ambiente.*
- **Responsabilidad:** *Cumplir con las normas de recolección para asegurar que el material pueda ser nuevamente reutilizado.*
- **Excelencia:** *profundizar en el conocimiento de técnicas para el desarrollo sustentable y manejo correcto de los residuos.*
- **Compromiso:** *brindar el mejor servicio a las industrias y generar un trabajo de valor para la sociedad”.*

9. ¿Tienen alguna estrategia para obtener material sin necesidad de comprarlo?

R/ *“Lo ideal, y que vemos a futuro, es no tener que pagar por el material, sino que las empresas y personas al hacer conciencia de cómo desechar correctamente los desechos reutilizables, puedan llevar el material reciclable a los puntos de acopio para que este pueda ser procesado y reutilizado, y no tomado como basura, como pasa generalmente.*

Actualmente, existe un programa llamado Ecolones, que consiste en la recolección de material que pueda ser reciclado, el cual debe presentarse limpio, seco y separado por categoría, y se canjean por monedas virtuales que luego pueden ser cambiados por productos patrocinadores de esta campaña, descuentos en restaurante o premios, tales como entradas al cine, entre otros. Con esto se busca impulsar una cultura de concientización a la hora de desechar la basura, para hacer el manejo correcto de material reciclable”.

Anexo 2. Entrevista sobre planes estratégicos de la empresa

Aplicada al propietario de Reco Recicladora S.R.L, necesidades de la empresa, proyecciones, metas estratégicas.

1. ¿Cuáles considera que son las principales necesidades de la empresa?

R/ *“Me gustaría comprar otro camión, para que se puedan hacer más rutas, o en lugar de salir todos los días, salir dos o tres días a recolectar, y los demás días dedicarlos únicamente a embalar y hacer pacas. Con un camión se retrasan más las tareas y también cuando hay que cargar un contenedor, hay que hacer dos o más viajes para traer el material. Con otro camión, se ahorra uno ese tiempo.*

También he pensado en la posibilidad de alquilar una bodega, talvez más pequeña para tener más material, pero ese proyecto es a largo plazo, porque requiere más inversión en material y en mano de obra”.

2. ¿Cómo organiza administrativamente las ventas y gastos de la empresa? ¿Tiene algún plan para proyectar lo que desea lograr?

R/ *“En realidad, no, como dueño de una empresa, lo que se busca es vender aún más de lo que se ha estado vendiendo, pero si lo tuviera que traducir en porcentajes, considero que un aumento del 5% en la utilidad del año es un número razonable, debido a que el negocio de nosotros es muy cerrado aún, y no se puede correr el riesgo de invertir demasiado, puesto que el futuro es incierto, además de que los precios ya están muy marcados, querer manipularlos es muy difícil, porque ya los clientes no te compran si le aumentas un poco, buscan otro proveedor, y siempre habrá alguien que esté dispuesto a bajar el precio; entonces, el tema de precios es muy delicado.”*

3. En cuanto a los gastos, ¿considera que también aumentarían en un 5%, o hay posibilidades de disminuir?

R/ *“Lo ideal es bajar el gasto, considerar en que se puede ahorrar, aunque tienen un comportamiento similar todos los años, pero es lo que se puede tocar, porque los costos son lo que son, y los precios como le decía, son bastante difíciles de modificar. Con el tema de la economía del país, es un poco incierto qué vaya a pasar con los índices de precios, pero esperamos que no se dispare la inflación”.*

4. ¿Cuenta Reco Recicladora S.R.L, con un presupuesto de gastos?

R/ *“No, solamente se lleva el registro contable de lo que se gasta, pero no hay una planificación específica de qué se gasta en cada cosa.”*

Anexo 3. Formato de presupuesto diseñado para Reco Recicladora S.R.L.

Reco Recicladora S.R.L.
Presupuesto de gastos 2019
 En ¢

	REAL 2018	PPTO ANNUAL 2019	VARIACION	Cambio %
A - PERSONAL				
Sub-total	¢ 20,234,008.32	¢ 20,828,856.36	¢ 594,848.04	3%
B - SERVICIOS PUBLICOS				
Sub-total	¢ 306,000.00	¢ 315,600.00	¢ 9,600.00	3%
C - COMUNICACION				
Sub-total	¢ 1,572,000.00	¢ 1,620,000.00	¢ 48,000.00	3%
D - ALQUILERES				
Sub-total	¢ -	¢ -	¢ -	0%
E - MANTENIMIENTO				
Sub-total	¢ 4,020,000.00	¢ 3,750,000.00	-¢ 270,000.00	-7%
F - SERVICIOS PROFESIONALES				
Sub-total	¢ 1,020,000.00	¢ 1,020,000.00	¢ -	0%
G - SEGUROS				
Sub-total	¢ 420,000.00	¢ 420,000.00	¢ -	0%
H - LICENCIAS O PERMISOS				
Sub-total	¢ -	¢ -	¢ -	0%
I - SUMINISTROS				
Sub-total	¢ 480,000.00	¢ 456,000.00	-¢ 24,000.00	-5%
J - LOGISTICA				
Sub-total	¢ -	¢ -	¢ -	0%
K - OTRAS ACTIVIDADES				
Sub-total	¢ 396,000.00	¢ 336,000.00	-¢ 60,000.00	-15%

			₡	-
L - OTROS				
Sub-total	₡	₡	-₡	
	7,884,000.00	7,680,000.00	204,000.00	-3%
TOTAL GASTOS	₡	₡	₡	
	32,859,112.32	36,426,456.36	3,567,344.04	11%

Aprobado por:

RECO RECICLADORA S.R.L.
2019
U.S.A. \$

GASTOS DE PERSONAL

SALARIOS

Activity	Monthly	Annual
Empleado 1	288,500	3,462,000
Empleado 2	267,800	3,213,600
Empleado 3	267,800	3,213,600
Empleado 4	515,000	6,180,000
Empleado 5	515,000	6,180,000
Total	1,030,000	12,360,000

SEGURO SOCIAL

Activity	Monthly	Annual
Gastos CCSS	670,738	8,048,856
Total	670,738	8,048,856

CAPACITACIONES

Activity	Monthly	Annual
Capacitaciones	35,000	420,000
	-	-
Total	35,000	420,000

SERVICIOS PUBLICOS

LUZ

Office	Monthly	Annual
Bodega	16,000	192,000
	-	-
Total	16,000	192,000

AGUA

Office	Monthly	Annual
Bodega	10,300	123,600
	-	-
Total	10,300	123,600

COMUNICACION

TELEFONOS

Concept	Monthly	Annual
Telefonos varios	69,000	828,000
	-	-
Total	69,000	828,000

INTERNET / CABLE

Data Type	Monthly	Annual
TIGO	31,000	372,000
	-	-
Total	31,000	372,000

ALARMA DE SEGURIDAD

Data Type	Monthly	Annual
ADT	35,000	420,000
	-	-
Total	35,000	420,000

MANTENIMIENTO

BODEGA

Detail	Monthly	Annual
Mantenimiento y Empieza	10,000	120,000
	-	-
	-	-
Total	10,000	120,000

MONTACARGAS

Detail	Monthly	Annual
Reserva para mantenimiento preventivo	70,000	840,000
	-	-
	-	-
Total	70,000	840,000

EMBALADORA

Detail	Monthly	Annual
Reserva para mantenimiento preventivo	40,000	480,000
	-	-
	-	-
Total	40,000	480,000

CAMION

Name	Monthly	Annual
Reserva para mantenimiento preventivo	110,000	1,320,000
	-	-
	-	-
Total	110,000	1,320,000

COMBUSTIBLE / ACEITE

Name	Monthly	Annual
Vehiculos	82,500	990,000
	-	-
	-	-
Total	82,500	990,000

SERVICIOS PROFESIONALES

CONTABLES

Name	Monthly	Annual
Contador	25,000	300,000
	-	-
	-	-
Total	25,000	300,000

SEGURIDAD

Name	Monthly	Annual
Cuido de bodega	60,000	720,000
Total	60,000	720,000

SEGUROS

POLIZA DE RIESGOS

Detail	Monthly	Annual
Empleados	35,000	420,000
	-	-
	-	-
Total	35,000	420,000

SUMINISTROS

SUMINISTROS DE LIMPIEZA

Detail	Monthly	Annual
Articulos de limpieza	38,000	456,000
	-	-
	-	-
Total	38,000	456,000

OTRAS ACTIVIDADES

EMPLEADOS

Name	Concept	Monthly	Annual
------	---------	---------	--------

Actividades Navidad y fin de año	10,000.00	120,000
Cambios uniformes	16,000	216,000
	-	-
	-	-
Total	26,000	336,000

OTROS GASTOS

ALIMENTACION

Activity	Monthly	Annual
Alimentacion	70,000	840,000
	-	-
Total	70,000	840,000

MISCELANEOS

Concept	Monthly	Annual
Extras	80,000	960,000
Donaciones	40,000	480,000
Prestamo bancario	-	5,400,000
	-	-
Total	120,000	6,840,000

TOTAL	2,585,538.03	36,426,456.36
--------------	---------------------	----------------------

Reco Recicladora S.R.L. Equipo y maquinaria requerida 2019

	Fecha	Total
Mobiliario:		
Total mobiliario	€	-
Equipo de oficina:		
Total equipo de oficina	€	-
Maquinaria:		
Montacargas	€ 13,000,000.00	
Total maquinaria	€	13,000,000.00
Total de presupuesto	€	13,000,000

APROBADO POR

Proyecto presupuesto

Flujo de efectivo

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Operación de flujo					
Caja	€ 52,300,000.00	€ 57,041,400.00	€ 58,752,543.00	€ 62,393,677.90	€ 61,935,977.90
Pago	€ 8,800,000.00	€ 7,165,800.00	€ 7,865,854.00	€ 7,893,541.31	€ 7,893,541.31
Préstamo	€ 34,150,000.00	€ 34,517,780.00	€ 35,865,250.89	€ 37,224,809.14	€ 37,224,809.14
Salud	€ 14,200,000.00	€ 14,776,000.00	€ 20,860,200.00	€ 30,989,598.40	€ 21,809,795.78
Bonificación de préstamo	€ 2,580,000.00	€ 2,657,400.00	€ 2,797,133.06	€ 2,849,316.44	€ 2,901,811.71
Total	€ 103,310,000.00	€ 111,561,380.00	€ 114,509,250.89	€ 118,559,446.82	€ 121,904,110.21

*Flujos negativos por años sin enfermos

Salarios

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Empleado 1					
Empleado 1	€ 3,200,000.00	€ 3,204,000.00	€ 3,208,000.00	€ 3,212,000.00	€ 3,216,000.00
Empleado 2	€ 3,100,000.00	€ 3,104,000.00	€ 3,108,000.00	€ 3,112,000.00	€ 3,116,000.00
Empleado 3	€ 3,100,000.00	€ 3,104,000.00	€ 3,108,000.00	€ 3,112,000.00	€ 3,116,000.00
Empleado 4	€ 3,000,000.00	€ 3,004,000.00	€ 3,008,000.00	€ 3,012,000.00	€ 3,016,000.00
Empleado 5	€ 6,000,000.00	€ 6,004,000.00	€ 6,008,000.00	€ 6,012,000.00	€ 6,016,000.00
Total	€ 18,400,000.00	€ 18,420,000.00	€ 18,440,000.00	€ 18,460,000.00	€ 18,480,000.00

Equipos

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión inicial						
Compra de sillas	€ 15,000,000.00					
Compra de ambulancia	€ 13,000,000.00					
Ingresos						
Gratificación		€ 55,180,000.00	€ 57,181,100.00	€ 58,752,543.00	€ 60,915,233.00	€ 61,935,977.90
Papel		€ 3,000,000.00	€ 3,168,000.00	€ 3,300,864.00	€ 3,405,179.02	€ 3,481,581.31
Plástico		€ 24,190,000.00	€ 24,917,760.00	€ 25,645,240.00	€ 26,415,111.08	€ 27,224,809.14
Sales		€ 14,200,000.00	€ 14,776,000.00	€ 19,776,000.00	€ 30,160,200.00	€ 21,809,795.78
Alquiler de préstamo		€ 2,580,000.00	€ 2,657,400.00	€ 2,737,133.06	€ 2,812,215.00	€ 2,892,211.71
Total de ingresos por ventas		€ 108,113,000.00	€ 111,561,380.00	€ 114,509,250.89	€ 118,559,446.82	€ 121,904,110.21
Salarios						
Costos de materia prima		€ 40,464,000.00	€ 41,877,000.00	€ 42,928,157.00	€ 44,316,161.22	€ 45,541,338.40
Salarios		€ 21,600,000.00	€ 22,090,000.00	€ 22,614,000.00	€ 23,164,300.00	€ 23,744,333.00
Cargos sociales		€ 3,214,880.00	€ 3,249,556.00	€ 3,284,458.80	€ 3,319,176.49	€ 3,353,133.21
Servicios públicos		€ 972,000.00	€ 1,001,160.00	€ 1,031,154.80	€ 1,062,140.64	€ 1,093,399.59
Gastos administrativos		€ 25,119,115.31	€ 25,877,685.44	€ 26,658,886.26	€ 27,446,133.25	€ 28,271,782.22
Total de egresos		€ 95,379,995.31	€ 99,311,711.48	€ 102,516,772.46	€ 105,650,444.71	€ 108,934,495.68
Depreciación Mobiliario y equipo						
Caja		€ 3,000,000.00	€ 3,095,000.00	€ 3,190,000.00	€ 3,285,000.00	€ 3,380,000.00
Embaladora		€ 2,000,000.00	€ 2,000,000.00	€ 2,000,000.00	€ 2,000,000.00	€ 2,000,000.00
Total de depreciación y egresos		€ 302,975,995.31	€ 304,911,711.48	€ 308,516,772.46	€ 312,210,444.71	€ 316,234,495.68
UENI		€ 5,598,007.69	€ 6,619,634.31	€ 6,261,420.34	€ 6,102,602.12	€ 5,777,674.62
UENI		€ 533,603.77	€ 611,933.83	€ 639,162.33	€ 610,306.22	€ 577,267.46
Desreciación de equipo		€ 4,694,206.61	€ 5,975,274.48	€ 5,792,285.33	€ 5,494,593.88	€ 5,344,930.18
Valor de venta de las acciones		€ 1,600,000.00	€ 1,600,000.00	€ 1,600,000.00	€ 1,600,000.00	€ 1,600,000.00
Ingresos sobre la gestión generada en la venta de las acciones						
Flujo neto de efectivo	€ 28,000,000.00	€ 10,604,306.61	€ 11,675,671.88	€ 11,302,265.83	€ 11,064,103.88	€ 10,994,603.54

Periodo de recuperación	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Valor	€ 21,077,102.00	€ 22,000,000.00	€ 22,000,000.00	€ 22,000,000.00	€ 22,000,000.00
UENI	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Período total de recuperación	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de rentabilidad	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49

Periodo de recuperación	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Valor	€ 30,404,206.91	€ 31,575,676.48	€ 32,000,000.00	€ 32,000,000.00	€ 32,000,000.00
UENI	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Período total de recuperación	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de rentabilidad	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49

APENDICES



10 de Diciembre, 2018

Señores

Universidad Latina de Costa Rica

Presente

Estimados señores:

Por este medio, yo Esteban Alpizar Mora, cédula de identidad #1-1227-0191, como propietario de la empresa Reco Recicladora S.R.L., autorizo a la estudiante Grettel Rebeca Padilla Salazar, cedula #1-1381-0897, a realizar su trabajo final de graduación, para optar por el grado de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas, en esta empresa.

Reiteramos nuestro apoyo en la obtención de información para cumplir con los objetivos planteados, y a la vez agradecemos el aporte que esta investigación otorgará a nuestra empresa.

Sin más por el momento,



Esteban Alpizar Mora
1-1227-0191

Heredia, 04 de Mayo de 2019

Señores
Miembros del Comité de Trabajos Finales de Graduación
Escuela de Administración de Negocios
Universidad Latina de Costa Rica

Estimados señores:

He revisado y corregido el Trabajo Final de Graduación, denominado "Diseño de Presupuesto para Reco Recicladora S.R.L., con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre de 2019", elaborado por Grettel Rebeca Padilla Salazar, cédula: 1-1381-0897, 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 formales y de contenido exigidos por la Universidad, y por tanto lo recomiendo para su defensa oral ante el tribunal examinador.

Suscribe cordialmente,



MBA. Alcides Vargas Pacheco
Tutor

Heredia, 04 de Mayo de 2019

Señores

**Miembros del Comité de Trabajos Finales de Graduación
Escuela de Administración de Negocios
Universidad Latina de Costa Rica**

Estimados señores:

He revisado y corregido el Trabajo Final de Graduación, denominado "Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L., con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I cuatrimestre de 2019", elaborado por la estudiante Grettel Rebeca Padilla Salazar, cédula: 1-1381-0897, 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 formales y de contenido exigidos por la Universidad, y por tanto lo recomiendo para su defensa oral ante el tribunal examinador.

Suscribe cordialmente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'MA', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

MBA. Miguel Azofeifa Solano
Lector

Heredia, 04 de mayo 2019

Señores

Miembros del Comité de Trabajos Finales de Graduación
Facultad de Ciencias Empresariales
Escuela de Administración de Negocios
Universidad Latina de Costa Rica

Estimados señores:

Leí y corregí el Trabajo Final de Graduación denominado "Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L., con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre de 2019" elaborado por Grettel Rebeca Padilla Salazar para optar el grado de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas.

En la corrección se tomaron aspectos, tales como: construcción de párrafos, vicios del lenguaje que se trasladan a lo escrito, puntuación y otros relacionados con el campo filológico, y desde ese punto de vista considero, que está listo para ser presentado como trabajo final de graduación, por cuanto cumple con los requisitos establecidos por la Universidad.

De ustedes muy atentamente,


M.Sc. Zaida Solano Soto.
Filóloga, carné número 3048 44



“Carta Autorización del autor(es) para uso didáctico del Trabajo Final de Graduación”

Vigente a partir del 31 de Mayo de 2016

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 “;”

Grettel Rebeca Padilla Salazar

De la Carrera / Programa: Administración de negocios con énfasis en finanzas
autor (es) del (de la) *(Indique tipo de trabajo):* Tesis de grado
titulado:

Diseño de presupuesto para Reco Recicladora S.R.L, con base en el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, para el I Cuatrimestre del 2019

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 dentro o fuera de la Red Laureate, que permitan mostrar al mundo la producción académica de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido.

De acuerdo con 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 esta.

La presente autorización se extiende el día *(Día, fecha)* 04 del mes mayo del año 2019 a las 09:00am. Asimismo declaro bajo fe de juramento, conociendo las consecuencias penales que conlleva el delito de perjurio: que soy el autor(a) del presente trabajo final de graduación, que el contenido de dicho trabajo es obra original del (la) suscrito(a) y de la veracidad de los datos incluidos en el documento. Eximo a la Universidad Latina; así como al Tutor y Lector que han revisado el presente, por las manifestaciones y/o apreciaciones personales incluidas en el mismo, 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:*

1-381-0897

