

UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

PROPUESTA DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA STARTX
CONSULTING S.A

MEMORIA DE SEMINARIO DE GRADUACIÓN

LIZETT ESPINOZA ESPINOZA, 801090861
KATHERINE OBREGÓN MARTÍNEZ, 801200193
ANA ROCÍO UREÑA BARBOZA, 304770170

“Campus Omar Dengo”

Heredia, 2021

UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

PROPUESTA DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA STARTX
CONSULTING S.A

Memoria de seminario de graduación

Sometido a consideración del tribunal examinador, como requisito parcial para optar al Grado
de Licenciatura en Administración con énfasis en Gestión Financiera

Lizett Espinoza Espinoza 801090861

Katherine Obregón Martínez 801200193

Ana Rocío Ureña Barboza, 304770170

Responsable Académico

Kattia Lizzett Vasconcelos Vásquez

“Campus Omar Dengo”

Heredia, 2021

DEDICATORIA

Lizett Espinoza Espinoza

En primer lugar quiero dedicar este proyecto a Dios, que ha sido mi fortaleza, me ha provisto de fe y esperanza para culminar.

A mi mamá Zeneida que me ha apoyado durante toda mi vida y ha creído en mí, a mi esposo Johan por sus palabras de ánimo y admiración y a mi pequeño Libni, mis tres pilares.

Katherine Obregón Martínez

Dedico este esfuerzo a Dios en primer lugar, por brindarme la fuerza y la fe para realizar lo que me parecía imposible.

A mi mamá Aly, por creer en mis capacidades y siempre motivarme a alcanzar mis metas, eres motivo de mi admiración y respeto.

A mi hijo Gabriel, mi mayor tesoro, eres un pilar de mi vida.

A mi amado Esteban por su amor, apoyo y motivación en esta retadora experiencia.

Ana Rocío Ureña Barboza

Dedicado a Dios por brindarme la fortaleza, disciplina y fe para alcanzar una meta profesional más en mi vida.

A mis padres Xinia y Daniel por todo el apoyo y amor incondicional durante toda mi vida y a mis hermanas y sobrina Stephanny, Angelina y Kristhina por siempre estar junto a mi en cada etapa.

AGRADECIMIENTOS

Lizett Espinoza Espinoza

Agradezco a Dios en primer lugar por darme el don de la vida y lograr culminar esta etapa.

A mis hermanos Sara y Kevin, a mi sobrina Emma y a mi tío Leonardo.

A mis amigas y colegas Rocío y Katherine, por su apoyo incondicional, sus palabras de ánimo y por confiar en mis capacidades.

A mis apreciados amigos Maga, Kenia, Allan, gracias por sus palabras y apoyo incondicional.

Katherine Obregón Martínez

Agradezco infinitamente a Dios por ser el soporte de mi vida.

A mis hermanos Billy y Brillit y a mi papá Leopoldo por cada palabra de aliento, su apoyo me sigue motivando.

A mis amigas y colegas Liz y Rocío por su cariño, empatía y profesionalismo en este proceso.

Ana Rocío Ureña Barboza

Agradezco a Dios por la oportunidad de poder lograr mis metas profesionales, darme la fe y esperanza necesaria para continuar día a día. Infinitamente a mi familia también por todo el apoyo incondicional durante toda mi vida y en esta etapa en especial.

Agradezco también a mis colegas Katherine y Lizett por permitirme desarrollar este sueño al lado de ellas pues son unas profesionales increíbles, personas valientes y de buen corazón que he tenido el privilegio de tener como amigas también.

Agradezco a todo el personal académico y administrativo de la Escuela de Administración de Universidad Nacional que durante 10 años me han formado como profesional en Administración y a los dueños de la empresa StartX Consulting S.A, Yeudy y Jairo por permitirme desarrollar todos los conocimientos adquiridos durante la etapa universitaria en la empresa y crecer juntos.

Tabla de Contenidos

CAPÍTULO 1. ASPECTOS METODOLÓGICOS	15
1.1 Planteamiento y descripción del problema	15
1.1.2 Interrogante(s) de la investigación.....	16
1.1.3 Justificación de la investigación	16
1.1.4 Delimitación temporal, espacial, institucional y/o empresarial (enfoque, ámbito, área y moneda) ..	17
1.2 Objetivos de la investigación	18
1.2.1 Objetivo general.....	18
1.2.2 Objetivos específicos.....	18
1.3 Modelo de análisis	19
1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables	19
1.3.2 Relaciones e interrelaciones (gráfico o figura del modelo y explicación)	21
1.4 Estrategia de investigación aplicada	22
1.4.1 Tipo de investigación.....	22
1.4.2 Fuentes de investigación.....	22
1.4.3 Población.....	23
1.4.4 Recopilación de los datos.....	24
1.4.5 Análisis e interpretación de la información.....	29
CAPÍTULO 2. MARCO DE REFERENCIA	33
2.1 Generalidades de la empresa StartX Consulting S.A.	33
2.2 Aspectos legales/ legislación que afectan a la empresa StartX Consulting S.A en forma directa y/o indirectamente.....	35
CAPÍTULO 3. MARCO CONCEPTUAL	37
3.1 Gestión financiera	37
3.1.1 Capacidad de liquidez	38
3.1.2 Capacidad de crédito y cobranza	38
3.1.3 Grado de apalancamiento.....	39
3.1.4 Grado de eficiencia en la utilización de recursos	39
3.2 Estados Financieros	40
3.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos	40
3.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global	41
3.2.3 Nivel de solvencia de la empresa	41
3.2.4 Punto equilibrio de la empresa	42
3.3 Factores financieros del entorno	42
3.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional.....	44
3.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual	45
3.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financiera.....	45
3.3.4 Nivel de eficiencia operativa	46
CAPÍTULO 4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	48
4.1 Variable gestión financiera	48
4.1.1 Capacidad de liquidez	48
4.1.2 Capacidad de crédito y cobranza	53

4.1.3 Grado de apalancamiento	57
4.1.4 Grado de eficiencia en la utilización de recursos	60
4.2 Variable Estados Financieros	64
4.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos	64
4.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global	67
4.2.3 Nivel de solvencia de la empresa	69
4.2.4 Punto equilibrio de la empresa	70
4.3 Variable factores financieros	72
4.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional.....	72
4.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual	73
4.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras	75
4.3.4 Nivel de eficiencia operativa	75
CAPÍTULO 5. CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y PROPUESTA	79
5.1 Conclusiones	79
5.1.1 Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.....	79
5.1.1.1 Capacidad de liquidez.....	79
5.1.1.2 Capacidad de crédito y cobranza	79
5.1.1.3 Grado de apalancamiento	80
5.1.1.4 Grado de eficiencia en el uso de los recursos	80
5.1.2 Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020. .81	81
5.1.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos	81
5.1.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global.....	81
5.1.2.3 Nivel de solvencia de la empresa.....	81
5.1.2.4 Punto equilibrio de la empresa	82
5.1.3 Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.....	83
5.1.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional.....	83
5.1.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual	83
5.1.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras	83
5.1.3.4 Nivel de eficiencia operativa.....	84
5.1.4 Analizar la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020.....	85
5.2 Recomendaciones	86
5.2.1 Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.....	86
5.2.1.1 Capacidad de liquidez.....	86
5.2.1.2 Capacidad de crédito y cobranza	86
5.2.1.3 Grado de apalancamiento	86
5.2.1.4 Grado de eficiencia en el uso de los recursos	87
5.2.2 Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020. .88	88
5.2.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos	88
5.2.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global.....	88
5.2.2.3 Nivel de solvencia de la empresa.....	88
5.2.2.4 Punto equilibrio de la empresa	89

5.2.3 Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.....	90
5.2.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional	90
5.2.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual	90
5.2.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras	90
5.2.3.4 Nivel de eficiencia operativa	91
5.2.4 Analizar la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020.....	92
5.3 Propuesta	93
5.3.1 Justificación.....	93
5.3.2 Objetivo Propuesta.....	93
5.3.3 Metodología.....	93
5.3.4 Cronograma con fechas recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos y.....	94
responsables.....	94
5.3.5 Presupuesto.....	94
5.3.6 Plan de implementación.....	95
REFERENCIAS	97
ANEXOS	99

Lista de Cuadros

<i>Cuadro 1. Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables</i>	<i>17</i>
<i>Cuadro 2. Población en estudio</i>	<i>21</i>
<i>Cuadro 3. Proceso para seguir para la realización de consultas</i>	<i>23</i>
<i>Cuadro 4. Razón de Liquidez</i>	<i>24</i>
<i>Cuadro 5. Razón de Gestión</i>	<i>25</i>
<i>Cuadro 6. Razón de Endeudamiento</i>	<i>26</i>
<i>Cuadro 7. Razón de Rentabilidad</i>	<i>26</i>
<i>Cuadro 8. Objetivos, variables, indicadores, instrumentos y fuentes</i>	<i>28</i>
<i>Cuadro 9. Variables, indicadores con sus alcances y limitaciones.</i>	<i>30</i>
<i>Cuadro 10. Cuentas contables estado financiero balance general</i>	<i>61</i>
<i>Cuadro 11. Factores que se toman en cuenta al iniciar un proyecto</i>	<i>74</i>
<i>Cuadro 12. Cronograma con fechas recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos y responsables</i>	<i>91</i>

Lista de Tablas

<i>Tabla 1. Análisis horizontal estado financiero balance general</i>	62
<i>Tabla 2. Análisis vertical estado financiero balance general</i>	64
<i>Tabla 3. Resultados índices de solvencia</i>	66
<i>Tabla 4. Resultados índices de endeudamiento</i>	67
<i>Tabla 5. Comparación de Costa Rica en el ICG con los líderes latinoamericanos y EE.UU.</i>	69

Lista de gráficos

<i>Gráfico 1. Capital neto de trabajo</i>	<i>48</i>
<i>Gráfico 2. Índice de solvencia</i>	<i>49</i>
<i>Gráfico 3. Índice de la prueba del ácido (Ácido)</i>	<i>50</i>
<i>Gráfico 4. Índice gastos de administración y ventas</i>	<i>53</i>
<i>Gráfico 5. Índice período medio de cobranza</i>	<i>54</i>
<i>Gráfico 6. Índice rotación de cartera</i>	<i>55</i>
<i>Gráfico 7. Índice de endeudamiento</i>	<i>56</i>
<i>Gráfico 8. Índice pasivo - capital</i>	<i>57</i>
<i>Gráfico 9. Endeudamiento financiero</i>	<i>58</i>
<i>Gráfico 10. Margen bruto de utilidades</i>	<i>59</i>
<i>Gráfico 11. Rendimiento de la inversión</i>	<i>60</i>
<i>Gráfico 12. Rentabilidad sobre el patrimonio neto</i>	<i>61</i>
<i>Gráfico 13. Punto de equilibrio</i>	<i>69</i>

Lista de figuras

<i>Figura 1. Relaciones e interrelaciones</i>	<i>20</i>
<i>Figura 2. Organigrama StartX Consulting</i>	<i>33</i>

Lista de anexos

<i>Anexo 1. Entrevista no estructurada a la gerencia financiera de StartX Consulting S.A.</i>	<i>96</i>
<i>Anexo 2. Cuestionario dirigido a la gerencia financiera de StartX Consulting S.A.</i>	<i>98</i>
<i>Anexo 3. Guía de aplicación Razones Financieras</i>	<i>102</i>
<i>Anexo 4. Guía de análisis documental</i>	<i>105</i>
<i>Anexo 5. Guía de análisis de estados financieros</i>	<i>106</i>

Lista de abreviaturas

CAMTIC – Cámara Tecnologías de Información y Comunicación

PROCOMER – Promotora de Comercio Exterior de Costa Rica

MEIC – Ministerio de Economía Industria y Comercio

PYME – Micro, pequeñas y medianas empresas

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación se realiza en la empresa de consultoría y desarrollo de software StartX Consulting S.A, con la finalidad de conocer la gestión financiera que implementa la empresa en el periodo comprendido entre el 2016 - 2020 mediante la realización de un análisis de su estructura financiera tomando en consideración la administración de sus recursos, descripción del desempeño y los factores financieros que influyen en la toma de decisiones.

Es importante reconocer que para las empresas la gestión financiera contribuye al crecimiento y permanencia dentro del sector en el que desarrolla, en el caso de StartX Consulting S.A perteneciente al sector de tecnologías de información (TI), se considera importante describir la gestión financiera, comparar estados financieros y valorar factores financieros que influyen en el entorno de esta empresa para una toma de decisiones efectiva.

Durante el periodo de estudio se aplican diversos instrumentos a la gerencia, tales como entrevista, cuestionario, recopilación de estados financieros e información relevante para dicha investigación así como observación de comportamientos entre la gestión financiera y los resultados obtenidos de los estados financieros y cualquier otra información relevante para esta investigación.

Se considera importante la implementación de razones financieras que nos permitan conocer la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad. A su vez se presentan la utilización de ratios financieros, análisis vertical, horizontal y factores del entorno que otorgan una evaluación del mercado en el que se desarrolla así como el análisis de un punto de equilibrio que le permita a la empresa lograr la solvencia necesaria para su operación habitual.

Durante este estudio se propone crear conciencia sobre la importancia de una buena gestión financiera, donde las herramientas obtenidas sean utilizadas y aprovechadas al máximo para tener una mejora continua y así tener un posicionamiento en el sector y que este a su vez promueva el desarrollo y la proyección nacional e internacional; considerando que Costa Rica es un país con grandes oportunidades en el desarrollo de tecnologías.

De acuerdo con lo anterior se realiza una propuesta donde la empresa podrá aplicar diferentes mecanismos para la gestión financiera con el fin de poder tener información actualizada y con las mejores prácticas para la toma de decisiones efectiva a través del tiempo.

CAPÍTULO 1. ASPECTOS METODOLÓGICOS

En este capítulo se procede a describir la metodología a desarrollar para la realización de esta investigación, se detalla el modelo de análisis que estructura la información para su análisis posterior. Se identifican los indicadores que dan respuesta a los objetivos planteados y posteriormente se definen los instrumentos diseñados para la recolección de datos.

1.1 Planteamiento y descripción del problema.

Durante los años 2020-2021 las micros, pequeñas y medianas empresas presentan retos tales como la administración de procesos, cumplimiento de reglamentos, la adecuada gestión de proyectos, optimización de recursos y el desarrollo de un plan estratégico financiero a largo plazo que impactan en la dirección y organización de sus estructuras ya sea organizacional, ocupacional y/o financiera. Debido a estos desafíos y ante las circunstancias de adaptación o reestructuración ocasionadas por la pandemia por COVID-19, se hace manifiesto que las organizaciones deben buscar la manera de adaptarse a los cambios y continuar con el negocio a pesar de las adversidades.

A raíz de la pandemia por COVID-19, se genera la necesidad de contar con herramientas que permitan a las empresas permanecer en contacto a pesar del confinamiento y es cuando se valora la importancia de la cuarta revolución industrial; que precisamente habla sobre la integración de la tecnología en diferentes ámbitos.

Por este motivo, se plantea uno de los problemas que presentan algunas micros, pequeñas y medianas empresas ya que, no se desarrolla la relación entre la revolución tecnológica actual y la gestión empresarial para permanecer en el mercado y ser sólidas en el tiempo.

Por ende, se considera valorar la posición de StartX Consulting S.A., que de acuerdo con el Ministerio de Economía Industria y Comercio se cataloga como una microempresa del sector TI dedicada al desarrollo y consultoría de software.

Las empresas que han logrado sobrevivir son las que se han adaptado a este nuevo entorno tecnológico. El nuevo contexto obliga a las empresas a reconvertir su modelo de negocio junto a las plataformas electrónicas, en tiempos donde la economía de recursos es fundamental. La pandemia ha cambiado la forma de hacer todas las cosas en el mundo. (Orozco, 2021).

En este contexto, y de acuerdo con la importancia que tiene para las empresas adaptarse a los diferentes cambios tomando en cuenta factores que impactan su crecimiento es que surge la necesidad de estudiar cómo es la gestión financiera de la empresa StartX Consulting S.A y se plantea la siguiente interrogante.

1.1.2 Interrogante(s) de la investigación

¿Cómo es la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para permanecer en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020?

1.1.3 Justificación de la investigación

Esta investigación se enfoca en realizar un análisis de la gestión financiera de la empresa de desarrollo y consultoría de software StartX Consulting S.A., para evidenciar la importancia de contar con una buena salud financiera con el fin de permanecer en el mercado innovador en el que está inmersa.

... “el 2020 ha sido un año de transformación radical en muchos sentidos en relación con el COVID-19. Por ejemplo, el consumidor ha utilizado como nunca las plataformas TIC para sus diversas compras desde sus casas, se ha virtualizado en gran parte el mundo laboral y se ha extendido la educación a distancia en todos los niveles.

“Las empresas que han logrado sobrevivir son las que se han adaptado a este nuevo entorno tecnológico. El nuevo contexto obliga a las empresas a reconvertir su modelo de negocio junto a las plataformas electrónicas, en tiempos donde la economía de recursos es fundamental. La pandemia ha cambiado la forma de hacer todas las cosas en el mundo”, enfatizó” (Vindas, 2021).

En relación con lo mencionado, se desarrolla este estudio con la intención de proporcionar a StartX Consulting S.A, una mayor comprensión sobre su gestión financiera, y que a raíz de esto se puedan diseñar estrategias financieras a largo plazo que funcionen como ejemplo para las demás micros, pequeñas y medianas empresas del sector al cual pertenece.

1.1.4 Delimitación temporal, espacial, institucional y/o empresarial (enfoque, ámbito, área y moneda)

Esta investigación se realiza en la empresa StartX Consulting S.A. dedicada al desarrollo y consultoría de software desde un enfoque de aplicación de Gestión Financiera. Desarrollado de la siguiente manera:

Enfoque: Esta investigación está enfocada en realizar un análisis de la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado tecnológico.

Ámbito: Administración financiera.

Área: Empresarial. Sector tecnologías de información

Temporal: Período comprendido durante los años 2016-2020.

Espacial: El estudio se realiza en la empresa StartX Consulting S.A. Está ubicada en la Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica.

Moneda: Colón costarricense (₡)

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

Analizar la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020.

1.2.2 Objetivos específicos

- Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.
- Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.
- Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

1.3 Modelo de análisis

El siguiente modelo de análisis está conformado por las variables, conceptos e instrumentos que brindan una mejor comprensión sobre la temática y el desarrollo de la investigación.

1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables

Cuadro 1. Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables

Variables	Conceptualización	Operacionalización	Instrumentos
Gestión Financiera	Se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, invertirlos y administrarlos (Córdoba, 2016, p.3).	Es la dinámica de administrar y gestionar los recursos financieros de una organización para la toma de decisiones. En este aspecto los indicadores son: Capacidad de liquidez Capacidad de crédito y cobranza Grado de apalancamiento Grado de eficiencia en la utilización de recursos (Espinoza, Obregón, Ureña, 2021, s.e.)	Razón de liquidez Razón de Gestión Razón de Endeudamiento Razón de Rentabilidad Cuestionario Consultas

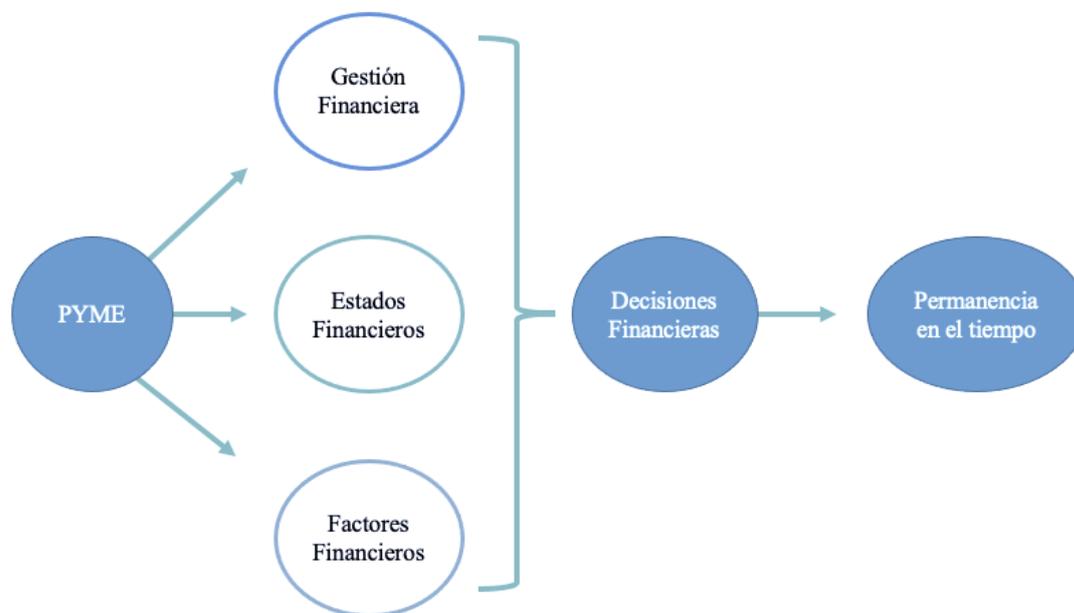
<p>Estados Financieros</p>	<p>Son reportes formales que comunican la información financiera de la empresa para hacer posible la toma de decisiones (Herz, 2018, p.30).</p>	<p>Son los documentos financieros que contienen y reflejan información de la situación financiera de una organización.</p> <p>Los indicadores para desarrollar son:</p> <p>Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos</p> <p>Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global</p> <p>Nivel de solvencia de la empresa</p> <p>Punto equilibrio de la empresa (Espinoza L.et al.: 2021; s.e.)</p>	<p>Análisis documental</p> <p>Análisis de Estados Financieros</p> <p>Análisis Horizontal</p> <p>Análisis Vertical</p> <p>Análisis del punto de equilibrio</p> <p>Consultas</p> <p>Cuestionario</p>
<p>Factores Financieros</p>	<p>Son el motor encargado de la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el tiempo y poder perpetuar su existencia (García, 2020, párrafo 2).</p>	<p>Se refiere a los elementos financieros que se toman en cuenta para gestionar una organización.</p> <p>Los indicadores para desarrollar son:</p> <p>Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional</p> <p>Nivel de cumplimiento del plan operativo anual</p> <p>Nivel de seguimiento de las decisiones financieras</p> <p>Nivel de eficiencia operativa (Espinoza L.et al.: 2021; s.e.)</p>	<p>Consultas</p> <p>Análisis documental</p> <p>Análisis de administración de proyectos</p> <p>Cuestionario</p>

Fuente: Objetivos de la investigación.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

1.3.2 Relaciones e interrelaciones (gráfico o figura del modelo y explicación)

Figura 1. Relaciones e interrelaciones



Fuente: Objetivos de la investigación.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

La relación de las partes está enfocada en visualizar a la empresa, en este caso las PYMES, como un sistema que en el área financiera posee diferentes aristas las cuales se deben considerar para obtener un mejor resultado.

En un sistema todas las partes están de una u otra manera interrelacionada y dependiendo del comportamiento de alguna así es como se va a definir la dirección que tome la organización.

Dentro de la estructura organizativa de la empresa, es importante que exista el área financiera ya que, esta es la encargada de velar por la estabilidad de la organización en el tiempo. El conocimiento de la situación financiera de una empresa permite a los líderes del área una toma de decisiones efectiva que impacte en el desarrollo y estabilidad de la empresa, para esto es importante tomar en consideración la gestión financiera, estados y factores financieros que influyen en el día a día de la organización.

1.4 Estrategia de investigación aplicada

1.4.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación a desarrollar se denomina cuantitativa ya que, este método se caracteriza por recopilar y analizar datos numéricos. Posteriormente, los resultados obtenidos mediante un análisis cualitativo pueden tomarse como bases confiables para la toma de decisiones en el área financiera de una organización.

En las investigaciones cuantitativas, la medición se realiza mediante cifras. La calidad de las investigaciones se ve afectada de manera crucial por la eficacia del procesamiento, el análisis y la interpretación de datos (Bruhn, 2016).

1.4.2 Fuentes de investigación

● Fuentes primarias

Las fuentes de información primarias son fuentes que proporcionan datos directamente del autor o los autores, así mismo abarca información producida por el grupo investigador. Otro aspecto referido a fuentes primarias es que el material a consultar puede contener revisiones hechas por autores de un tema en particular y del cual se verifica para obtener ideas que permitan realizar una investigación. Se incluyen de primera mano los libros, artículos de revista, encuestas, entrevistas, etc. (Gómez, 2016, p.39).

La recolección de datos producto de la aplicación de los instrumentos diseñados para esta investigación se realiza de manera directa al acudir a la gerencia para la obtención de documentos y estados financieros.

Con la recopilación documental anteriormente mencionada se procede a realizar el análisis por parte del equipo investigador.

- **Fuentes secundarias**

Son datos que han sido planteados por otras personas o instituciones que el grupo investigador verifica para el desarrollo de la investigación y comprenden documentos escritos, estadísticas, bibliografía consultada que permita acceder a información sobre el tema de estudio investigado (Cárdenas 2018, p.19).

Las fuentes secundarias de información que se emplean en el desarrollo de esta investigación hacen referencia a utilización de fuentes bibliográficas relacionadas con temas de gestión financiera.

1.4.3 Población

- **Definición y caracterización de la población de estudio**

La población en estudio está conformada por los estados financieros aportados por la empresa StartX Consulting además de las personas líderes encargadas del área financiera a las cuales se les pueda realizar las entrevistas y aplicar observaciones necesarias para esta investigación.

Cuadro 2. Población en estudio

Población	Periodos
Estados Financieros	2016 - 2020
Cuentas Contables	2016 - 2020

Fuente: Objetivos de la investigación.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

- **Población documental**

Para esta investigación se refiere a población documental como todos aquellos documentos, informes, revistas, estudios y/o publicaciones que sean parte de la referencia de los datos que se recopilen de acuerdo con los objetivos.

1.4.4 Recopilación de los datos

La recopilación de datos se realiza mediante la utilización de fuentes primarias y secundarias descritas anteriormente, ambas afines al tema de investigación.

● **Métodos, técnicas e instrumentos utilizados procedimientos aplicados y presentación**

Los datos de investigación son todas las evidencias que un investigador necesita para validar sus conclusiones tras una investigación (Couto, 2016, p. 2).

La recopilación de datos de esta investigación para la realización de consultas se desarrolla por medio de las fuentes primarias y secundarias ya mencionadas en el apartado de fuentes de investigación con el fin de recolectar todos los datos necesarios para analizar y cumplir con los objetivos propuestos.

Método: De acuerdo con el tipo de investigación cuantitativa que se desarrolla, se opta por realizar análisis documental, que permita identificar elementos clave para una mayor comprensión de la temática a investigar.

Técnicas e instrumentos

En adelante se desarrollan las técnicas e instrumentos utilizados en esta investigación para la recolección y análisis de los datos para dar respuesta a los objetivos según corresponda.

A. Análisis documental: La realización de un análisis documental permite recopilar, seleccionar y evaluar la forma en la que se ha desarrollado financieramente la empresa StartX Consulting S.A, durante el periodo 2016-2020.

Este análisis está compuesto por documentación impresa, electrónica y gráfica principalmente y es relevante para determinar la relación existente entre la gestión financiera y la toma de decisiones por parte de la empresa.

B. Entrevistas y consultas: Por medio de la realización de consultas a altos directivos de la empresa se pretende recolectar la mayor cantidad de datos relevantes que

permitan profundizar en el análisis de las variables. La entrevista se realiza de la siguiente manera:

Posteriormente se procede con la descripción del proceso para la realización de consultas.

Cuadro 3. Proceso para seguir para la realización de consultas



Fuente: Objetivos de la investigación.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

La primera etapa de realización de consultas está compuesta por la definición de interrogantes y selección de profesionales que van a dar respuestas a las mismas, desde su punto de vista y conocimiento.

La segunda etapa o etapa de consulta se enfoca en la realización de entrevistas a profesionales para obtener información que complemente la investigación.

La tercera etapa está constituida por la valoración de los resultados obtenidos en las consultas previamente realizadas.

La cuarta etapa y final contiene la elaboración de un informe que refleja los resultados obtenidos mediante las consultas realizadas a profesionales.

Sumado a lo anterior, se procede a la aplicación de un cuestionario, con la finalidad de obtener información específica en cuanto al tema de investigación.

- **Cuestionario:** El cuestionario es un instrumento utilizado para recoger de manera organizada la información que permitirá dar cuenta de las variables que son de interés en cierto estudio, investigación, sondeo o encuesta (Mahias y Polloni, 2019).
- C. Análisis de estados financieros:** De acuerdo con los objetivos planteados se realiza un análisis de los estados financieros de los últimos cinco años aplicando razones financieras de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, así como un análisis vertical y horizontal.
- **Razones Financieras:** Son instrumentos de análisis financiero que proporcionan datos numéricos que muestran el estado de una organización y permiten hacer comparaciones en función de los niveles en que debe estar la organización según el mercado en el que se desarrolla. Para esta investigación se utilizan las siguientes razones financieras:
 - **Razón de Liquidez:** La liquidez de una empresa se mide por la capacidad que tiene para cubrir sus deudas a corto plazo. Dado que una liquidez baja o «en bajada» se relaciona con quiebras y problemas de flujo de efectivo, esta razón proporciona un indicador para detectar dichos problemas con cierta anticipación (Hernz, 2018, p.297).

La razón de liquidez se mide a través de los siguientes indicadores:

Cuadro 4. Razón de Liquidez

Razón	Índices	Fórmula
Razón de	Capital Neto De Trabajo (Cnt)	$CNT = Pasivo\ Corriente - Activo\ Corriente$
	Índice De Solvencia (Is)	$Razón\ de\ liquidez = Activo\ Corriente / Pasivo\ Corriente$

Liquidez	Índice De La Prueba Del Acido (Acido)	Razón Ácida = (Activo Corriente-Inventario) / Pasivo Corriente
----------	---------------------------------------	--

Fuente: Libro Análisis Financiero, Ana Consuelo Lavalle Burguete Editorial Digital UNID, 2016
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

- **Razón de Gestión:** Las razones de actividad que son una comparación casi siempre contra ventas y que representan la eficiencia de la empresa, no necesariamente deben ser presentadas en días (Mendoza, 2017, p.70).

La razón de gestión o actividad se mide a través de los siguientes indicadores:

Cuadro 5. Razón de Gestión

Razón	Índices	Fórmula
Razón de Gestión	Gastos de Administración y Ventas	Gastos de Administración y Ventas = Gastos Admin y Ventas / Ventas
	Período Medio de Cobranza	Período Medio de Cobranza = Cuentas por cobrar *365 / Ventas
	Rotación de Cartera	Rotación de Cartera = Ventas / Cuentas por cobrar

Fuente: Libro Análisis Financiero, Ana Consuelo Lavalle Burguete Editorial Digital UNID, 2016
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

- **Razón de Endeudamiento:** Este tipo de razón también es conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores (Fajardo y Soto, 2018, p.109).

La razón de endeudamiento se mide a través de los siguientes indicadores:

Cuadro 6. Razón de Endeudamiento

Razón	Índices	Fórmula
Razón de Endeudamiento	Razón De Endeudamiento	Endeudamiento total = Pasivo total / Activo total
	Razón Pasivo-Capital	RPC = Pasivo a largo plazo / Capital contable
	Endeudamiento Financiero	Endeudamiento Financiero = Pasivo Total / Ventas

Fuente: Libro Análisis Financiero, Ana Consuelo Lavalle Burguete Editorial Digital UNID, 2016
 Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

- **Razón de Rentabilidad:** Permiten un análisis de la situación de la empresa con respecto a las ventas obtenidas o a los ingresos utilizados para el funcionamiento de la empresa (Alarcón, A, s.f.).

La razón de rentabilidad se mide a través de los siguientes indicadores:

Cuadro 7. Razón de Rentabilidad

Razón	Índices	Fórmula
Razón de Rentabilidad	Margen Bruto De Utilidades	Margen Bruto = Ventas - Costo de lo Vendido / Ventas
	Rendimiento De La Inversión	REI = Utilidades netas después de impuestos / Activos totales
	ROP	ROP = Utilidad neta / Patrimonio

Fuente: Libro Análisis Financiero, Ana Consuelo Lavalle Burguete Editorial Digital UNID, 2016
 Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

- **Análisis Vertical y Horizontal**

- **Análisis Vertical:**

Permite estudiar las relaciones entre los elementos contenidos en los estados

financieros de un mismo periodo, indicándonos cuál es la relación que hay entre las cuentas. En el Estado de Situación Financiera se toma como referencia el total de activos para hallar esa relación y en el Estado de Resultados las ventas netas. Así se evalúa el impacto de las diferentes partidas en relación con los activos o a las ventas (Herz, 2018, p.296).

Para este análisis se realiza la técnica de Porcientos Integrales.

Según lo indica Lavalle (2017) “cuando aplicamos el método de análisis vertical o porcientos integrales, representamos un estado financiero en términos porcentuales en relación con una base determinada; por ejemplo, si lo aplicamos al balance general, indica la proporción en que se encuentran invertidos, en cada clase de activo, los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores, como por los accionistas de esta” (p.9).

$$\text{Porciento Integral} = (\text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base}) \times 100$$

○ **Análisis Horizontal:**

Este tipo de análisis tiene un proceso que permite comparar estados financieros similares en dos o más períodos consecutivos, con el fin de observar la variación absoluta y porcentual, de las cuentas contables de un período a otro, y verificar si es favorable o no para la empresa Soto et al. (2017).

Para este método se utiliza la técnica de Aumento y Disminuciones.

Se utiliza para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro...mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos (Alarcón, A, s.f.).

1.4.5 Análisis e interpretación de la información

A continuación, se procede a describir de manera estructurada la información recolectada mediante la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos diseñados para llevar a cabo esta investigación. Por tal motivo, se procede a describir objetivos, variables, indicadores, instrumentos y fuentes de información que dan sustento a la temática abordada.

Cuadro 8. Objetivos, variables, indicadores, instrumentos y fuentes

Objetivos	Variables	Indicadores	Instrumentos	Fuentes
<p>Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.</p>	Gestión Financiera	<p>Capacidad de liquidez</p> <p>Capacidad de crédito y cobranza</p> <p>Grado de apalancamiento</p> <p>Grado de eficiencia en la utilización de recursos</p>	<p>Razón de liquidez</p> <p>Razón de Gestión</p> <p>Razón de Endeudamiento</p> <p>Razón de Rentabilidad</p> <p>Cuestionario</p> <p>Consultas</p>	<p>Documentos de la empresa</p> <p>Directivos</p> <p>Estados Financieros</p>
<p>Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.</p>	Estados Financieros	<p>Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos</p> <p>Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global</p> <p>Nivel de solvencia de la empresa</p> <p>Punto equilibrio de la empresa</p>	<p>Análisis documental</p> <p>Análisis de Estados Financieros</p> <p>Análisis Horizontal</p> <p>Análisis Vertical</p> <p>Análisis del punto de equilibrio</p> <p>Consultas</p> <p>Cuestionario</p>	<p>Documentos de la empresa</p> <p>Directivos</p> <p>Estados Financieros</p>

<p>Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.</p>	<p>Factores financieros del entorno</p>	<p>Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional</p> <p>Nivel de cumplimiento del plan operativo anual</p> <p>Nivel de seguimiento de las decisiones financieras</p> <p>Nivel de eficiencia operativa</p>	<p>Consultas</p> <p>Cuestionario</p> <p>Análisis documental</p> <p>Análisis de administración de proyectos</p>	<p>Documentos de la empresa</p> <p>Directivos</p> <p>Instituciones del sector tecnologías de información</p>
---	---	--	--	--

Fuente: Objetivos de la investigación.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

• Alcances y limitaciones

Cuadro 9. Variables, indicadores con sus alcances y limitaciones.

Variables	Indicadores	Alcances	Limitaciones
Gestión Financiera	<p>Capacidad de liquidez</p> <p>Capacidad de crédito y cobranza</p> <p>Grado de apalancamiento</p> <p>Grado de eficiencia en la utilización de recursos</p>	<p>Describir toda la estructura financiera que tiene la empresa para detectar puntos de mejora.</p>	<p>Acceso limitado a la información histórica financiera de la empresa.</p>
Estados Financieros	<p>Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos</p> <p>Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global</p> <p>Nivel de solvencia de la empresa</p> <p>Punto equilibrio de la empresa</p>	<p>Comparar los estados financieros de los últimos cinco años para tener datos relevantes en cuanto al manejo de las finanzas de la empresa</p>	<p>Información no documentada</p>
Factores financieros del entorno	<p>Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional</p> <p>Nivel de cumplimiento del plan operativo anual</p> <p>Nivel de seguimiento de las decisiones financieras</p> <p>Nivel de eficiencia operativa</p>	<p>Valorar los factores que más influyen en las decisiones financieras que debe tomar la empresa.</p>	<p>Acceso a datos específicos del sector de TI</p>

Fuente: Objetivos de la investigación.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

CAPÍTULO 2. MARCO DE REFERENCIA

En este capítulo se describe información específica de la empresa, iniciando con generalidades como su constitución, área de trabajo en la que se desarrolla, marco filosófico, organigrama y aspectos legales de interés para el desarrollo de esta investigación.

2.1 Generalidades de la empresa StartX Consulting S.A.

StartX Software Consulting S.A, es una pyme que se desarrolla en el sector de tecnologías de información y que brinda servicios de consultoría y desarrollo de software. Se fundó como empresa en el año 2009 según el registro nacional con el Tomo: 2009 Asiento: 189080 StartX Consulting S.A (2021).

De acuerdo con información del Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC), StartX se define como una pyme por las siguientes características:

“Se entiende por pequeñas y medianas empresas (PYMES) toda unidad productiva de carácter permanente que disponga de los recursos humanos los maneje y opere, bajo las figuras de persona física o de persona jurídica, en actividades industriales, comerciales, de servicios o agropecuarias que desarrollen actividades de agricultura orgánica” Ministerio de Economía, Industria y Comercio (2021).

La empresa nace con la idea de facilitar a sus clientes el uso del software y de la información en función de las personas y no de las máquinas; de aquí que su nombre evoca un comando o directriz del sistema operativo Linux, en el cual los usuarios podían iniciar el ambiente gráfico del sistema al escribir la palabra: “StartX”. Esto permitía una mejor usabilidad y experiencia de usuario en comparación con la rígida y poco intuitiva terminal de texto.

Dentro del marco filosófico de la empresa se proyecta crecimiento en los próximos años ayudando a empresas a cumplir con sus objetivos siendo socios estratégicos en el área de tecnología y brindando servicios como desarrollo de software a la medida, subcontratación, Captudata (SaaS) y consultorías.

Misión

Simplificar la gestión de procesos empresariales a través de la asesoría y soluciones de software innovador (StartX Consulting S.A, 2020).

Visión

Ser la mejor empresa de servicios de software a nivel nacional e internacional distinguida por la calidad de nuestros servicios y el mejor ambiente de trabajo para nuestros colaboradores al 2025 (StartX Consulting S.A, 2020).

Valores

- Proactividad
- Creatividad
- Innovación
- Responsabilidad
- Profesionalismo

Fuente y Elaboración: StartX Consulting S.A, 2020

Organigrama

Figura 2. Organigrama StartX Consulting



Fuente y Elaboración: StartX Consulting S.A, 2020.

2.2 Aspectos legales/ legislación que afectan a la empresa StartX Consulting S.A en forma directa y/o indirectamente.

La empresa está inscrita como Sociedad Anónima ante el registro público de Costa Rica en el 2009, catalogada como una microempresa de acuerdo con la clasificación del Ministerio de Economía, Industria y Comercio. La empresa está inscrita en el Ministerio de Hacienda, en la Caja Costarricense de Seguro Social y en el Instituto Nacional de Seguros. Pertenece también a la Cámara de Tecnologías de Información y Comunicación (CAMTIC) y tiene como aliado estratégico a la Promotora de Comercio Exterior de Costa Rica.

Al ser una empresa inscrita como sociedad anónima ante el registro público, se deben tomar en consideración las siguientes códigos, reglamentos y leyes:

- a. Código de Trabajo de Costa Rica:** La empresa al estar inscrita como patrono ante la Caja Costarricense de Seguro Social debe cumplir con los artículos que en este código se disponen y por lo tanto debe ser considerado en el desarrollo y análisis de este trabajo. De acuerdo con el código de trabajo en el artículo 1 se establece el objetivo del código.

El presente Código regula los derechos y obligaciones de patronos y trabajadores con ocasión del trabajo, de acuerdo con los principios cristianos de Justicia Social Código de Trabajo (1943, artículo 1).

- b. Reglamento General para el Otorgamiento de Permisos de Funcionamiento del Ministerio de Salud:** Se debe tener en consideración este reglamento como requisito para operar como empresa. De acuerdo con su artículo 1 sobre Objeto, alcance y ámbito de aplicación donde se menciona:

Objeto, alcance y ámbito de aplicación: El presente reglamento tiene como objeto regular y controlar el otorgamiento de permisos sanitarios de funcionamiento de toda actividad o establecimiento agrícola, industrial, comercial o de servicios; y de aquellas actividades que por disposición de la ley, requieren de estos permisos sanitarios para operar en el territorio nacional, así como establecer los requisitos para el trámite de estos Reglamento General para el Otorgamiento de Permisos de Funcionamiento del Ministerio de Salud (2008, artículo 1).

- c. Ley de Impuesto sobre la Renta:** Esta ley cubre a quienes deben contribuir con el impuesto sobre la renta por mantener una actividad lucrativa. De acuerdo con su objetivo se menciona en el capítulo 1:

Impuesto que comprende la ley, hecho generador y materia imponible. Se establece un impuesto sobre las utilidades de las empresas y de las personas físicas que desarrollen actividades lucrativas Ley de Impuesto sobre la renta (1988, artículo 1).

- d. Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas y su reglamento:** Esta ley busca promover a las PYMES como punto esencial para el desarrollo económico del país, tal y como se menciona en su primer artículo:

La presente Ley tiene por objeto crear un marco normativo que promueva un sistema estratégico integrado de desarrollo de largo plazo, el cual permita el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas empresas, en adelante PYMES, y posicione a este sector como protagónico, cuyo dinamismo contribuya al proceso de desarrollo económico y social del país, mediante la generación de empleo y el mejoramiento de las condiciones productivas y de acceso a la riqueza Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas y su reglamento (2015, artículo 1).

- e. Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social:** Para constituirse como patrono esta ley muestra las obligaciones que se tienen como tal hacia los empleados. Tal y como se menciona en su tercer artículo:

Las coberturas del Seguro Social -y el ingreso al mismo- son obligatorias para todos los trabajadores manuales e intelectuales que perciban sueldo o salario. El monto de las cuotas que por esta ley se deban pagar, se calculará sobre el total de las remuneraciones que bajo cualquier denominación se paguen, con motivo o derivados de la relación obrero-patronal Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social (1943, artículo 3).

CAPÍTULO 3. MARCO CONCEPTUAL

En este capítulo se definen los conceptos utilizados para el cumplimiento de los objetivos propuestos. Se definen las variables y asimismo los indicadores que lo componen para tener en contexto cada término y conocer el alcance de este.

3.1 Gestión financiera

La gestión financiera es un tema esencial en el proceso de administración de las organizaciones, su importancia radica en que esta permite realizar un control en el manejo de los recursos en función de la toma de decisiones empresariales a futuro.

Según Soto et al. (2017), la gestión financiera está enmarcada dentro de las finanzas, y se enfoca en las actividades que realizan los encargados de la administración financiera en las empresas, es decir en el arte de manejar el dinero de un negocio, combinando dos ramas importantes, la contabilidad y el presupuesto, con el propósito de la adecuada toma de decisiones, para cumplir los objetivos empresariales de la maximización de la riqueza económica de la organización (p.10).

Según la definición citada, se busca desarrollar la temática mediante el análisis de diferentes acciones de índole financieras presentes en la realidad empresarial. De manera que, se genere un mejor entendimiento de aquellos procesos o cálculos financieros que dan origen al posterior análisis de datos e interpretación de estos, además se destaca que una adecuada gestión financiera se origina mediante el registro de los movimientos financieros-contables, de tal manera, que los encargados obtengan un mejor panorama en cuanto a las futuras proyecciones de crecimiento económico.

Para efecto de esta investigación, se considera el desarrollo de la variable gestión financiera mediante indicadores como capacidad de liquidez, capacidad de crédito y cobranza, grado de apalancamiento y grado de eficiencia en la utilización de los recursos.

3.1.1 Capacidad de liquidez

En el área financiera, cuando se habla de liquidez se hace referencia a la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

De acuerdo con Décaro (2017), es la capacidad de una empresa para generar fondos con los que hacer frente a sus obligaciones de pago en las condiciones y plazo pactados con terceros (p.23).

La liquidez de una empresa es medida de acuerdo con indicadores de desempeño, estos se denominan razones financieras, y son las encargadas de realizar una evaluación para entender qué aspectos financieros de una organización se están trabajando de manera eficiente y cuales se deben mejorar en función de los planes de crecimiento de esta.

Según lo indica Correa (2018), las razones financieras de liquidez miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, las de mayor uso son la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo (p.46).

En el desarrollo de la variable gestión financiera, se toma el indicador de capacidad de liquidez para determinar cuáles cuentas contables indican la cantidad de activos que en el corto plazo se convierten en el efectivo con el cual, la empresa paga sus deudas corrientes.

3.1.2 Capacidad de crédito y cobranza

El segundo indicador, tiene como finalidad dar a conocer cómo es la forma de evaluación en cuanto políticas de crédito y cobros con que cuenta la empresa StartX Consulting S.A.

Para ello, se toma en consideración la utilización de las razones financieras de gestión también conocidas como razones financieras de actividad o rotación, para describir la gestión operativa que se implementa durante el periodo establecido del 2016-2020.

Según lo describe Medina (2016), los índices de gestión son conocidos también como indicadores de rotación, evalúan la eficiencia con la que una empresa da uso a sus activos, mediante la velocidad de recuperación de los valores a los que fueron aplicados. Lo que se intenta proceder, es un sentido dinámico a la evaluación de la aplicación de

recursos por medio de la comparación de cuentas de balance y cuentas de resultado (p.27).

En el caso de esta investigación, los ratios para medir la capacidad de crédito y cobranza están compuestos por rotación de cuentas por cobrar, periodo promedio de cobro, rotación de cuentas por pagar y periodo promedio de pago.

3.1.3 Grado de apalancamiento

El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún mecanismo para aumentar la cantidad de dinero que una empresa puede destinar a una inversión.

Para ampliar este concepto Bryan (2016), menciona que el apalancamiento financiero es un fenómeno que se presenta cuando la organización asume cargas fijas representadas en deudas financieras, con el propósito de incrementar al máximo el efecto de la inversión sobre las utilidades por acción de esta. Cuando se hace referencia al efecto de la inversión sobre los resultados, vale la pena considerar que este es amplificador, y puede ser, tanto positivo como negativo (p.122).

Sumado al concepto anteriormente descrito, es importante mencionar que las organizaciones requieren de recursos para operar, pero, es común que no solamente hagan uso de recursos propios, aportes de los socios y utilidades, sino también de recursos de terceros, es decir, endeudamiento.

Por este motivo, para analizar el grado de apalancamiento con que cuenta la empresa StartX Consulting S.A, se van a tomar en consideración las razones de endeudamiento patrimonial y razones de endeudamiento del activo.

3.1.4 Grado de eficiencia en la utilización de recursos

Para realizar el análisis sobre el grado de eficiencia en la utilización de los recursos, se procede a la utilización de las razones financieras de rentabilidad ya que, por medio de este indicador, se puede evaluar como su categoría lo indica la rentabilidad que se obtienen en las diferentes operaciones de la empresa.

Para ello Herz (2018), menciona que en el caso de los ratios de rentabilidad se relacionan cuentas del Estado de Resultados para medir la eficiencia en la utilización de recursos de la empresa (p.306).

Es decir, en esta investigación se aplican razones de rentabilidad neta, rentabilidad sobre inversión y rentabilidad sobre costos para medir el porcentaje de ganancia de cada servicio vendido, después de haber cubierto los costos y gastos de la empresa.

A su vez se definen conceptos sobre los estados financieros y la importancia de conocer los porcentajes de variación, participación, nivel de solvencia y punto de equilibrio.

3.2 Estados Financieros

Los estados financieros son el reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa; en los cuales se presentan los resultados de la información financiera y económica, producto de todo un proceso contable de un determinado ejercicio económico Carlos et al. (2017).

Considerando esta definición, se comprende que los estados financieros son de suma importancia dentro de las organizaciones; estos representan el proceso de orden, dirección y ejecución de una organización en un periodo establecido.

Dentro de las organizaciones, la toma de decisiones basados en su gestión administrativa espera determinar los porcentajes de las variaciones en sus cuentas contables, así como la participación en el total global, el nivel de solvencia y el punto de equilibrio, considerando indicadores como análisis documental, vertical, horizontal y consecuentemente el análisis de los estados financieros.

Se presentan a continuación las siguientes conceptualizaciones

3.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos

Según lo menciona Julián V. (2020) el análisis horizontal es comparar la variación de las cuentas de los estados financieros de un año a otro, identificar los cambios relevantes, explicar el porqué del movimiento y evaluar los impactos que tiene sobre el desempeño de la compañía.

Como bien se menciona el porcentaje de variación de las cuentas contables entre los periodos, se establecen en una fecha determinada, este porcentaje se determina por medio del

análisis horizontal y este a su vez permite identificar los cambios entre las cuentas que sean más significativos y a su vez identificar su variación porcentual.

3.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global

Según la publicación realizada por asesor-contable el 19 noviembre, 2018 menciona:

Las cuentas en participación es una forma de cooperación mercantil por la que una persona física o jurídica (partícipe) aporta bienes, derechos o capital con el objetivo de participar en el negocio o empresa...la contabilidad de las cuentas en participación se limita a la aportación realizada y a las liquidaciones resultantes.

También se considera el aporte realizado por

Oriol A. et al (2018) Se incluyen en dichos elementos las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio. En este caso el aportante valorará su inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha de operación. Las cuentas anuales consolidadas serán las que se integren a los elementos patrimoniales (p. 480).

Esto conlleva a la valoración de cada aporte de socios o bien el capital adquirido para el desarrollo de la organización, considerando este porcentaje resultante se puede establecer cuánta pérdida o ganancia ha tenido la organización a nivel global por el resultado del análisis realizado en el tiempo correspondiente.

3.2.3 Nivel de solvencia de la empresa

A nivel empresarial es importante que una empresa sea solvente económicamente, ya que esta le permite hacer frente a los gastos e imprevistos que se puedan presentar dentro de su gestión.

En este contexto se considera importante presentar el aporte otorgado por el blog Circulantis. en su artículo ¿Qué es solvencia, ¿que es y cómo acreditarla? en el cual se menciona:

La solvencia económica y financiera es el pilar que sostiene toda la estructura productiva, administrativa y comercial; y la que asegura los recursos para cubrir todas las operaciones.

En este contexto, observamos la importancia que tiene para una organización la solvencia, ya que en ella se encuentra un soporte para la estructura de toda la empresa y a su vez otorga un equilibrio en el tiempo.

3.2.4 Punto equilibrio de la empresa

Como menciona Ángel A. et al (2017) “el análisis del punto de equilibrio es un método que permite determinar el punto exacto en el cual las ventas cubrirán los costos, o sea recuperará sus costos pero también es útil para mostrar el tamaño de las utilidades o pérdidas cuando las ventas superan o caen por debajo de ese punto” (pp. 51-52)

En relación con la definición anterior, el punto de equilibrio determina si una organización está teniendo pérdidas o ganancias, este también contribuye al desarrollo de estrategias ya que con el detalle reflejado se pueden establecer metas a corto, mediano y largo plazo en busca de una estabilidad en el caso de tener pérdidas o bien en el proceso de mejorar o mantener las estrategias que permiten tener ganancias.

Aunado a estas definiciones y conceptos se considera importante considerar la influencia que se recibe desde el entorno externo e interno de la organización. De esta manera en esta investigación se desarrollan los factores financieros del entorno para la toma de decisiones.

3.3 Factores financieros del entorno

Las decisiones financieras deben ser tomadas de acuerdo con análisis de indicadores internos y externos a la empresa para que permitan la efectividad con el objetivo de crecimiento, estabilidad y permanencia en el tiempo de las organizaciones.

Los factores financieros suelen tener injerencia ya sea positiva como negativa para la empresa y es ahí donde los líderes financieros deben enfrentar situaciones que a veces pueden

ser impredecibles del entorno para que en el caso de una afectación negativa sea la menor posible y en caso de ser positiva aprovechar la situación a favor.

Los constantes cambios de la economía mundial exigen que las compañías implementen estrategias que se traduzcan en ventajas administrativas y comerciales competitivas que contribuyan a consolidarse en el mercado, permanecer a través del tiempo y generar valor agregado a sus grupos de interés. Dichas estrategias deben elaborarse considerando varios factores como una planeación estratégica clara y definida, una adecuada toma de decisiones financieras basadas en información oportuna y confiable, y una gestión administrativa, contable y operativa formal que contribuya al logro de los objetivos organizacionales (Fernández, Guaca y Uribe, 2018,p.91)

De acuerdo con lo anterior, toda organización debe tomar en cuenta los factores tanto internos como externos para generar estrategias que contribuyan al crecimiento de la empresa. En el área financiera, el uso de datos para análisis y toma de decisiones se ha vuelto cada vez más importante para las organizaciones.

El paradigma de análisis de datos en el área financiera cambia a partir de la cuarta revolución industrial cuando la tecnología toma protagonismo y cada vez más organizaciones dan el paso en la transformación digital. Actualmente el uso de plataformas para la gestión de datos principalmente en el sector financiero de las empresas es cada vez mayor, con esto se da un valor agregado en el análisis de los datos para que impacte directamente en el crecimiento de la organización.

Las empresas que se desarrollan dentro de un mercado de tecnologías de información están expuestas a cambios cada vez son más recurrentes y por esto es por lo que el análisis de datos del entorno rápido y efectivo favorece que la organización se mantenga firme financieramente a través del tiempo.

Para esta investigación se desarrollan factores como el porcentaje de crecimiento del mercado de TI en Costa Rica, el nivel de cumplimiento del plan operativo anual dentro de las organizaciones, el nivel de cumplimiento de las decisiones que se toman dentro de la organización y el nivel de eficiencia del área operativa.

3.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional

De acuerdo con CAMTIC, 2021 las tecnologías digitales se definen como “un sector transversal a todos los sectores económicos y sociales, y como herramientas para el crecimiento de la productividad, la eficiencia y la efectividad de los negocios, las empresas y las personas”

Las tecnologías de información y comunicación (TICS) componen una fuente que impulsa el desarrollo y crecimiento en un país y en Costa Rica no es la excepción. En la historia del país los sectores productivos han ido evolucionando a través de los años. Durante los años de 1940 y 1950 la principal fuente económica en el país estaba basada en la producción de café y banano, posteriormente los productos agrícolas se fueron diversificando hasta la actualidad donde tenemos participación de sectores agrícolas, de manufactura y de servicios que es donde entran en mayor medida las TICS.

Con el contexto de la pandemia por la enfermedad del Covid-19 a finales del año 2019 y años posteriores, el crecimiento en la demanda de servicios tecnológicos por parte de las empresas se ha dado en mayor medida. Esto es generado por la necesidad de crear alternativas para continuar desarrollando su negocio con la menor afectación posible por el confinamiento y diferentes medidas que se toman a nivel gobierno.

A pesar de esto, la pandemia aceleró los procesos de transformación digital a nivel global, y se prevé que en 2021 haya una dinamización en el consumo de tecnologías, conforme los países retornan a ciertos niveles de normalidad en diferentes ámbitos. Muestra de ello, es que el gasto en software empresarial será el segmento de mayor expansión, en línea con un aumento de la actividad económica y productividad (PROCOMER, 2021).

Relacionado con lo anterior, la adquisición de servicios digitales por parte de las empresas para enfrentar cambios en el mercado aumenta, lo que favorece el posicionamiento del sector de tecnologías de información tanto nacional como internacionalmente.

Por otro lado, las micro, pequeñas y medianas empresas para consolidarse en el mercado de tecnologías de información tan exigente con los cambios que presenta es

importante que posean estrategias a corto, mediano y largo plazo que se puedan adaptar durante el tiempo y es por esto por lo que la medición en el nivel de cumplimiento de estas estrategias es vital para cualquier gerente financiero.

3.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual

El plan operativo anual de una compañía se define como todas aquellas estrategias que establece la empresa durante un periodo de doce meses para cumplir con la misión y visión de esta. Los periodos de revisión de estos planes suelen ser periódicos para poder responder rápidamente a los cambios del mercado.

Un plan operativo anual (POA) es un documento oficial donde se plasma la planificación estratégica de una empresa orientada al futuro. En ella se pueden incluir aspectos como los objetivos, presupuestos y metas que los equipos esperan cumplir en el periodo de un año (Sordo, 2021).

El nivel de cumplimiento de los objetivos, estrategias y tácticas establecidas dentro de un plan operativo anual permite a las empresas tener control de los esfuerzos que se están realizando y hacia dónde llevarlos conforme así lo requiera el entorno. En el ámbito financiero se requiere optimizar la gestión de los recursos para generar mejor productividad y asimismo rentabilidad a la organización.

Un plan operativo anual se construye estableciendo objetivos generales, objetivos específicos, metas, indicadores, presupuesto y resultados esperados. Esto nos conduce a que los altos mandos de la empresa deben estar alineados con el plan para poder llevar a toda la organización al debido cumplimiento de este. Para el departamento financiero el seguimiento de indicadores de los objetivos se convierte en una herramienta para gestionar la empresa, dar seguimiento y tomar decisiones efectivas.

3.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financiera

De acuerdo con la EAE Business School “la toma de decisiones financieras repercute de manera directa en todos los sectores de la empresa, de ahí la importancia de este tipo de resoluciones. La disponibilidad de recursos o las relaciones laborales se pueden ver influenciadas por este tipo de decisiones”.

Las empresas deben contar con un rol dentro de su catálogo de puestos de un perfil que sea quien analice y proponga soluciones de acuerdo con la realidad de la empresa y a los cambios del entorno, de esta manera el seguimiento a las decisiones tomadas puede ser una fuente de información o punto de partida para tomar más decisiones.

El conocimiento financiero se puede definir como el saber que debe tener un empresario de tal manera que le permita entender la información relacionándola con las finanzas personales y los negocios. Ayuda a las personas a sentirse comprometidas y más involucradas con la organización.

Los indicadores planteados para dar seguimiento a los objetivos de una empresa ayudan a mejorar sin duda el rumbo que tenga esta con relación de su visión a largo plazo.

3.3.4 Nivel de eficiencia operativa

El adecuado manejo de los recursos de una empresa para el área financiera es un objetivo principal. En cuanto al manejo de indicadores para detectar puntos de mejora en diferentes procesos ayuda a optimizar procedimientos aumentando así la productividad de la organización.

El departamento operativo se define como el área donde se desarrolla el trabajo o servicio que se brindan a los clientes. Es por esta razón que es importante establecer un flujo de trabajo claro tanto para los trabajadores como para los directivos para que todos trabajen por un mismo objetivo, planteando opciones de mejora y seguimiento de casos que se presentan.

La optimización de procesos actualmente se realiza por medio de sistemas digitales que además brindan datos estadísticos en cuanto a la productividad de un negocio. En el caso de los procesos productivos en empresas del sector de tecnologías de información se brindan herramientas como el SCRUM, sistemas de administración de proyectos y buenas prácticas para el manejo de los recursos de producción.

El establecimiento de objetivos claros al equipo, metas y reconocimiento de cumplimiento de estos apoyan la productividad y manejo de los recursos en un proyecto. También la oportuna planificación de un proyecto es vital para el éxito de este.

Como indica IBM, la planificación y gestión de proyectos pretenden conseguir objetivos teniendo en cuenta restricciones financieras, temporales y de otro tipo. Y conlleva etapas como la gestión de un presupuesto, la planificación de tareas, el diseño del proyecto, los registros de entrega, la gestión de riesgos y la gestión de permisos.

De acuerdo con lo anterior, cuanto mejor se utilicen los recursos de una empresa en el área operativa mejor será el desempeño financiero del proyecto y por ende el impacto positivo dentro de toda la organización se incrementa.

CAPÍTULO 4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

En este capítulo se analizan los resultados de la información recolectada por medio de los instrumentos descritos en esta investigación, con el fin de responder a las variables de cada objetivo.

4.1 Variable gestión financiera

Esta variable considera la capacidad de gestionar los recursos financieros por parte de la empresa para su efectiva operación, de acuerdo con los estudios realizados a los estados financieros y a la información adicional suministrada por la empresa, se obtienen los siguientes resultados según cada indicador:

4.1.1 Capacidad de liquidez

De acuerdo con la aplicación de los índices, capital neto de trabajo, solvencia y prueba del ácido a la razón de liquidez en los estados financieros se presentan los siguientes gráficos:

Gráfico 1. Capital neto de trabajo



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

La existencia del capital de trabajo está muy ligado a la capacidad de liquidez con que cuentan las empresas ya que, mientras mayor sea el margen en que los activos a corto plazo cubren sus obligaciones a corto plazo, más capacidad de pago se generará para cancelar las deudas en el momento de su vencimiento.

Es por esta razón, que al analizar el gráfico anterior se refleja que durante los años 2016 y 2017 la empresa cuenta con un capital de trabajo positivo con el cual operar, sin tener problemas de liquidez en el corto plazo. Sin embargo, a partir del año 2018 y hasta el 2020 se evidencia un notable descenso en el capital de trabajo, lo que significa una disminución de la capacidad de crecimiento de la empresa, menos recursos para llevar a cabo el desarrollo de sus operaciones y poder cubrir sus deudas a corto plazo y esto repercute en la toma de decisiones, las cuales influyen en la adquisición de préstamos o financiamientos de terceros de manera descontrolada, sin un plan de recuperación y quedando prácticamente dependiendo del apalancamiento que se pueda recibir.

En lo que respecta al índice de capital neto de trabajo, es importante mencionar que, aunque la empresa cuente con un índice negativo, esto no significa que la empresa no pueda realizar sus operaciones, ya que al ser una empresa de servicios tecnológicos, no requiere de efectivo para compra de materia prima. Sin embargo, se corre el riesgo de no contar con la liquidez necesaria para cumplir sus obligaciones lo cual financieramente se cataloga como una empresa no solvente financieramente.

Es importante tomar en cuenta que un índice financiero por sí solo es un número que puede no indicar mucho pero con ayuda del contexto de la empresa y otros índices permite un análisis integral de la situación financiera de la empresa, por esta razón, se procede con el análisis de los demás índices correspondientes a la solvencia para complementar la situación general financiera de la empresa.

Gráfico 2. Índice de solvencia



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

El gráfico anterior refleja una disminución en el índice de solvencia durante el periodo 2016 - 2018 y un incremento de 0.2% con respecto al 2019 y al 2020. Se refleja además respecto al primer y último año en estudio una diferencia de 1.54% con tendencia a disminuir la capacidad de solvencia de la empresa lo cual provoca una mayor presión en la obtención de recursos para cumplir operativamente. El análisis de este índice se basa en los activos y pasivos circulantes de la organización, es decir, en el caso de activos se refiere a dinero en caja, dinero en bancos, inversiones a corto plazo entre otras, en el caso de los pasivos se refiere a proveedores, impuestos por pagar, documentos por pagar y créditos a corto plazo. De acuerdo con esto, se refleja una disminución significativa en la capacidad que se tiene para hacer frente a sus pasivos de corto plazo dejando en una posición desfavorable a la empresa.

El análisis de los índices se debe realizar de forma conjunta, en este caso, el índice de solvencia expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante a corto plazo.

El rango óptimo que establece el índice de solvencia es de 1.50 es decir, la empresa debe contar con 1.50 colones por cada colón de deuda, esto refleja un equilibrio óptimo en sus finanzas. Por esta razón, un resultado inferior a este rango refleja que el nivel de solvencia de la empresa no es suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras y esto afecta directamente el flujo de caja, la cual representa pérdida de dinero, falta de liquidez e incluso que la misma empresa tenga que cubrir gastos ocasionados por imprevistos.

En el caso específico de la empresa StartX Consulting, se evidencia un declive en la capacidad financiera durante el periodo de estudio ya que, únicamente en el año 2016 presenta un índice de solvencia superior al rango óptimo, estos resultados se deben a una mayor presencia de déficit en comparación con los activos que le brindan respaldo financiero a la organización. Esto repercute en incremento de deuda, morosidad en cuentas por pagar y reducción de planilla evidenciando una gestión deficiente de los recursos financieros de la compañía.

Gráfico 3. Índice de la prueba del ácido (Ácido)



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Respecto al gráfico de índice de la prueba del ácido compuesta por el resultado del activo corriente entre el pasivo corriente, disminuye del año 2016 - 2019 y se visualiza un leve aumento del 0.04% del 2019 al 2020. Esto indica que la empresa mejora en la recuperación de sus activos en un corto plazo para hacer frente a sus obligaciones. Sin embargo, financieramente no es positivo, ya que la empresa debe tener una proporción mayor a 1 para estar en el rango óptimo y por ser una empresa de tecnología que no incurre en gastos de materia prima. Financieramente indica que si es un rango menor a 0.80 la empresa es más propensa a incumplir con los pagos que debe hacer en el corto plazo.

Para alimentar más los datos obtenidos con la aplicación de la razón financiera de liquidez, determinar el valor y tomar en cuenta la toma de decisiones realizadas por la gerencia, se obtiene de la entrevista realizados al señor Yeudy Molina Quirós, gerente general de la empresa, el siguiente aporte:

“Para la gerencia general de la empresa, no se han presentado situaciones de mayor impacto, sea positivo o negativo en cuanto a la gestión financiera en los últimos cinco años.” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Tomando en consideración el comentario anterior y con la intención de indagar y complementar se aborda desde el cuestionario, cómo ha considerado el señor Molina la gestión financiera de la empresa en los últimos 5 años y se obtiene la siguiente respuesta:

Calificación de la gestión financiera de la empresa

La gerencia general indica “la gestión financiera ha sido regular, es decir, que falta implementar medidas que ayuden a tener mayor control sobre sus recursos financieros y su proyección a corto, mediano y largo plazo” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Sin embargo, tomando en cuenta la entrevista se menciona que “aunque se han tomado iniciativas para el adecuado manejo empresarial en la que incluye la toma de decisiones efectiva, el seguimiento y el control; ha sido deficiente por lo que, sus recursos pueden estar siendo utilizados sin una dirección que dé respuesta algún objetivo planteado. Y esto significa que la empresa a nivel financiero presenta un desequilibrio, lo cual influye en la toma de decisiones y a su vez puede afectar el desarrollo de las funciones y el cumplimiento de los objetivos de los demás departamentos.

Conjuntamente, el señor Molina indica “que no se da una formulación de objetivos, metas, métricas e instrumentos para la gestión financiera y que a su vez estos ayuden en la toma de decisiones correcta” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Se indica además, “que la empresa aunque tiene algunos instrumentos como un estado de flujo de efectivo y el punto de equilibrio para llevar a cabo dicha gestión, no se ha dado la importancia requerida y solamente mantienen actualizados instrumentos de control como cuentas por pagar y por cobrar ya que estas impactan directamente en la liquidez.” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Sin embargo, esto no es suficiente para reflejar la situación financiera de la empresa y por ello se evidencia una estructura financiera inestable ya que se deben tomar en cuenta más

indicadores y situaciones que nos permitan tener una visión más clara de la situación financiera actual y por ende de las proyecciones que se vayan a realizar de acuerdo con los objetivos trazados por la gerencia general.

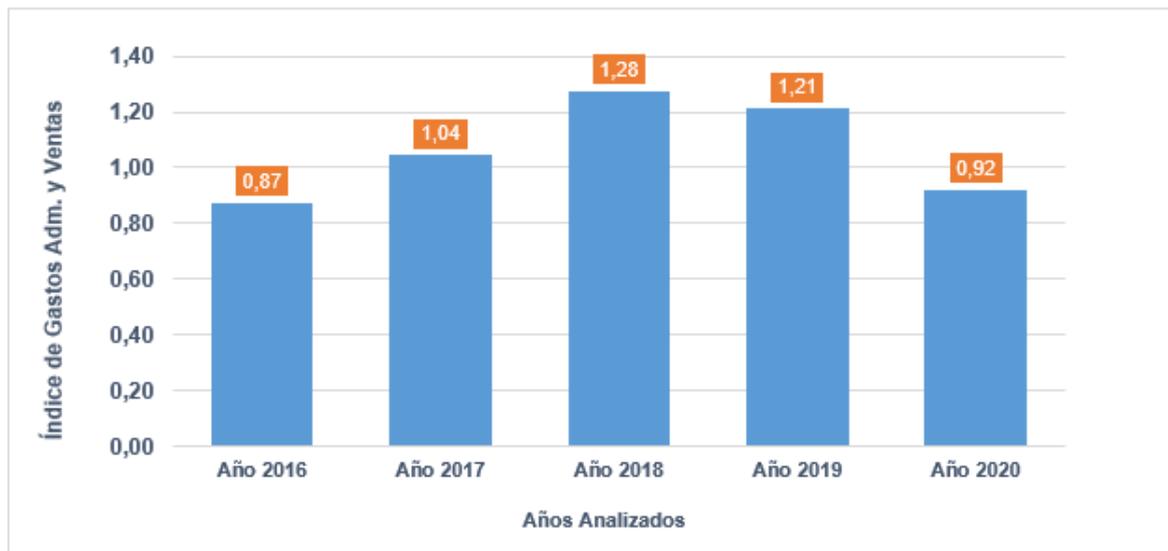
Al no tener una dirección clara de cómo gestionar los recursos y que estos no respondan al cumplimiento de metas ya sea a corto, mediano o largo plazo, no se obtiene un estudio claro que indique si la gestión realizada ha impactado de forma positiva o negativa, y es por esto que se evidencia en las palabras del gerente general el manifestar que no han tenido ningún impacto importante, esto implica un riesgo de pérdida de dinero, sin mencionar la falta de liquidez para enfrentar situaciones no previstas o incluso sus gastos, lo que disminuye la posibilidad de contar con los recursos para invertir en proyectos que ayuden a impulsar la empresa a mejores mercados donde se puedan obtener inversiones o desarrollo de nuevos proyectos, obtención de clientes y nuevas alianzas estratégicas que permitan a la empresa expandirse.

En el desarrollo de esta investigación se considera importante valorar el tiempo de recuperación de las cuentas por cobrar ya que, influye directamente en el flujo de caja, es por esta razón que se aplican a los estados financieros la razón de gestión donde precisamente se mide la capacidad de crédito y cobranza de la empresa.

4.1.2 Capacidad de crédito y cobranza

Relacionado con este indicador se realiza la aplicación de índices que ayudan a describir la capacidad de crédito y cobranza que la empresa ha mantenido durante los años 2016 - 2020. Para esto, se aplica el índice de gastos y administración de ventas el cual brinda los siguientes resultados:

Gráfico 4. Índice gastos de administración y ventas



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Según el índice de gastos de administración y ventas, se visualiza del año 2016 - 2018 un aumento significativo con mayor relevancia durante el año 2018 según lo detalla la información suministrada en el gráfico anterior. Este fenómeno se debe principalmente al aumento de gastos administrativos y a la adquisición de financiamientos bancarios. Por ende la gestión de los recursos financieros disminuye y se puede considerar un impacto directo en el cumplimiento de objetivos planteados, así como la ejecución de sus obligaciones financieras, como: abonos en temas de apalancamiento, retrasos en el pago a sus proveedores o falta de liquidez para cumplir sus responsabilidades.

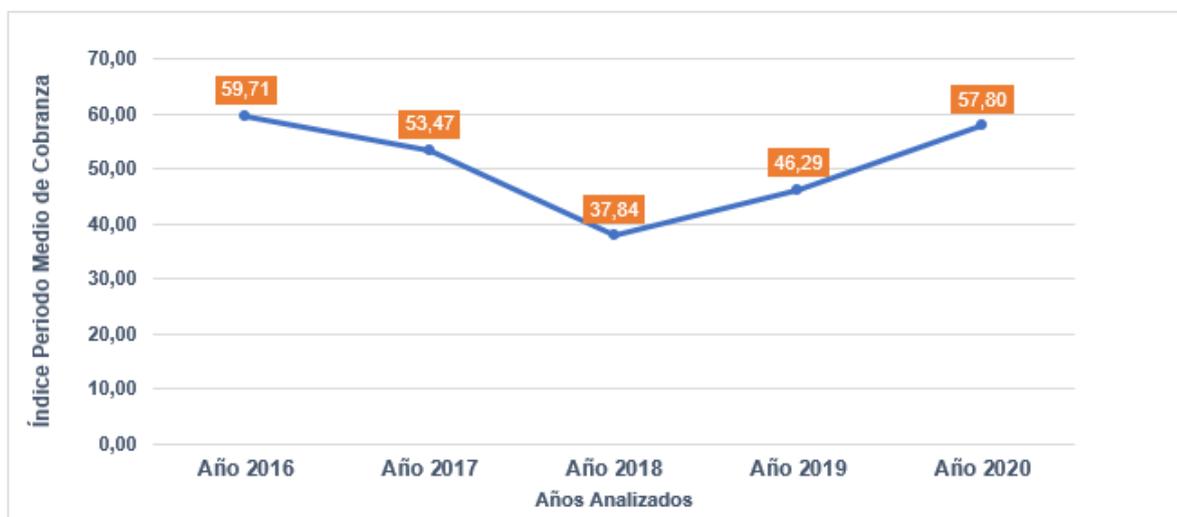
Sin embargo, en el año 2019 y 2020 el índice presenta una disminución quedando en una posición similar al 2016, esto como resultado de un replanteamiento en la gestión de los recursos.

El señor Molina en la entrevista realizada, menciona que “se presentan cambios importantes, durante el año 2020 como la reducción de personal, implementación de teletrabajo a tiempo completo, merma de gastos administrativos, que afecta directamente el flujo de caja y por ende la administración de los recursos según las prioridades establecidas” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Es importante resaltar, que de acuerdo con el cuestionario aplicado a la gerencia se indica que a pesar de tener cambios en la gestión general no se mide la eficiencia con que se utilizan los recursos financieros y esto puede afectar significativamente en el cumplimiento de objetivos generales de la organización y por ende afecta directamente la dirección que pueda tener también el área financiera. Las decisiones pueden ser tomadas desde un punto de vista del momento y no con una visión al futuro.

Relacionado con esto además se aplica el índice para conocer el comportamiento del periodo medio de cobranza que se maneja durante esos años y se deriva el siguiente gráfico:

Gráfico 5. Índice período medio de cobranza



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Con respecto al índice período medio de cobranza, el gráfico anterior indica que la eficiencia en la gestión de cobro durante los años 2016 - 2020 sufre variaciones donde se muestra que el 2018 ha sido el año con mejor gestión de cobro con 37.84 días en promedio para recuperar las cuentas por cobrar, mientras que en los años 2016 y 2020 se tarda aproximadamente tres meses en recuperar cuentas pendientes de pago por parte de los clientes lo cual afecta directamente el flujo de efectivo con que pueda contar la empresa para hacer frente a sus responsabilidades dado que al recibir el efectivo por las ventas en un plazo más extenso se debe proceder con negociaciones con los proveedores para el pago de sus facturas. Sin embargo, en relación con el índice de rotación de cartera se indica lo siguiente:

Gráfico 6. Índice rotación de cartera



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Según lo indicado para el índice de rotación de cartera y la información detallada en el gráfico anterior, se describe una eficiencia similar durante todos los años analizados para la recuperación de saldos por cobrar lo cual, demuestra que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo en plazos similares a través de los años y esto le representa a la empresa estabilidad en cuanto al conocimiento del tiempo en que generalmente las facturas son pagadas, esto al no tener una política definida la empresa no tiene una certeza real del momento en que el efectivo ingresa por lo tanto no es una buena práctica de recuperación de efectivo.

Adicionalmente, los datos recolectados por medio del cuestionario se consultan si la empresa aplica alguna política de cobro a clientes y pago a proveedores, a lo que el señor Molina responde:

“No se tiene una política de cobro como tal, sin embargo, al iniciar un proyecto se cuenta con un calendario de cobros según diferentes entregables” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021)

Como se evidencia, no existe la política que acompañe la gestión y que a su vez genere un informe confiable sobre la metodología de cobro a seguir según los diferentes tipos de servicio con los que la empresa cuenta lo que genera descontrol sobre las cuentas por cobrar y esto afecta directamente tanto el tipo de negociación que se haga y por lo tanto la seguridad que se pueda tener en cuenta al ingreso de efectivo.

Al mismo tiempo, para complementar la variable de gestión financiera se aplica a los estados financieros la razón de endeudamiento que precisamente brinda diferentes índices que describen cuál ha sido el comportamiento de la empresa con respecto al apalancamiento.

4.1.3 Grado de apalancamiento

El grado de apalancamiento, se evalúa mediante diferentes índices como: índice de endeudamiento, pasivo - capital y endeudamiento financiero. Esto permite evaluar el comportamiento que tiene la empresa por medio del apalancamiento durante el 2016 - 2020 así como la capacidad para hacer frente a la deuda obteniendo los siguientes resultados:

Gráfico 7. Índice de endeudamiento



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

En relación con el índice de endeudamiento este nos indica que el rango óptimo en que debe encontrarse una empresa está entre un 40% y un 60%. El gráfico anteriormente descrito refleja que para la empresa StartX Consulting S.A este índice está en aumento durante los años analizados donde a partir del año 2017 los activos de la empresa cada vez están más comprometidos con el pasivo total.

Lo cual indica, que la empresa ha optado por opciones de apalancamiento que, según la entrevista realizada, se manifiesta que se toman medidas de créditos bancarios para hacer

frente a las obligaciones de la empresa. Sin embargo, estos créditos bancarios no dan solución efectiva al problema de liquidez que presenta la empresa.

Adicionalmente se indica que a pesar de que la empresa hace uso de un apalancamiento no se realizan estudios financieros para medir la afectación que el crédito puede tener en el flujo de efectivo de la empresa.

Relacionado con lo anterior, según indica la gerencia y la evidencia en estados financieros a partir del 2017 se comienzan a utilizar tarjetas de crédito corporativas sin un control debido lo cual ocasiona que la empresa no pueda hacerle frente al pago de contado y el índice de endeudamiento se eleve. Esto provoca un mayor endeudamiento a largo plazo y por ende un compromiso mayor del activo total sobre el pasivo total.

Para complementar, el cuestionario realizado la gerencia indica que no se realizan análisis periódicos sobre el nivel de endeudamiento de la empresa, lo cual no permite que se puedan tomar las decisiones adecuadas para aplicar medidas que colaboren a disminuir la deuda por ende es probable que este índice siga en aumento y no baje a su nivel óptimo que es entre un 40% y un 60%.

Gráfico 8. Índice pasivo - capital



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Analizando el gráfico anterior y relacionándolo con el índice de endeudamiento se indica que la autonomía de fuentes externas de financiamiento de la empresa disminuye a

través de los años en estudio, esto provoca que la empresa en relación con primer y último año en estudio depende más de la deuda que del aporte que puedan hacer los socios. Por esta razón se aplica el índice de endeudamiento financiero el cual muestra los siguientes resultados:

Gráfico 9. Endeudamiento financiero



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e

Como lo describe el gráfico anterior, se refleja un aumento desde el año 2016 hasta el 2020 del endeudamiento financiero. Se debe denotar que a partir del 2018 este índice aumenta en mayor medida debido a las adquisiciones de apalancamiento como préstamos y tarjetas de crédito lo cual significa que las ventas están más comprometidas con la deuda dejando el margen de ganancia reducido.

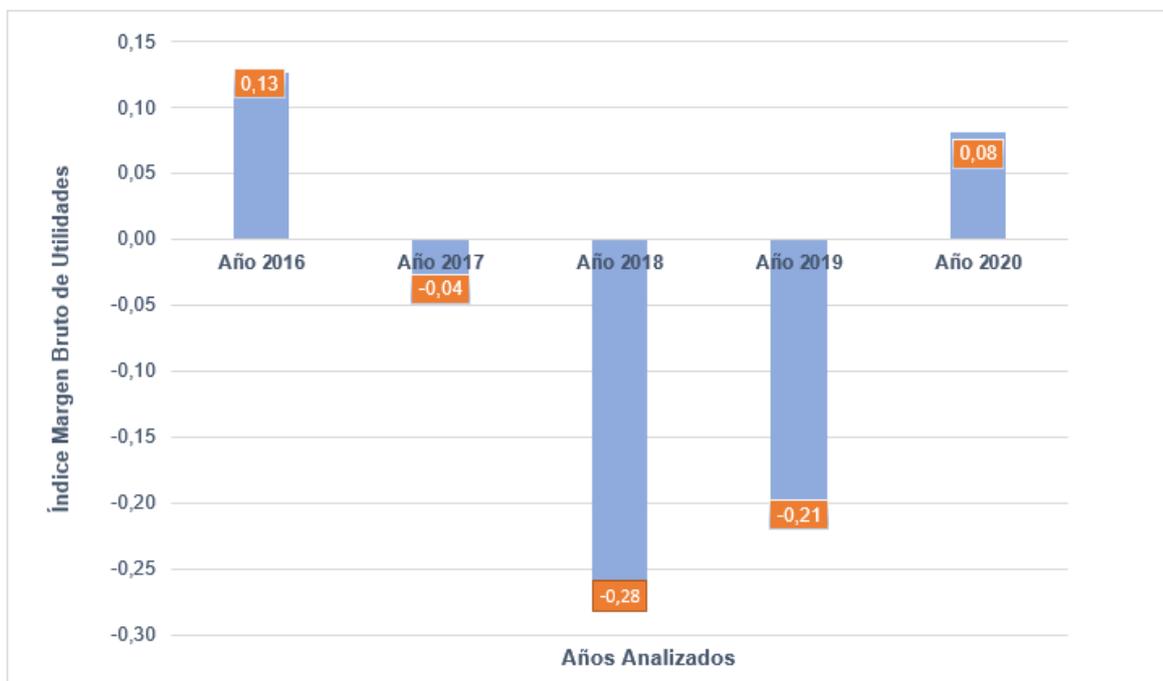
De acuerdo con la información suministrada por la gerencia durante la entrevista y la información obtenida de los estados financieros, durante los años 2018, 2019 y 2020 se dio una caída importante en las ventas y a raíz de esto surge la necesidad de apalancamiento con la finalidad de mantener las operaciones.

Dados los resultados en el indicador de razón de endeudamiento se procede a aplicar otro indicador para conocer el grado de eficiencia que se tiene en el uso de los recursos que posee ya que esto afecta directamente en la operabilidad de la empresa.

4.1.4 Grado de eficiencia en la utilización de recursos

Este indicador muestra la eficiencia en el uso de recursos para mantener la operación y que se convierte en un indicador vital para detectar cuáles situaciones afectan financieramente la gestión de la empresa. Por lo tanto, se aplican índices como el margen bruto de utilidades, rendimiento de la inversión y retorno de la inversión. Los resultados se muestran a continuación:

Gráfico 10. Margen bruto de utilidades



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Según la información suministrada en el gráfico anterior, se muestra que en el año 2016 el margen bruto de utilidades se encuentra en positivo, sin embargo, durante los años 2017, 2018 y 2019 se encuentra un índice en negativo lo cual indica que no se obtienen utilidades dentro de ese periodo y además se comprometen más los recursos con el apalancamiento. Esto se debe al aumento en los gastos, disminución de ventas y adquisición de apalancamiento según los datos recolectados en los estados financieros. De acuerdo con los datos, la confianza de los socios, inversiones en nuevos productos o servicios o el mismo crecimiento de la empresa en cuanto a cantidad de personas se ve afectado por esta disminución en el índice de margen bruto de utilidades entonces por el contrario se deben analizar opciones de financiamiento que permitan la subsistencia de la empresa lo cual

tampoco es recomendable pues el apalancamiento debe ser utilizado para inversión y no para gastos de operación.

En la entrevista realizada, el señor Molina detalla que “se recibe consultoría administrativa esto con el propósito de evaluar la rentabilidad con algún instrumento, a raíz de esto se procede con un estudio de los costos fijos y variables que la empresa mantiene; con la finalidad de obtener el punto de equilibrio para determinar cuál es la venta que se necesita para tener la rentabilidad y la utilidad. Sin embargo, no se da un seguimiento para contar con información real en el momento de tomar una decisión y esto efectivamente impacta toda la gestión financiera, de forma que la empresa no cuenta con información sobre cuál es su punto de equilibrio, cuantas ventas necesitan realizar mensualmente y cómo impacta la deuda financieramente.” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Complementando el índice margen bruto de utilidades se procede a la aplicación del índice de rendimiento de la inversión y los resultados se muestran a continuación:

Gráfico 11. Rendimiento de la inversión



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

De acuerdo con el gráfico anterior, se muestra como el rendimiento de la inversión desde el 2016 hasta el 2019 disminuye significativamente lo cual muestra una calificación baja y esto está relacionado con la forma de utilizar los recursos financieros con que se cuentan para el debido funcionamiento de la empresa. Sin embargo, a partir del 2019 se muestra un aumento en este indicador favorecido principalmente por una disminución en los gastos, pero,

cabe resaltar que aún se muestra en negativo. Se evidencia que, de la gestión implementada en la utilización de los recursos de la empresa, no se logra obtener un beneficio tangible de la inversión.

El señor Molina indica que “al no tener una forma de medir la eficiencia en la utilización de recursos, la inversión que se hace no está ligada directamente al cumplimiento de un objetivo como tal y que esto a su vez muestre una mejoría en un corto o largo plazo en función del rendimiento y por ende una mejor calificación de empresa en este sentido” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

De acuerdo con lo mencionado por el señor Molina y el índice de rendimiento de la inversión se denota que la empresa desde su perspectiva gerencial no tiene claro el rumbo hacia donde desea dirigirse y por ende no se establecen objetivos, metas y estrategias que lleven a esa visión en un largo plazo. Esto también involucra directamente el área financiera ya que los recursos con los que se cuenta no son destinados a la inversión ya sea financiera o de nuevos productos o servicios para ofrecer a sus clientes. Esto desde una perspectiva financiera refleja una deficiencia desde la gerencia general hacia las demás áreas de la empresa.

Adicionalmente se aplica a los estados financieros de resultados el índice de rentabilidad sobre el patrimonio y los resultados son los siguientes:

Gráfico 12. Rentabilidad sobre el patrimonio neto



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e

Con la información descrita en el gráfico anterior, se señala una disminución en la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2017. Sin embargo, a partir del 2018 aumenta y en el 2020 vuelve a disminuir porque el margen bruto de utilidades aumenta en el 2020 lo que impacta directamente en la rentabilidad sobre el patrimonio neto y esto refleja una variación en la confianza de los accionistas sobre la empresa. De acuerdo con el primer y último año analizado, se visualiza una disminución en esta confianza lo cual afecta posibles inversiones de los accionistas y genera desconfianza en cuanto a las utilidades que vaya generando la empresa.

Según se menciona en la entrevista realizada, “la empresa cuenta con 3 accionistas de los cuales solamente uno se encuentra participando activamente en la gestión general” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021). Esto puede significar un descontento por parte de los demás accionistas dada la situación financiera de la empresa.

Es de suma importancia resaltar, cuán necesaria es la gestión financiera en una empresa u organización, desde un proceso de toma de decisiones hasta la evaluación de instrumentos que otorguen dirección y a su vez contribuyan al cumplimiento de objetivos reales, claros y bien definidos.

Según lo menciona Mercedes Fajardo Ortiz y Carlos Soto González

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Cibrán, Prado, Crespo, & Huarte, 2013; Soto G., Ramón G., Sarmiento Ch., & Mite, 2017).

Una empresa con una gestión financiera asertiva logra monitorear y controlar sus recursos financieros y a su vez genera confianza de cómo se administra el dinero considerando su capacidad de liquidez, la efectividad en el proceso de cobro y el otorgamiento de créditos, sin dejar de lado la eficiencia en la utilización de sus recursos ya que al obtener utilidades pueden realizar inversiones a corto plazo o bien evitar apalancamientos por falta de liquidez.

4.2 Variable Estados Financieros

En esta variable se realiza el estudio de los estados financieros, utilizando análisis vertical y horizontal, porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos, porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global, nivel de solvencia y punto de equilibrio con el objetivo de realizar una comparación entre los años en estudio y así mismo, analizar la gestión financiera realizada por la empresa StartX Consulting S.A.

De acuerdo con lo anterior, es importante resaltar que las cuentas contables utilizadas por la empresa en los estados financieros del balance general son las siguientes:

Cuadro 10. Cuentas contables estado financiero balance general

Activos	Pasivos y Patrimonio
<u>Activos Corrientes</u>	<u>Pasivos Corrientes</u>
Bancos	Cuentas por pagar
Cuentas por cobrar	Tarjetas de crédito
Otros activos corrientes	Otros pasivos corrientes
<u>Activos Fijos</u>	<u>Patrimonio</u>
Depreciación acumulada de equipo de computo	Capital Social
Depreciación acumulada de mobiliario	Fondo reserva legal 5%
Equipo de cómputo	Equidad del saldo inicial
Mobiliario y equipo de oficina	Ganancias retenidas
<u>Otros activos</u>	Superavit Donado
Deposito en garantía	Utilidades no distribuidas
Inversión temporal / Deposito garantía	Ingresos Netos

Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

De acuerdo con lo anterior, se procede a mostrar por medio de un análisis horizontal el porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos.

4.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos

Para analizar el porcentaje de variación de cuentas contables, se procede a comparar estados financieros en dos periodos consecutivos según los años en estudio, la realización de un análisis horizontal refleja de mejor manera los aumentos o disminuciones en las cuentas que conforman los activos, pasivos y patrimonio. De tal manera, cada cuenta es dividida entre el total de activos y total de pasivos y patrimonio según la cuenta contable a la que pertenezca.

Tabla 1. Análisis horizontal estado financiero balance general

Partidas	2017-2016	2018-2017	2019-2018	2020-2019
	Relativa	Relativa	Relativa	Relativa
ACTIVOS				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	16%	-14%	-13%	-5%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	-22%	-43%	-15%	-110%
TOTAL OTROS ACTIVOS	43%	0%	0%	0%
TOTAL ACTIVOS	-19%	-48%	-42%	14%
OBLIGACIONES Y EQUIDAD				
PASIVOS				
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	22%	0%	42%	12%
TOTAL PASIVOS	22%	0%	42%	12%
Patrimonio				
TOTAL PATRIMONIO	-160%	10%	65%	11%
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO	-19%	-48%	-42%	14%

Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

En la tabla anterior se reflejan las variaciones relativas (porcentuales) existentes en los años estudiados en esta investigación. El periodo 2017-2016 presenta una disminución de -19% en el total de activos, un incremento de 22% en el total de pasivos y una disminución de -19% en el total de pasivo y patrimonio. Se observa como el total de activos (todo aquello que suma a la compañía) se encuentra en un número negativo, esto refleja una posible disminución en la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones, disminución en ingresos e inversiones que puedan aportar ganancias a la compañía para el desarrollo de nuevos proyectos o inversiones.

Seguidamente en el periodo 2018-2017 se refleja una disminución de -48% en el total de activos, los pasivos por su parte se mantienen con una variación de 0% y el total de pasivo y patrimonio presenta una disminución de -48%. Para este periodo se incrementa el valor negativo de los activos lo cual significa una menor capacidad de respuesta de la compañía ante sus pasivos y patrimonio, por ende una disminución significativa en la cuenta de ganancias en el patrimonio lo cual implica que la empresa deba considerar el uso de apalancamiento para el financiamiento de su operación.

De igual manera, el periodo 2019-2018 manifiesta una disminución de un -42% en la totalidad de los activos y un incremento de un 42% en el total de pasivos y nuevamente un a disminución de un -42% en la totalidad del pasivo y patrimonio.

A partir de la finalización de este periodo, se nota una leve mejoría ya que para los años próximos a estudiar (2020-2019), los activos aumentan y por ende, le brinda a la empresa una mayor capacidad de respuesta sobre los pasivos en comparación con las variaciones de años anteriores.

En el último periodo de estudio 2020-2019, se presenta un incremento de 14% en el total de los activos, un incremento de 12% en los pasivos y un incremento de 14% en el total de pasivos y patrimonio. Durante este periodo se visualiza una mejoría considerable en la capacidad de respuesta de los activos sobre los pasivos ya que la variación además de ser positiva supera el porcentaje de los pasivos lo cual impacta de manera efectiva en el porcentaje de pasivos y patrimonio de dicho periodo.

En este periodo se puede observar una correcta práctica de gestión financiera ya que, la gestión financiera ideal, procura que el valor del patrimonio neto sea lo más alto posible, esto porque es el reflejo de la riqueza de la empresa, por esta razón se debe trabajar en función del incremento de los activos y la disminución de los pasivos.

De acuerdo con los datos recolectados en el cuestionario, se indica que los estados financieros a nivel general tienen una importancia máxima para cualquier organización y que además para StartX Consulting debería ser así, sin embargo, las acciones han demostrado que no se les ha dado la importancia adecuada a través de los años para la toma de decisiones.

Adicionalmente, se consultó a la gerencia si se ha recibido alguna retroalimentación de algún profesional en el campo financiero sobre los estados financieros de la empresa y el señor Molina indica que “en dos ocasiones han realizado análisis financieros que los han ayudado por ejemplo a disminuir los cargos fijos, ampliar la cartera de servicios o atacar algunas líneas de deuda y además visualizar los ingresos y salidas, reconocer la utilidad del periodo después de impuestos para mantener un punto de equilibrio” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021). Se agrega además, “que después del inicio de la pandemia por el COVID-19 no se ha recibido criterio profesional sobre los estados financieros para una adecuada toma de decisiones” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

De acuerdo con lo anterior, se visualiza como a pesar los momentos tan críticos que ha tenido la compañía durante el periodo en estudio la gerencia no le ha dado la importancia que

requiere el área financiera lo cual, genera un descontrol total de las finanzas de la compañía y así mismo, del rumbo que pueda tomar está de acuerdo con el mercado en el que se esté desarrollando.

Relacionado con los datos de variación entre periodos, se desea conocer además cuál es el porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global. Por lo cual, se procede a realizar el siguiente análisis con la información recolectada en los estados financieros:

4.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global

En relación con el análisis vertical el peso que tiene cada partida del estado de balance general en el total global. Para esto se procede a realizar el análisis de estos porcentajes de las cuentas con mayor representación en el estado financiero mencionado.

A continuación se observa la siguiente tabla con los porcentajes de dicho análisis.

Tabla 2. Análisis vertical estado financiero balance general

Partidas	Análisis Vertical 2016	Análisis Vertical 2017	Análisis Vertical 2018	Análisis Vertical 2019	Análisis Vertical 2020
ACTIVOS					
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	88,42%	87,89%	86,75%	83,18%	91,63%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	10,81%	10,52%	10,89%	13,47%	5,51%
TOTAL OTROS ACTIVOS	0,77%	1,59%	2,36%	3,35%	2,87%
TOTAL ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
OBLIGACIONES Y EQUIDAD					
PASIVOS					
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVOS	50,92%	77,55%	190,39%	468,97%	456,11%
Patrimonio					
TOTAL PATRIMONIO	49,08%	22,45%	-90,39%	-368,97%	-356,11%
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.

Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

De acuerdo con la información del cuadro anterior, se visualizan los porcentajes de participación de activos, pasivos y patrimonio en el total global según corresponda.

Durante los años en estudio se visualiza como los activos corrientes representan entre el 80% y el 91% sobre el total de activos, los activos fijos representan entre un 5.5% y un 10.81% y otros activos representan entre un 0.77% y un 3.35% del total de los activos. En el caso de los pasivos, los pasivos corrientes representan un 100% con partidas como cuentas por pagar, tarjetas de crédito y provisiones generales para aguinaldo y cesantía y a su vez se

visualiza como el total de pasivos desde el 2016 hasta el 2020 presenta un incremento sustancial pasando de un 50.92% a un 456.11% mientras que el patrimonio al contrario disminuye.

A nivel general se muestra cómo a través de los años en estudio los pasivos corrientes con cuentas como; cuentas por pagar, tarjetas de crédito y provisiones generales para cesantía y vacaciones consumen por completo los activos de la empresa dejándola en una posición muy desfavorable financieramente ya que, los activos prácticamente no sufren ningún aumento en cuanto a incremento en ventas y los pasivos si crecen, esto demuestra que la empresa no cuenta con la suficiente capacidad financiera para enfrentar las obligaciones generadas por sus pasivos a través del tiempo.

De acuerdo con la observación de documentos por parte del equipo investigador, se logra identificar que durante un periodo la empresa adquirió financiamiento en líneas de crédito en efectivo y con tarjetas de crédito que ayuda en la gestión como tal de la empresa. Sin embargo, esos créditos se adquirieron bajo ningún sustento financiero o plan de recuperación durante los siguientes años después de adquirida la deuda. Esto afecta directamente la liquidez y la capacidad de enfrentar obligaciones de pago por parte de la empresa.

Es importante resaltar que según el cuestionario aplicado a la gerencia no existe ninguna consideración para tomar en cuenta el análisis de estados financieros durante el periodo en estudio. Esto puede influir en el poco conocimiento que la gerencia tiene sobre el rumbo de las finanzas de la empresa y por ende se toman decisiones sin información financiera confiable y real, que brinde seguridad y a su vez permita discernir a los tomadores de decisiones sobre las mejores alternativas en función del crecimiento empresarial.

Para todo empresario es vital conocer y entender perfectamente las finanzas de su empresa indiferentemente de su tamaño, y al tomar en cuenta la información suministrada por los estados financieros como herramienta de apoyo, se obtiene una mejor comprensión de la situación financiera y con ello un impacto significativamente positivo en el momento de evaluar y tomar decisiones oportunas.

De igual manera, la gerencia de cualquier organización debe tener en cuenta que una empresa con bajo nivel de endeudamiento puede llegar a resistir situaciones desfavorables

durante un mayor periodo y con menos problemas en comparación con una empresa altamente endeudada.

4.2.3 Nivel de solvencia de la empresa

En cuanto al nivel de solvencia de una empresa es importante resaltar que este se diferencia de la liquidez (recursos disponibles para afrontar las deudas inmediatas) ya que en este caso específicamente, es la capacidad con que cuentan las organizaciones para hacer frente a sus pagos y deudas financieras a largo plazo, es decir, capacidad para pagar sus deudas con la garantía de sus inversiones y además, hacerlo en el plazo establecido, sin afectar el funcionamiento normal de la empresa.

La solvencia de una empresa es descrita como un pilar que sostiene la estructura operativa, administrativa y comercial dentro de una organización, y en el caso de StartX Consulting, al analizar los estados financieros del periodo en estudio, se refleja un descenso en el nivel de solvencia ya que, como se muestra el gráfico de índice de solvencia y ratio de índice de endeudamiento, los cuales son ratios de estabilidad utilizados para medir la solvencia de una organización, únicamente en el año 2016 se presenta un ratio de solvencia superior 1,50 índice óptimo y un endeudamiento óptimo entre 40% y 60% correspondiente a un ratio entre 0,4 y 0,6.

A continuación se muestran los resultados del índice de solvencia presente en la empresa StartX Consulting, durante el periodo 2016-2020.

Tabla 3. Resultados índices de solvencia

Índice De Solvencia (Is)					
Razón de liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente					
	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Índice De Solvencia (Is)	1,74	1,13	0,46	0,18	0,20

Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Sumado a la información anterior, se presentan las ratios correspondientes a la razón de endeudamiento de la empresa StartX Consulting, durante el periodo 2016-2020.

Tabla 4. Resultados índices de endeudamiento

Razón De Endeudamiento					
Endeudamiento total = Pasivo total / Activo total					
	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Razón De Endeudamiento	0,51	0,78	1,90	4,69	4,56

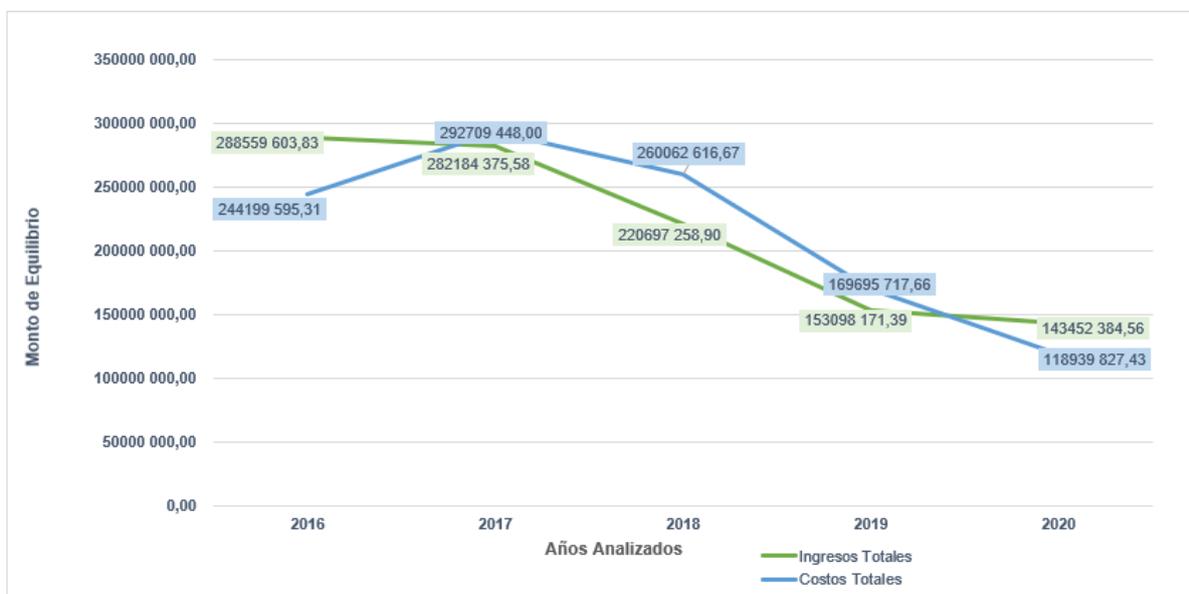
Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
 Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

4.2.4 Punto equilibrio de la empresa

El punto de equilibrio permite a las organizaciones conocer cuál es su punto de producción mínimo para poder cumplir con los gastos asociados a su operación. El objetivo de toda organización con fines de lucro es generar rentabilidad y es por esto que es importante conocer este punto de equilibrio para poder tomar decisiones de acuerdo a las proyecciones que se generen.

De acuerdo con lo anterior, se presenta un gráfico que muestra el punto de equilibrio entre los ingresos y los costos totales asociados a estos para determinar su comportamiento a través de los años.

Gráfico 13. Punto de equilibrio



Fuente: Estados Financieros StartX Consulting S.A.
 Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Sumado a los datos mostrados en el gráfico anterior, que representan la variación durante los años en estudio del punto de equilibrio entendido como el punto donde se interseca la línea de ingresos y costos totales se puede apreciar como durante el 2017, 2018 y 2019 son más los costos totales que los ingresos, esto afecta considerablemente la operación de la compañía ya que las ventas no están sufriendo ni siquiera los costos de operación necesarios para su funcionamiento y es cuando se refleja una deficiencia en la gestión de los recursos y el poco seguimiento que se da a este tema por parte de la empresa. Dado esto se refleja una disminución en los ingresos totales de un 45.75% entre el 2017 y el 2019, lo cual refleja una pérdida importante en los activos con los que puede contar la organización. En este momento es donde comienzan a jugar partidas de créditos bancarios y tarjetas de crédito que si bien es cierto en el momento ayudan en la operación de la compañía a largo plazo significa un impacto negativo en el flujo de efectivo y esto afecta en la operacionalización general de la compañía.

De acuerdo con la entrevista al señor Molina se indica que:

“Durante los años 2016 al 2018 no se consideraba el punto de equilibrio como un indicador, sin embargo al verse en una situación compleja dentro de la empresa en los años siguientes a estos, se determinó buscar asesoría organizacional y es cuando se logra emplear el punto de equilibrio como un indicador financiero” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

En el proceso de aplicación del punto de equilibrio entre el año 2018 al 2020 es evidente que no se ha encontrado el equilibrio ya que el aumento en costos ha sido desbordante en comparación con las ventas.

En relación con lo mencionado y reflejado por en los indicadores, se considera importante abordar si el endeudamiento adquirido fue causa de baja en ventas o disminución de proyectos con los clientes, si el mercado cambió o se generaron factores externos que no permitieron mantener el equilibrio y la solvencia dentro de la empresa.

A continuación se detalla la variable de factores financieros la cual complementa y muestra el impacto que se causa a nivel financiero en la organización.

4.3 Variable factores financieros

La variable de factores financieros es una de las principales fuentes de información que se pueden considerar en una empresa, en ellos se encuentran un pilar o motor que permite desarrollar su actividad en el día a día y esto permite observar el crecimiento y estabilidad de la empresa en el tiempo.

4.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional

En cuanto al porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional, se puede describir como un incremento en la necesidad de desarrollo por parte de las organizaciones, integrando la tecnología como una herramienta más en la ejecución de sus operaciones.

En este contexto, Costa Rica ha sido visualizado como un país con potencial innovador que además cuenta con alto nivel de escolaridad y bilingüismo por parte de sus profesionales, estas características han potenciado el interés por parte de grandes compañías en inversión tecnológica en suelo nacional.

Según lo reflejan los informes realizados por Programa Sociedad de la Información y el Conocimiento (PROSIC) muestra que la evolución en el sector tecnológico es importante dentro de Costa Rica, colocándola en uno de los puestos de alta competitividad a nivel latinoamericano.

Tabla 5. Comparación de Costa Rica en el ICG con los líderes latinoamericanos y EE.UU.

	Costa Rica	Uruguay	México	Chile	EEUU
PILAR: Adopción TIC	55	12	76	49	27

Fuente: Informe PROSIC 2019

Tomando en consideración esta representación y según el estudio realizado por PROCOMER en “Perfil de la oferta costarricense de tecnologías 4.0” muestra cómo las Pymes poseen gran participación a nivel nacional en el sector TI. El 80% de las empresas son PYMEs.

En el artículo “Gasto mundial en tecnologías de la información crecerá 6,2% en 2021” realizado por PROCOMER el 25 de enero del 2021 muestra cómo las empresas costarricenses han desarrollado tecnologías diferenciadas vinculadas a la cuarta revolución industrial y que a pesar de vivir cambios debido a la pandemia, las empresas en Costa Rica pueden tener una proyección de crecimiento en su exportación.

Adicionalmente, es importante destacar que, para un país como Costa Rica el tema de invertir en ciencia, tecnología e innovación (CTI) es fundamental para el desarrollo económico y el progreso social de su población. Sumado a esto, se obtiene una mayor perspectiva a nivel internacional en cuanto a conocimiento, competitividad y productividad a nivel de vanguardia tecnológica, ya que, estos elementos demuestran que es fundamental para un país analizar el tema de inversiones en ciencia y tecnología, para tener claramente definido el enfoque hacia dónde quiere apuntar en esta materia.

En el estudio realizado, se determina que la gerencia tiene conocimiento del sector en el que está inmersa la empresa sin embargo, no realiza estudios constantes de mercado o evaluaciones en las que determinen cuál es su posición dentro del sector y tampoco de los clientes potenciales a los cuales pueden proyectar sus servicios, evidentemente esto perjudica la estabilidad en la empresa, ya que al no tener conocimiento real de las nuevas tendencias o el cómo está posicionada la empresa en el sector juega un papel determinante a la hora de tener ventas, pues en el sector tecnología existen cambios constantes y al no estar a la vanguardia puede perjudicar a la empresa, no estar actualizada en los procesos o desarrollo de nuevas tecnologías que le permitan ser competitiva y esto coadyuve al crecimiento y proyección de ventas e ingresos futuros.

4.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual

En toda organización es importante trazar metas, objetivos y proyecciones de cómo se visualiza una empresa en determinado tiempo. Esto se puede lograr por medio de un Plan Operativo Anual (POA) que permite a las empresas revisar año a año su estatus y evolución.

Un POA permite identificar sus objetivos y metas a mediano y largo plazo, define la operación que se necesita realizar para el cumplimiento de los planteado, determina el tiempo y recursos asignados para dicho desarrollo; designa de forma concreta a los responsables que llevan a cabo esa gestión y a su vez les permite establecer indicadores de eficiencia y eficacia.

Es importante el aplicar un POA ya que, no solamente es utilizado para evaluar las operaciones a nivel macro en una organización, también puede ser utilizado en pequeños proyectos que contribuyan al todo de la empresa.

Al mismo tiempo, la implementación de un POA por parte de las organizaciones les permite tener esta herramienta de gestión alineada con la planeación estratégica del negocio ya que, en dicha planeación está definida la forma de coordinar los recursos con que cuenta la empresa ya sea a nivel general, departamental o por proyectos. En este documento además, se facilita la ejecución de objetivos estratégicos, visualizando el seguimiento adecuado de las actividades organizacionales, la administración eficiente y eficaz de los recursos con que se dispone durante un periodo determinado de tiempo y principalmente la correcta ejecución del presupuesto anual.

En el desarrollo de esta investigación y conforme a la entrevista y cuestionario realizado al gerente general, StartX Consulting no cuenta con un plan operativo anual, aunque existen objetivos planteados no se da ningún seguimiento a estos, no existe un análisis de resultados y no se identifica ningún responsable directo de ejecutar o vigilar el cumplimiento de los objetivos propuestos a nivel general.

Para una organización es importante contar con un plan que genere estrategias y diferentes objetivos que la lleven a generar metas e indicadores de medición de resultados para la toma de decisiones. En el caso de StartX Consulting S.A se evidencia que la carencia de un plan operativo anual genera un descontrol en diferentes áreas incluida el área financiera pues no se tiene control o proyección de objetivos a corto y largo plazo para alcanzar la visión general.

Cabe destacar que la empresa ha tenido cambios importantes en su gestión y que esto a su vez ha mermado el interés en el desarrollo y seguimiento del cumplimiento de metas y objetivos. Como lo menciona el señor Molina, existen objetivos y un plan en el área de mercadeo, pero, no se proyecta a un todo dentro de la organización pues el área financiera es una de las que menor seguimiento posee, aunque tienen elementos claramente definidos como el hecho de tener solvencia y rentabilidad y el contar con instrumentos como el punto de equilibrio que aporta a la ejecución de sus objetivos, no hay un plan de seguimiento que contribuya en esta área y de un resultado real al ponerlos en práctica.

Al no contar con este plan operativo, la empresa no ha visualizado como un objetivo primordial el desarrollo de proyecciones financieras que le permitan analizar su nivel de solvencia en el mercado, el desarrollo de proyectos que generen ganancias, reducción de costos y al mismo tiempo disminuir el índice de endeudamiento con que cuenta la empresa.

4.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras

En el proceso de investigación y con el interés de brindar respuesta sobre el indicador nivel de seguimiento en las decisiones financieras, se realiza dentro del cuestionario y entrevista preguntas relacionadas a los factores que influyen para tomar decisiones.

En este contexto se recopila que dentro de la empresa no existe seguimiento para tomar decisiones financieras, ya sea para realizar inversión o financiamiento. Es decir, no se realizan estudios de impacto así como tampoco se determina un plan de gestión de los recursos y cuánto puede impactar este en las operaciones.

En el caso de inversión, las decisiones deben considerar los recursos financieros que serán necesarios para la organización en un determinado tiempo, hacia dónde van destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál genera más utilidades a largo plazo.

Al mismo tiempo, las decisiones de financiamiento contemplan temas enfocados en cómo adquirir los recursos para la organización, términos y condiciones de dicha financiación y el tiempo a considerar, Por esta razón, se debe tener claro que la toma de decisiones financieras siempre debe ser racionales y no emotivas o intuitivas, por ello, es que se debe tener el conocimiento financiero de la empresa.

4.3.4 Nivel de eficiencia operativa

Para el indicador del nivel de eficiencia operativa entendido como uno de los factores financieros que se toman en cuenta para la toma de decisiones en una organización se procede a brindar los siguientes resultados obtenidos de la encuesta y entrevista aplicada a la gerencia general de StartX Consulting S.A.

Para dar respuesta a este indicador se consulta a la gerencia sobre la frecuencia con que analizan los resultados obtenidos de acuerdo con las decisiones financieras tomadas y la respuesta es que nunca se realiza este tipo de análisis. Es decir, podrían existir objetivos generales en la empresa pero al no realizar un cotejo de los resultados que se van obteniendo con respecto a esas metas propuestas no se conoce si realmente la decisión fue la adecuada, si existe algún punto de mejora o crítico que se deba resolver en un corto, mediano o largo plazo. Esto lleva a la organización a tomar decisiones a la ligera sin tener alguna base operativa para llevar a cabo las estrategias a implementar. Esto puede afectar negativamente en la colocación de recursos financieros estratégicos en partidas de inversión y hasta de solvencia operativa.

Durante la entrevista se consultó al señor Molina sobre cómo se mide el éxito de la empresa y él indica que “el hecho de llegar a fin de mes y poder tener el efectivo para pagar las planillas para mí es un indicador de que se están haciendo bien las cosas, sin embargo no debería ser lo único que se deba medir, sino también saber si fue un mes rentable” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021). Además indica que “el éxito si debe contemplar la parte financiera a un punto de que alcance hacer un cierre y no tanto por medir la rentabilidad y también el éxito lo medimos por la retroalimentación que nos dan los clientes sobre el desarrollo del proyecto” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Con esto en contexto, se visualiza como el análisis de datos financieros queda fuera de cualquier alcance de parte de la gerencia lo que provoca que en general no se tenga un panorama financiero de la compañía y por ende las decisiones que se tomen no tienen un sustento financiero para conocer el impacto que va a tener en la organización. Además desde el punto de vista administrativo se visualiza una figura de gerente general que contempla otras funciones de ejecución de proyectos y demás y no tanto de planificación, ejecución y control de estrategias administrativas entre ellas incluida el área financiera.

Como parte de la razón de ser de la empresa StartX Consulting S.A es la ejecución de proyectos de desarrollo de software se contempla en este indicador la efectividad en la gestión de proyectos ya que significa un pilar en el éxito de la compañía. Dado esto, se consulta en la entrevista al señor Molina sobre cómo se establecen los costos, tiempo y alcance de un proyecto a lo que indica que “cuando llega un proyecto se evalúan los requerimientos, se hace un estimado y a partir de ese estimado se coloca un precio por hora y un tiempo, eso para los que son en desarrollo a la medida, los que son de subcontratación son un poco más fácil por que ya

se tiene una tarifa por hora dependiendo del perfil que salió de un estudio de costos que se había realizado hace un tiempo y solamente se traslada la factura al cliente y con servicio de software como servicio lo que me gustaría saber es si ya llegamos al punto de equilibrio o no porque se hizo mucha inversión al inicio y en este momento no sabemos si con las licencias vendidas ya se recuperó esa inversión” Y. Molina (entrevista virtual, 01 de julio de 2021).

Como se evidencia, la forma de gestión administrativa de los proyectos queda sujeta simplemente a una estimación de tiempos realizada por los ingenieros que desarrollan el proyecto, sin embargo, no se toman en cuenta aspectos como los riesgos que son importantes tomar en cuenta a la hora de gestionar un proyecto para evitar contratiempos en el camino que afecten la rentabilidad del proyecto.

De acuerdo con el cuestionario realizado a la gerencia de la empresa se consulta sobre qué factores se toman en cuenta a la hora brindar un servicio y la respuesta se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 11. Factores que se toman en cuenta al iniciar un proyecto

Factores de un proyecto	Si	No
Alcance del proyecto	x	
Recurso Humano requerido	x	
Recurso técnico requerido	x	
Política de cobro		x
Fechas del proyecto	x	
Aseguramiento de la calidad		x
Costos del proyecto	x	
Riesgos del proyecto		x

Fuente: Cuestionario a la gerencia StartX Consulting S.A.
Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

Como se muestra en el cuadro anterior, cabe resaltar que existen tres pilares importantes que no se están tomando en cuenta a la hora de desarrollar un proyecto y que son una política de cobro, el aseguramiento de la calidad y riesgos de un proyecto. Esto puede cambiar totalmente el panorama del servicio que se está brindando, provocando un escenario desfavorable financieramente para la empresa ya que puede suceder que el dinero no entre cuando se requiere, que se pueda perder el cliente por no brindar un servicio de calidad y

además al no tomar en cuenta los riesgos del proyecto no se conoce de qué manera se puede caer en un punto que afecte el servicio que se brinda y la rentabilidad que se busca.

CAPÍTULO 5. CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y PROPUESTA

En el desarrollo de este capítulo se presentan las conclusiones obtenidas por el equipo investigador considerando el análisis de la información recolectada por medio de los instrumentos aplicados durante la investigación. Se realizan recomendaciones basados en los objetivos planteados y que estas a su vez logren complementar la gestión financiera en StartX Consulting. Adicionalmente, se presenta una propuesta con el fin de otorgar mayores herramientas de control y gestión dentro de la organización.

5.1 Conclusiones

Dentro de las conclusiones que se realizan por parte del equipo investigador se encuentran las siguientes de acuerdo con cada indicador de los objetivos planteados:

5.1.1 Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.1.1.1 Capacidad de liquidez

De acuerdo con los estudios realizados a los estados financieros, se concluye que la empresa StartX Consulting, presenta una disminución en la capacidad de liquidez a partir del año 2018, generada por un descenso en el capital neto de trabajo que a la vez, conlleva a una disminución en la capacidad de crecimiento de la empresa, al contar con menos recursos para llevar a cabo el desarrollo de sus operaciones, en cuanto al rango del índice de solvencia, este se ve afectado al encontrarse por debajo del nivel óptimo como resultado de la disminución en el flujo de caja y poca generación de dinero en efectivo en el corto plazo.

5.1.1.2 Capacidad de crédito y cobranza

De acuerdo con el indicador de crédito y cobranza se concluye que en cuanto al índice de gastos administrativos y ventas se presenta un notable incremento en gastos administrativos durante el año 2018 ocasionados por adquisición de financiamiento bancario, impactando directamente

el cumplimiento de objetivos planteados y la ejecución de obligaciones financieras. En lo que concierne al índice de periodo medio de cobranza, la empresa presenta variaciones negativas en la gestión de cobros con plazos superiores a los tres meses que afectan el flujo de efectivo, en el índice de rotación de cartera se refleja que la empresa no cuenta con políticas claramente definidas que brinden conocimiento de ingresos de efectivo según los servicios brindados.

5.1.1.3 Grado de apalancamiento

En cuanto a la evaluación del grado de apalancamiento de la empresa StartX Consulting, se refleja un apalancamiento por medio de adquisición de créditos bancarios que no dan solución al problema de liquidez y que además, no se realizan análisis de endeudamiento financiero para contrarrestar el índice de endeudamiento, de igual manera, el índice pasivo-capital se ve comprometido cada vez más al tener mayor dependencia económica de una deuda adquirida en lugar de los aportes de los socios de la empresa, estos aspectos se ven reflejados en mayor medida en el índice de endeudamiento financiero, el cual aumenta a partir del año 2018 como resultado del apalancamiento anteriormente descrito.

5.1.1.4 Grado de eficiencia en el uso de los recursos

El grado de eficiencia en el uso de recursos, refleja que la empresa cuenta con un índice de margen bruto de utilidades negativo a partir del año 2018, generado por aumento de gastos, disminución de ventas y comprometiendo más los recursos con el apalancamiento financiero, en cuanto al índice de rendimiento de la inversión se refleja una disminución del año 2016 al año 2019 generada por la forma de utilización de los recursos, así mismo el índice de rentabilidad sobre el patrimonio neto varía notablemente cada año afectando la confianza de los accionistas en cuanto al tema de utilidades y posibles inversiones.

5.1.2 Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.1.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos

En respuesta a este indicador se realiza el estudio a los estados financieros correspondientes a las fechas presentadas, por medio de un análisis horizontal que permiten la obtención de información certera respecto al porcentaje de variación de las cuentas contables que se presentan en los periodos de estudio. Se logra concluir que los análisis realizados, fueron efectivos para la obtención de la información, sin embargo, se evidencia en los estados financieros algunas irregularidades en partidas ya que se desconoce que cuentas alimentan esas partidas. Esto se considera importante mencionarlo ya que debido a estas irregularidades se presentan sesgos en algunos de los datos presentados en los estados de balance general. A pesar de lo anterior, se visualiza como a través de los años en estudio la empresa cada vez se ve más comprometida con sus pasivos y los activos por ejemplo en ingresos disminuyen lo cual impacta directamente la operación de la compañía.

5.1.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global

Respecto al porcentaje de participación de las cuentas contables se determina que los pasivos son los que tienen mayor representación y estos a su vez se convierten en un mayor compromiso a nivel financiero, pues el poder cubrir sus gastos y aumentar el activo se convierten en actores trascendentales para el fortalecimiento de las finanzas y la generación de capital que les permita permanecer en el mercado.

Respecto al conocimiento que la empresa tiene de esta situación se concluye que es muy escueta, pues en la entrevista realizada y el cuestionario se logra determinar el poco conocimiento que se posee y que no se hacen gestiones para comprender el papel de las cuentas contables en un total global, con el fin de determinar su nivel de participación.

5.1.2.3 Nivel de solvencia de la empresa

Con el estudio realizado y las evidencias presentadas en el capítulo anterior, se muestra que en la empresa en estudio no hay un nivel de solvencia que le permita cumplir con sus

responsabilidades de forma eficiente y segura. En los períodos investigados se evidencia la falta de liquidez y esto a su vez ha producido un endeudamiento exorbitante a partir del año 2017. Cabe destacar, que la empresa no realiza estudios constantes respecto a su gestión financiera y no se consideran algunos índices y razones financieras de relevancia como el índice de solvencia y razón de endeudamiento para evaluar la situación en la que se puedan encontrar según el mercado en el que se desarrollan.

5.1.2.4 Punto equilibrio de la empresa

De acuerdo con la investigación realizada, se logra determinar que la empresa StartX Consulting, si conoce la importancia sobre el punto de equilibrio y que cuentan con un documento en el cual mes a mes se ingresan datos sobre ingresos y costos, sin embargo cabe destacar que no se realizan revisiones gráficas que le permitan visualizar el comportamiento de forma mensual, semestral o anual. Realizar este tipo de evaluaciones permite considerar si la empresa llega a tener un equilibrio por buena gestión. Además no hay un seguimiento o metas que se establezcan para cumplir con objetivos que conduzcan a mantener el equilibrio entre los gastos e ingresos de la compañía.

5.1.3 Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.1.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional

En conclusión a este apartado, se considera que la empresa conoce su posición en el mercado, sin embargo no posee estudios que les permita conocer su posición real respecto al mercado de TI a nivel nacional, ya que no posee conocimiento de cuántas organizaciones están en el mercado y el papel que juegan en función de representación de crecimiento a nivel nacional o incluso qué posición ocupan en proyección a nivel internacional, esto considerando que Costa Rica es un país considerado con mucha proyección a nivel internacional y visualizado como uno de los mejores en la región para invertir.

5.1.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual

De acuerdo con los instrumentos aplicados y a los resultados obtenidos, se determina que en la empresa no existe un plan operativo anual que les otorgue una proyección de objetivos a cumplir en el mediano o largo plazo. Es imprescindible mencionar que la empresa cuenta con objetivos en el departamento de finanzas sin embargo, estos objetivos no son evaluados con constancia y tampoco son establecidos con un conocimiento real de la situación financiera; esto a su vez perjudica la proyección y el cumplimiento pues se plantean desde el ideal y no de la realidad. Enfocando sus expectativas en una empresa con solvencia y su enfoque de proyección a la inversión sin considerar factores relevantes del entorno.

5.1.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras

Como se ha detallado con anterioridad en la empresa no se cuenta con un seguimiento constante en los objetivos y por ende las decisiones financieras se toman con el día a día. Se concluye también que la falta de interés en la gestión financiera por parte de los directivos no ayuda a solventar todo lo que implica el desarrollo y cumplimiento de objetivos bien planteados y que en su defecto estén acorde a la situación financiera real de la empresa. Es importante manifestar que en los años analizados no se realizaron estudios financieros sobre el impacto que tendría en la organización el adquirir préstamos o deudas con tarjetas de crédito, por eso se concluye que las decisiones financieras se realizan de forma experimental y no desde la realidad.

5.1.3.4 Nivel de eficiencia operativa

En referencia al nivel de solvencia operativa se concluye que, aunque la empresa cuenta con una estructura financiera, esta no posee el seguimiento, evaluación y desempeño requerido para una gestión acertada, pues desde la obtención de un proyecto se debe tener un panorama o guía de cuales son los pasos por seguir y evaluar, pues muchos proyectos pueden parecer buenos pero no producen ningún beneficio de rentabilidad y de solvencia lo cual, generalmente provoca pérdidas para la empresa. Por esta razón, se considera que la empresa aunque cuente con recurso humano y técnico de calidad, la gestión financiera que desarrolla no es suficiente para garantizar una operación eficiente y menos si carece de política de cobro, riesgos y aseguramiento en la calidad.

5.1.4 Analizar la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020.

Al realizar este estudio se determina que la empresa no realiza una gestión financiera adecuada para su permanencia, pues según lo recopilado, la empresa ha logrado permanecer en el mercado debido a los préstamos adquiridos y no por obtener un incremento en sus activos o patrimonio.

En función del mercado de TI la empresa no cuenta con un estudio que le permita conocer su posición real dentro de este mercado y aunque tenga una proyección a nivel internacional debe iniciar por consolidar su posicionamiento a nivel nacional para después proyectarse efectivamente, para esto debe enfocarse en poseer una estabilidad financiera que le permita desarrollar proyectos que le generen reconocimiento en el ámbito tecnológico de Costa Rica.

Es importante resaltar que el área financiera no ha tenido la atención que requiere por parte de los directivos de la empresa esto provoca que no se evidencian objetivos, metas o indicadores que permitan darle un rumbo a la organización de acuerdo con sus posibilidades financieras y tampoco un adecuado seguimiento de las decisiones que se puedan tomar en cualquier área de la empresa pero que conlleven un elemento financiero.

5.2 Recomendaciones

Como parte de las recomendaciones que se realizan por parte del equipo investigador se encuentran las siguientes de acuerdo con cada indicador de los objetivos planteados:

5.2.1 Describir la gestión financiera utilizada por la empresa StartX Consulting S.A. para la administración de sus recursos durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.2.1.1 Capacidad de liquidez

En lo que concierne al tema de capacidad de liquidez, es importante que la empresa analice la opción de realizar un mejor control financiero de tal manera, que se produzca un incremento en la capacidad de generar dinero en efectivo a corto plazo para cumplir con sus obligaciones financieras. En este sentido, una de las opciones más acertadas es el mejorar los plazos y las condiciones de cobros a los clientes para poder captar el dinero de forma más efectiva y en menor tiempo y como resultado se obtenga un mayor capital neto de trabajo con el cual operar y un progreso significativo en el rango de índice de solvencia al mejorar el flujo de caja, en cuanto índice prueba del ácido este se ve beneficiado al mejorar la recuperación de los activos en un corto plazo.

5.2.1.2 Capacidad de crédito y cobranza

En cuanto al tema de capacidad de crédito y cobranza se recomienda a la empresa políticas claras en la gestión de cobros, ya sea según proyectos a desarrollar o plazos de trabajo, para beneficiar con esta acción el flujo de efectivo de la empresa, obteniendo seguidamente un mejor índice de rotación de cartera al contar con el conocimiento real de los ingresos de efectivo según los trabajos realizados. Este control de cobranza favorece la capacidad de afrontar el pago de obligaciones financieras adquiridas en el periodo en estudio.

5.2.1.3 Grado de apalancamiento

Se recomienda realizar un análisis adecuado de endeudamiento financiero, que permita definir los lineamientos a seguir para contrarrestar el índice de endeudamiento de manera eficiente sin comprometer el pasivo-capital de la empresa, por ello es importante definir cuáles cuentas van

a tener dependencia económica de aportes de los socios y cuales van a depender de la adquisición de créditos bancarios existente, con ello el capital de la empresa va a depender en menor medida de financiamiento de terceros.

5.2.1.4 Grado de eficiencia en el uso de los recursos

En el grado de eficiencia en el uso de los recursos, se recomienda principalmente realizar una revisión exhaustiva para identificar todos los gastos que se están produciendo en la empresa y verificar la procedencia de los mismo, con la intención de eliminar aquellos denominados “gastos hormiga” que pueden estar afectando las finanzas de la empresa y con ello el índice de margen bruto de utilidades y el índice de rendimiento de la inversión.

En cuanto al índice de rentabilidad es indispensable contar con un plan de negocios claramente definido en el cual se puedan realizar ajustes periódicamente según el nivel de cumplimiento de los objetivos trazados, esto le va a permitir a la empresa enfocar su tiempo, esfuerzo y dinero en brindar servicios que generen mayores ingresos, sumado a esto, se debe optimizar el plan de mercadeo para enfocarlos en el grupo de clientes más rentables para la organización y en los clientes potenciales para la misma.

5.2.2 Comparar los estados financieros de la empresa StartX Consulting S.A. por medio de razones financieras para la descripción de su desempeño durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.2.2.1 Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos

En función del indicador porcentaje de variación de las cuentas contables, se recomienda realizar una capacitación para la gerencia sobre lo que muestra un análisis vertical y horizontal pues este otorgara el conocimiento necesario para comprender dicha variación y el impacto que se presenta en el transcurso del tiempo.

Al conocer y comprender estas variaciones mencionadas, las decisiones que se tomen van a ser más acertadas y enfocadas en los objetivos empresariales, y la gerencia va a contar con un panorama más amplio de posibilidades en cuanto al destino que le van a dar a sus recursos financieros a partir de este punto.

5.2.2.2 Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global

Al igual que el indicador anterior es de suma importancia entender la procedencia y la influencia de los estados financieros de una empresa, es de vitalidad entender las partidas relevantes para el buen desempeño en la gestión de sus recursos.

Se recomienda a la gerencia desarrollar un plan de asesoramiento en el área financiera para poder obtener por medio de estas un esquema completo sobre gestión financiera y las diferentes fórmulas, ratios, índices que existen para la aplicación de metodologías de gestión financiera, mediante estos asesoramientos la organización se enriquece de su información financiera y se empodera para tomar decisiones con base en el conocimiento adquirido y en función de metas organizacionales planteadas.

5.2.2.3 Nivel de solvencia de la empresa

Respecto al nivel de solvencia de la empresa, se conoce que la misma no tiene bien definido este concepto ni la relevancia que presenta a nivel empresarial, se recomienda a la gerencia pedir al encargado de las finanzas de la organización mostrar la utilización de índices y razones

financieras para obtener un resultado claro y real de la empresa en periodos requeridos para evidenciar la realidad y que la toma de decisiones se realice con base a la información correcta.

5.2.2.4 Punto equilibrio de la empresa

En relación con el punto de equilibrio, se recomienda a la empresa realizar proyecciones gráficas para poder visualizar el movimiento real que posee la organización en función de este indicador, para esto es importante mencionar que la empresa ya cuenta con un documento donde ingresa los datos importantes para la realización del punto de equilibrio, empero, se requiere de una presentación gráfica de dicho indicador para mostrar de una mejor manera la relación existente entre los ingresos y los gastos para entender el punto exacto al cual deben llegar para considerar la obtención de buenos resultados.

5.2.3 Valorar los factores financieros que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para la toma de decisiones durante el periodo comprendido entre el 2016-2020.

5.2.3.1 Porcentaje de crecimiento del mercado de TI a nivel nacional

Se recomienda a la empresa primeramente determinar cuales son las áreas tecnológicas y definir a cuál de ellas pertenece dentro del mercado de TI, sumado a esto se insta a la obtención de estudios de evaluaciones de empresas del sector al que pertenecen y evidenciar si se encuentran dentro. Posteriormente desarrollar un esquema de mercado que les permita evidenciar si la empresa está en la capacidad de competir a nivel nacional e internacional, esto le permitirá enfocarse en potenciar los puntos fuertes y mejorar aquellos que se presentan como desventajas a nivel empresarial.

5.2.3.2 Nivel de cumplimiento del plan operativo anual

Para el desarrollo de un plan operativo anual, se recomienda realizar un plan a corto y mediano plazo, comprendiendo que en este debe estar incluido objetivos claros, precisos y desarrollados desde la realidad financiera de la empresa, pues en función de eso se pueden establecer metas claramente diseñadas para la obtención de logros y ejecución de procesos aunados al crecimiento empresarial, salud financiera y proyección de mercado.

5.2.3.3 Nivel de seguimiento de las decisiones financieras

En función de las decisiones financieras se recomienda a la gerencia realizar reuniones financieras mensualmente, pues se considera de importancia evaluar constantemente el proceso de gestión y evidenciar cuales son las posibles oportunidades y amenazas que se puedan estar presentando y cuáles serían los posibles riesgos que se pueden considerar.

Este seguimiento le brinda confianza tanto al área financiera como a los socios empresariales, acerca de la forma en cómo se toman las decisiones y hacia dónde se está proyectando la organización, además de ser una práctica de transparencia empresarial que incrementa el valor y calidad de su información financiera.

5.2.3.4 Nivel de eficiencia operativa

Respecto al nivel de eficiencia operativa, se recomienda realizar una guía de evaluación para proyectos en los cuales puedan considerar la realización de un análisis FODA, creación de políticas de cobro y evaluación de la calidad a nivel interno y externo.

Se recomienda también, evaluar el recurso humano, nivel de satisfacción a la hora de realizar un proyecto o el recurso técnico para evidenciar si existen detalles de importancia a considerar en futuros proyectos, dichas evaluaciones deben contar con el seguimiento respectivo para poder medir los niveles de eficacia en procesos establecidos.

5.2.4 Analizar la gestión financiera que utiliza la empresa StartX Consulting S.A. para su permanencia en el mercado de TI durante el periodo del 2016 - 2020.

Como recomendación general se plantea que la empresa StartX Consulting S.A cuente con un departamento financiero con una persona a cargo donde su principal objetivo sea velar por el desempeño oportuno de las finanzas de la compañía y que esto conlleve la presentación de documentos contables los cuales proveen la información necesaria para el desarrollo de estados financieros, estado de resultados, balance general etc.

Además, se recomienda a los directivos y dueños de la empresa tener mayor interés en esta área que sin duda alguna impacta toda la operación de la compañía, además de establecer una visión de hacia dónde quieren llegar con la misma.

Se recomienda utilizar indicadores, ratios, fórmulas y análisis financieros para realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazo. Realizar capacitaciones que enriquezcan el conocimiento respecto a la inversión, endeudamiento y apalancamiento empresarial y un seguimiento de control en función de la sostenibilidad y crecimiento empresarial.

Considerando todas estas observaciones el grupo investigador, realiza la siguiente propuesta a la empresa StartX Consulting S.A

5.3 Propuesta

5.3.1 Justificación

El área financiera para una organización significa un pilar muy importante ya que le permite trazar objetivos y metas para alcanzar su visión a largo plazo. Toda actividad que la empresa realiza tiene un impacto financiero que dependiendo de la actividad puede ser un alto o un bajo impacto. Dado que StartX Software Consulting es una empresa que pertenece al sector de TI y que con las condiciones de pandemia por el COVID-19 se ha tenido que reajustar su estrategia como negocio para adaptarse al cambio y continuar brindando sus servicios de desarrollo de software y a los resultados de esta investigación se busca brindar a la organización herramientas que le permitan en primer instancia brindar mayor importancia al área financiera y segundo poder utilizar los recursos que genera de una manera más controlada y alineado a una visión. El equipo investigador como experto en la gestión financiera considera que la empresa StartX como organización posee un gran potencial de crecimiento sin embargo es importante poder replantear la gestión que está teniendo hasta el momento el área financiera.

5.3.2 Objetivo Propuesta

Proponer herramientas para el área financiera de guía para la adecuada gestión del área a la empresa StartX Consulting S.A para ejecutarse a partir del año 2022.

5.3.3 Metodología

Con respecto con la metodología utilizada para el desarrollo e implementación de esta propuesta se plantea la elaboración de una guía genérica dirigida a la gerencia y específicamente al área financiera para que pueda utilizarla para comprender el contexto financiero de la empresa, trazar objetivos y metas que le permitan a la organización llegar a cumplir su visión. Esta guía comprende diferentes perspectivas con el fin de asegurar una gestión integral de los recursos.

- Asesoría en la educación financiera para PYMES.
- Revisión de cuentas contables utilizadas para generar los estados financieros.
- Valoración de herramienta de indicadores para el monitoreo de índices financieros de liquidez, gestión, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

- Valoración de herramienta de control financiero para los proyectos.

Con estos productos se pretende que la empresa involucre de una manera más activa el área financiera con todas las demás áreas de esta para que exista una sinergia entre la visión y misión con cada una de las partes y sus respectivos objetivos. Es importante mencionar que una empresa es un sistema y por ende cada parte de esta debe trabajar por y para el cumplimiento de esa visión general para que pueda avanzar, adaptarse a los cambios, subsistir a través del tiempo y generar la rentabilidad que se desea.

5.3.4 Cronograma con fechas recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos y responsables

Cuadro 12. Cronograma con fechas recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos y responsables

Actividad	Fecha de entrega	Recursos Humanos, Materiales, Tecnológicos y Financieros	Responsables
Guía en la educación financiera para PYMES	Enero a Marzo 2022	Recursos Humanos: Asesores financieros, Encargado del area financiera, Gerencia General Recursos Financieros: Estados Financieros de la empresa, documentos de apoyo contable Recursos Materiales y Tecnológicos: Equipo de cómputo, programa contable, MS Project, Excel	StartX Software Consulting y Asesores Financieros
Revisión de cuentas contables utilizadas para generar los estados financieros.			
Herramienta de indicadores para el monitoreo de índices financieros de liquidez, gestión, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.			
Herramienta de control financiero para los proyectos.			

Fuente: Trabajo de investigación StartX Software Consulting
 Elaboración: Espinoza L. et al.: 2021; s.e.

5.3.5 Presupuesto

Se estima para el desarrollo de esta investigación y la generación de los entregables a la empresa un total de 600 horas con una inversión de 28,322,784.00 colones totales de acuerdo con la tarifa por hora sugerida por el Colegio Profesional de Ciencias Económicas de Costa Rica para licenciados con colegiatura activa que es de 47,204.64 por hora. Este monto no incluye cualquier adquisición que se requiera hacer de tipo material, tecnológica o de recurso humano.

5.3.6 Plan de implementación

De acuerdo con las recomendaciones presentadas se procede a proponer a la empresa StartX Software Consulting determinada como una PYME del sector de TI en Costa Rica una guía financiera para el ordenamiento del área según corresponda dada la necesidad de la empresa de impulsar la participación de las finanzas en las demás áreas, tener mayor cantidad de información real para la toma de decisiones que influyan positivamente en el crecimiento de esta.

Se propone implementar las herramientas en conjunto con algunas horas de asesoría del grupo investigador para que funcione como guía inicial para que después la empresa continúe su implementación con los encargados correspondientes en el tiempo y espacio que la empresa considere pertinente.

Calculo de VAN y TIR aplicadas a la inversión de la propuesta

FLUJO DE EFECTIVO						
Detalle	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión Inicial	-₡28,322,784.00					
Ventas		₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67
TOTAL DE INGRESOS	-₡28,322,784.00	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67	₡143,266,153.67
Egresos	₡0.00	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10
TOTAL DE EGRESOS	₡0.00	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10	₡131,682,679.10
Flujo Neto de Efectivo	-₡28,322,784.00	₡11,583,474.57	₡11,583,474.57	₡11,583,474.57	₡11,583,474.57	₡11,583,474.57
PERIODO DE RECUPERACION		₡11,583,474.57	₡23,166,949.14	₡34,750,423.71	₡46,333,898.28	₡57,917,372.85
				Año de Recuperación		

De acuerdo con la aplicación del Valor Actual Neto y la Tasa de Retorno de la inversión para conocer si un proyecto se considera viable y el porcentaje de pérdida o ganancia que tendrá el proyecto, se toma como base los ingresos y egresos del último año en estudio, es decir, el 2020, para realizar una proyección a cinco años de plazo con una tasa de descuento del 14% para realizar el cálculo.

En concordancia con lo anterior, se estima que la inversión realizada para la aplicación de este proyecto podría tener un retorno de inversión en el año 3 después de la inversión inicial. Los cálculos del VAN y la TIR se desarrollan a continuación:

VAN	₡11,444,222.10
TIR	29.80%

De acuerdo con estos datos se asume que el proyecto será rentable para la empresa y que puede ser aprobado ya que es viable.

REFERENCIAS

Libro con editor

Fajardo M, Soto C (Ed.). (2018) Gestión Financiera Empresarial. Editorial UTMACH.

Páginas Web

<http://latn.org.ar/wp-content/uploads/2015/01/wp-98.pdf>

Consultado el 18 de marzo 2021

https://www.academia.edu/16612264/Matematica_Financiera_para_la_toma_de_decisiones

Consultado el 24 de marzo 2021

<https://www.pyme.go.cr/cuadro5.php?id=1>

Consultado el 24 de marzo 2021

García, P (11 de abril, 2021). ¿Qué es el Factor Financiero? Factor Financiero

[.https://factorfinanciero.com/que-es-el-factor-financiero/](https://factorfinanciero.com/que-es-el-factor-financiero/)

https://www.mtss.go.cr/elministerio/marco-legal/documentos/Codigo_Trabajo_RPL.pdf

Consultado el 29 abril 2021

http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=63938&nValor3=92587&strTipM=TC

Consultado el 29 abril 2021

Libros electrónicos

Córdoba, M. (2016). Gestión financiera (2a. ed.). Ecoe Ediciones.

<https://elibro.net.una.remotexs.co/es/ereader/unacr/126525?page=23>

Couto,F (2016). Gestión de datos de investigación.

<http://www.digitaliapublishing.com.una.remotexs.co/visorepub/47348>

Herz, J (2018). Apuntes de contabilidad financiera.

https://www.academia.edu/42299696/Apuntes_de_Contabilidad_Financiera_Jeannette_Herz_ghersi

Lavalle Burguete, A. C. (2017). Análisis financiero. Editorial Digital UNID.

<https://elibro.net.una.remotexs.co/es/ereader/unacr/41183?page=9>

Mahias, P y Polloni, M. (2019). Cuadernillo Técnico de Evaluación Educativa 5. Desarrollo de instrumentos de evaluación: cuestionarios. Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación INEE. <https://historico.mejoredu.gob.mx/publicaciones/desarrollo-de-instrumentos-de-evaluacion-cuestionarios/>

Pérez, A (2018). Fuentes de Financiación.

<https://books.google.co.cr/books?id=NULIDAAAQBAJ&pg=PA22&dq=estructura+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwipgft9v7vAhUym-AKHQ1xBHoQ6AEwAHoECAAAQA#v=onepage&q=estructura%20financiera&f=false>

Romero, J (2018). Principios de Contabilidad.

https://www.academia.edu/30449763/Principios_de_contabilidad_Javier_Romero_Lopez

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Vindas, M (11 de febrero 2021). Nuevo director de PROSIC impulsa uso de las TIC en la innovación, la transferencia tecnológica y el emprendimiento

<http://www.prosic.ucr.ac.cr/noticias/nuevo-director-de-prosic-impulsa-uso-de-las-tic-en-la-innovacion-la-transferencia>

Bruhn, K (2016). La comunicación y los medios: Metodologías de investigación cualitativa y cuantitativa <http://www.digitaliapublishing.com.una.remotexs.co/a/64558/la-comunicacion-y-los-medios--metodologias-de-investigacion-cualitativa-y-cuantitativa>

Consuelo, A. (2016). Análisis Financiero

https://play.google.com/store/books/details?id=RuE2DAAAQBAJ&rdid=book-RuE2DAAAQBAJ&rdot=1&source=gbs_vpt_read&pcampaignid=books_booksearch_viewport

Calleja Bernal Mendoza, F. y Bernal Mendoza, F. C. (2017). Análisis de estados financieros. Pearson Educación. <https://elibro.net.una.remotexs.co/es/ereader/unacr/38083?page=84>

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista no estructurada a la gerencia financiera de StartX Consulting S.A.

Esta entrevista está dirigida a la gerencia de StartX Consulting con el fin de apoyar los datos recolectados por los diferentes instrumentos en esta investigación.

Sección 1. Sobre la gestión financiera

¿Cómo describe la gestión financiera que se ha implementado la empresa en los últimos cinco años?

¿Qué instrumento financiero utiliza la empresa StartX Consulting S.A para conocer su nivel de rentabilidad ?

¿Qué tipos de servicios ofrece la empresa y cuales son los más rentables?

En cuanto a liquidez, tienen la información actualizada en el momento requerido para la toma de decisiones?

Sección 2. Sobre estados financieros

¿Qué nivel de importancia tienen los estados financieros para la gerencia?

¿La empresa ha recibido alguna retroalimentación con base en los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros?

¿Cuántas personas están involucradas en el análisis y toma de decisiones financieras?

Sección 3. Sobre factores financieros

Comente en cuanto a los procesos de brindar los servicios, ¿cuál es su nivel de eficacia y calidad?

¿Qué considera que haría más competitiva a StartX Consulting S.A?

¿Cómo se mide el éxito de StartX Consulting S.A?

¿Cómo miden la efectividad de en la gestión de proyectos?

¿Qué parámetros utilizan para aceptar un proyecto? En caso de ser más de un servicio especificar cada uno.

¿Cómo establecen los costos de un proyecto? En caso de ser más de un servicio especificar cada uno.

¿Cómo calculan el tiempo de ejecución de un proyecto? En caso de ser más de un servicio especificar cada uno.

- ¿Cuál es el proceso administrativo una vez que inicia un proyecto?
- ¿Cómo establecen la rentabilidad de un proyecto en cada servicio?
- ¿Cómo miden el éxito de un proyecto en cada servicio?
- ¿Cómo asignan los recursos para un proyecto?
- ¿Cómo aseguran la relación entre alcance del proyecto y costos de este?
- ¿Cómo es la negociación de los costos del proyecto con el cliente?
- ¿Qué base utilizan para establecer el precio de un proyecto?
- ¿Bajo qué parámetros se toman las decisiones financieras?
- ¿Cómo miden los resultados de objetivos financieros propuestos?

Anexo 2. Cuestionario dirigido a la gerencia financiera de StartX Consulting S.A.

El presente cuestionario está dirigido a la gerencia general e involucrados de tomar decisiones generales y financieras dentro de la empresa StartX Consulting S.A. Marque con una X sobre la casilla que mejor describa la situación de la empresa.

Sección 1. Sobre la gestión financiera

¿Cómo califica la gestión financiera que ha implementado la empresa StartX Consulting S.A, en los últimos cinco años?

Muy buena	Buena	Regular	Mala

La empresa StartX Consulting S.A ha enfrentado alguna situación relevante para la gestión financiera que se ha implementado en los últimos cinco años?

SI	NO

¿Posee la empresa política de cobro y pago a proveedores?

SI	NO

¿Se realizan análisis periódicos sobre el nivel de endeudamiento de la empresa?

SI	NO

¿Se mide la eficiencia en la utilización de los recursos?

SI	NO

Sección 2. Sobre estados financieros

¿Qué tan importantes son los estados financieros para la gerencia?

Alta importancia	Media Importancia	Baja importancia	Ninguna importancia

¿Con qué frecuencia realizan análisis a los estados financieros?

Más de 1 vez al mes	1 vez al mes	2 veces por año	Ninguna	Otro

¿Considera que los estados financieros reflejan la realidad de la empresa?

SI	NO

¿Considera que la empresa es una empresa solvente financieramente?

SI	NO

¿Conoce cuál es el punto de equilibrio de la empresa?

SI	NO

Sección 3. Sobre factores financieros

¿Conocen el mercado en donde es más rentable la venta de sus servicios?

SI	NO

¿Cuenta la empresa con una segmentación eficaz del mercado y de sus clientes?

SI	NO

¿Toman en consideración el crecimiento del mercado de TI para su proyección anual?

SI	NO

¿Tienen un plan operativo anual? POA

SI	NO

¿Cumplen con los objetivos del plan operativo anual?

SI	NO

¿Con qué frecuencia se analizan los resultados obtenidos de acuerdo con las decisiones financieras tomadas?

Más de 1 vez al mes	1 vez al mes	2 veces por año	Ninguna	Otro

De las siguientes opciones ¿cuales toma en cuenta la empresa a la hora de brindar un servicio?

Opción	SI	NO
Alcance del proyecto		
Recurso humano requerido		
Recurso técnico requerido		
Política de cobro		
Fechas del proyecto		

Aseguramiento de calidad		
Costos del proyecto		
Riesgos del proyecto		

Anexo 3. Guía de aplicación Razones Financieras

Por medio de esta guía el grupo investigador aplicará las fórmulas correspondientes a cada razón con el fin de obtener la información necesaria para el análisis e interpretación de la situación de la empresa.

Razón de Liquidez

Índices	Fórmula	Interpretación
Capital Neto De Trabajo (Cnt)	$CNT = \text{Pasivo Corriente} - \text{Activo Corriente}$	A mayor razón, mejor posición de liquidez
Índice De Solvencia (Is)	$\text{Razón de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Índice De La Prueba Del Acido (Acido)	$\text{Razón Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$	

Razón de Gestión

Índices	Fórmula	Interpretación
Gastos de Administración y Ventas	$\text{Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos Admin y Ventas}}{\text{Ventas}}$	A menos razón, mayor eficiencia en la gestión de recursos
Período Medio de Cobranza	$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	A menos razón, mayor eficiencia en la gestión de cobro

Rotación de Cartera	Rotación de Cartera = Ventas / Cuentas por cobrar	Entre menos sea hay una mejor recuperación de los saldos por cobrar
---------------------	--	---

Razón de Endeudamiento

Índices	Fórmula	Interpretación
Razón De Endeudamiento	Endeudamiento total = Pasivo total / Activo total	Cuanto más alta la razón, más alto el endeudamiento
Razón Pasivo-Capital	RPC = Pasivo a largo plazo / Capital contable	Entre más alta, indica mayor autonomía de fuentes externas
Endeudamiento Financiero	Endeudamiento Financiero = Pasivo Total / Ventas	A mayor índice mayor comprometidas están las ventas con la deuda

Razón de Rentabilidad

Índices	Fórmula	Interpretación
Margen Bruto De Utilidades	Margen Bruto = Ventas - Costo de lo Vendido / Ventas	La empresa se califica mejor, cuanto más alto sea

		este margen de utilidad bruta
Rendimiento De La Inversión	$REI = \text{Utilidades netas después de impuestos} / \text{Activos totales}$	La empresa se califica mejor, cuanto más alta sea la rotación de activos
ROP	$ROP = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$	Cuanto mayor sea, mayor será la confianza de los accionistas

Nota: Las fórmulas anteriores serán aplicadas en un archivo de formato Excel donde se encuentre la información de los estados financieros.

Anexo 4. Guía de análisis documental

Por medio de esta guía el grupo investigador procede al análisis de documentación relacionada a la información contable necesaria para cumplir con los objetivos propuestos.

Fecha de revisión _____

Tipo de documento _____

Impacto en la organización

Hallazgos

Impacto de los hallazgos en la gestión financiera de la empresa

Otras observaciones

Anexo 5. Guía de análisis de estados financieros

Por medio de esta guía se pretende realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa por parte del grupo investigador.

Variable	Fórmula
Porcentaje de variación de cuentas contables entre periodos	Porcentaje Integral = $(\text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base}) \times 100$
Porcentaje de participación de las cuentas contables en el total global	Técnica de aumento y disminuciones. Evaluar el porcentaje de variación entre periodos.
Nivel de solvencia de la empresa	Porcentaje de Solvencia (%) = $\text{Patrimonio Neto} * 100 / \text{Activo Total}$
Punto equilibrio de la empresa	PE = $\text{Costos fijos totales} / \text{Precio} - \text{Costo Variable}$

Nota: Las fórmulas anteriores serán aplicadas en un archivo de formato Excel donde se encuentre la información de los estados financieros.