

Universidad Hispanoamericana

Facultad de Ciencias Económicas

Administración con Énfasis Bancas y Finanzas

Tesina para optar por el grado académico de

Bachillerato en Bancas y finanzas.

Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede período 2021 al 2022.

Jacqueline Mejías Angulo

Mayo, 2023

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE CONTENIDO	1
ÍNDICE DE TABLAS	4
ÍNDICE DE FIGURAS.....	5
AGRADECIMIENTOS	6
DEDICATORIA	7
RESUMEN	8
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	10
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales	10
Antecedentes Nacionales	10
Antecedentes internacionales.....	13
1.1.2 Delimitación del problema.....	16
1.1.3 Justificación.....	17
1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN.....	18
1.3 OBJETIVOS	18
1.3.1 Objetivo general	18
1.3.2 Objetivos específicos.....	19
CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL	20
2.1 MARCO TEÓRICO.....	21
2.1.1 Finanzas	21
2.1.2 Entorno social y económico.....	22
2.1.3. Gerencia financiera.....	25
2.1.4. Estudio financiero	28
2.2 MARCO CONCEPTUAL	29
2.2.1 Inflación	30
2.2.2 Devaluación	30
2.2.3 Retorno de inversión o ROI (Return on Investment).....	30

2.2.4 Valor actual neto	31
2.2.5 Tasa Interna de Retorno (TIR)	32
2.2.6 Período de Recuperación (PR)	32
2.2.7 Costo Capital	33
2.2.8 Análisis de sensibilidad	33
2.2.9 Análisis del punto de equilibrio	34
2.2.10. Análisis vertical	34
2.2.11 Análisis horizontal	34
2.3 MARCO CONTEXTUAL	35
2.3.1 Generalidades de la organización	35
2.3.2 Visión	36
2.3.3. Misión	36
2.3.4 Valores	36
2.3.5 Historia	37
2.3.6 Servicios ofrecidos	38
2.3.7. Junta directiva	38
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	40
3.1 ENFOQUE	41
3.2 ALCANCE	42
3.3 DISEÑO	42
3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO	43
3.4.1 Población	43
3.4.2 Tipo de muestra	44
3.5 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	46
3.5.1 Cuestionario	46
3.5.2. Análisis de contenido cuantitativo	47
3.6 VARIABLES O CATEGORÍAS	48
3.7 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS	51
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	53
Resultados: Encuesta a la junta directiva	54
Resultados: Análisis vertical de indicadores	70

Resultados: Análisis vertical de indicadores	72
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	76
Análisis: Encuesta a la junta directiva	77
Análisis Vertical de indicadores financieros.....	82
Análisis Horizontal de indicadores financieros.	88
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES	90
Y RECOMENDACIONES.....	90
6.1 CONCLUSIONES	90
6.2 LIMITACIONES	91
6.3 RECOMENDACIONES	92
CAPÍTULO VII: PROPUESTA*	93
7.1 Nombre de la propuesta	93
7.2 Institución, organización o población en la cual se desarrollará	93
7.3 Objetivo general y específicos de la propuesta	93
7.4 Cronograma de actividades.....	94
7.5 Presupuesto necesario para su implementación.....	96
7.6 Fases de la propuesta.....	97
REFERENCIAS.....	101
ANEXOS	104
Lista de Anexos.....	105
Anexo 1. Declaración Jurada	110
Anexo 2. Consentimiento Informado.....	111
Anexo 3. Carta de autorización de la entidad	118
Anexo 4. Carta de aprobación del Tutor/de la Tutora	119
Anexo 5. Carta de aprobación del Lector/de la Lectora	¡Error! Marcador no definido.
Anexo 6. Carta de aprobación del/la profesional en Filología.....	¡Error! Marcador no definido.
Anexo 7. Licencia y autorización al CENIT.....	121

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Criterios de inclusión y de exclusión	45
Tabla 2. Cuadro de operacionalización de las variables	49
Tabla 3. Frecuencia en el análisis de estados financieros para la identificación de oportunidades de mejora	55
Tabla 4. Periodicidad de análisis financieros	56
Tabla 5. Uso de indicadores en los análisis financieros	57
Tabla 6. Actualización de indicadores financieros	58
Tabla 7. Uso de análisis vertical y horizontal para identificar oportunidades de mejora	60
Tabla 8. Análisis para la identificación de mejoras en los resultados de los indicadores financieros	61
Tabla 9. Finalidad de analizar los indicadores financieros	62
Tabla 10. Uso de políticas de gestión de datos	64
Tabla 11. Beneficio de un análisis financiero para el periodo 2021 - 2022	65
Tabla 12. Idoneidad de análisis para la empresa	66
Tabla 13. Viabilidad de definición de nuevos indicadores financieros	68
Tabla 14. Viabilidad de capacitación sobre el uso de indicadores financieros	69

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Historia de la organización.....	37
Figura 2. Junta directiva.....	38
Figura 3. Frecuencia en el análisis de estados financieros para la identificación de oportunidades de mejora.....	55
Figura 4. Periodicidad de análisis financieros	56
Figura 5. Uso de indicadores en los análisis financieros	57
Figura 6. Actualización de indicadores financieros.....	59
Figura 7. Uso de análisis vertical y horizontal para identificar oportunidades de mejora.....	60
Figura 8. Análisis para la identificación de mejoras en los resultados de los indicadores financieros.....	61
Figura 9. Finalidad de analizar los indicadores financieros.....	63
Figura 10. Uso de políticas de gestión de datos.....	64
Figura 11. Beneficio de un análisis financiero para el periodo 2021 - 2022	65
Figura 12. Idoneidad de análisis para la empresa	67
Figura 13. Viabilidad de definición de nuevos indicadores financieros	68
Figura 14. Viabilidad de capacitación sobre el uso de indicadores financieros	69
Figura 15. Prueba ácida 2021 - 2022	72
Figura 16. Endeudamiento activo 2021 - 2022.....	73
Figura 17. Endeudamiento patrimonio 2021 - 2022	73
Figura 18. Endeudamiento activo fijo 2021 - 2022	74
Figura 19. Apalancamiento 2021 - 2022.....	74
Figura 20. Rentabilidad 2021 - 2022	75

AGRADECIMIENTOS

Este agradecimiento primeramente va dirigido a Dios y a la virgen María, ya que ellos han sido mi guía desde el inicio de mis estudios, a mi madre que desde el cielo me bendice y sé que está orgullosa de mí.

A Katherine mi mejor amiga que desde el día uno siempre ha estado ahí motivándome y apoyándome y creyendo en mi en este proceso.

A Genesis y a Calet que son mi mayor motor, los que un día me dieron el título de madre y que me quieren ver triunfar y me han dado amor incondicional.

A mis familiares de Heredia y de Quepos que de una u otra manera siempre han estado ahí demostrándome que no estoy sola en este proceso.

A inversiones AMPM y Asogede por darme la oportunidad de obtener sus beneficios y por brindarme la ayuda para seguir creciendo.

A mi tutor Rodolfo Bonilla Núñez el cual no dudo ni un segundo en brindarme su conocimiento y sabiduría.

A todos los profesores de la Universidad Hispanoamericana que día a día me llenaron de aprendizaje.

Les agradezco a cada una de estas personas que me aportaron de su ayuda y motivación en todo este proceso, sino hubiera sido por todos ellos no sería posible terminar mis sueños.

DEDICATORIA

Mi trabajo final de graduación es dedicado a Dios y a la virgen María, que me han brindado la bendición de estar llena de salud y son los que caminan siempre a mi lado dándome la oportunidad de superarme cada día.

Dedicada a mi madre Mara que me ha acompañado en este proceso desde el cielo, ella sabe que siempre fue mi inspiración siendo la madre más luchadora y trabajadora de este mundo y que me enseñó a nunca rendirme a pesar de las dificultades de la vida, hoy en día soy fuerte y valiente por ti, te amo con todo mi corazón madre este trabajo de graduación es para ti sé que estas super orgullosa de mí.

A mis hijos Genesis y Calet que son mi mayor motor de vida que sepan que gracias a ellos mi vida cambio, y que este sueño que está por concluir es todo para ellos, quiero ser siempre su ejemplo y mayor motivación, para que el día de mañana sean mejores que yo los amo.

A mi mejor amiga Katherine ella fue mi principal fuente de motivación, desde el día 1 me enseñó a que debo de perseguir mis sueños y que nunca debo darme por vencida en los momentos de dificultad siempre me apoyo y su frase siempre fue “tú puedes eres muy inteligente, estoy orgullosa de ti, tu pues lograrlo” siempre en mi corazón.

RESUMEN

En el presente documento, se desarrollan diferentes análisis de las razones financieras de la empresa Asogede de acuerdo con los estados financieros del 2021 y 2022, con el fin de identificar oportunidades de mejora y necesidades, debido principalmente a que la empresa únicamente analiza sus estados financieros para la presentación de resultados anuales, sin contar con un mecanismo de identificación de cambios o análisis para la toma de decisiones.

Para su aborde, se realiza una encuesta dirigida a los asociados, un análisis vertical de las razones financieras y un análisis horizontal de acuerdo con los dos años analizados. En relación con el análisis se concluye sobre la necesidad de implementar y estandarizar métodos de análisis para los estados financieros, debido principalmente a la identificación de potenciales riesgos como el aumento de la deuda y disminución de la rentabilidad.

En esta línea se realiza la propuesta enfocada en la estandarización de un proceso de análisis de los estados financieros, definición de la gestión del riesgo y la capacitación a los interesados sobre la necesidad, beneficios e importancia del análisis de los estados financieros.

Palabras Clave: análisis financiero, razones financieras, gestión de riesgos.

Abstract

In this document, different analyzes of the financial ratios of the Asogede company are developed in accordance with the financial statements of 2021 and 2022, in order to identify opportunities for improvement and needs, mainly due to the fact that the company only analyzes its financial statements. for the presentation of annual results, without having a mechanism for identifying changes or analysis for decision-making.

For its edge, a survey directed to the associates, a vertical analysis of the financial reasons and a horizontal analysis are carried out according to the two years analyzed. In relation to the analysis, it is concluded about the need to implement and standardize analysis methods for financial statements, mainly due to the identification of potential risks such as increased debt and decreased profitability.

In this line, the proposal focused on the standardization of a process of analysis of financial statements, definition of risk management and training of stakeholders on the need, benefits and importance of the analysis of financial statements is carried out.

Key Words: financial analysis, financial indicators, risk management.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales

Antecedentes Nacionales

El primer estudio que se realiza corresponde a la investigación elaborada por Adriana Zometa Saborío (**Saborio, 2017**), la cual lleva como nombre “propuesta de un sistema de valor económico agregado, como indicador financiero en la asociación solidarista de empleados de la empresa SA”. El objetivo principal de la investigación se enfoca en conocer los diferentes tipos de operaciones como lo son el ahorro el crédito y las inversión a largo o corto plazo para obtener un desarrollo económico de los asociados y poder hacer uso de estas transacciones sin perjudicar tanto los aportes del patronal como el del obrero y así poder garantizar las cesantías de los empleados.

Para su ejecución se abordaron dos metodologías; la primera que utiliza la autora corresponde a la investigación analítica para la que evaluaron las gestiones financieras y los indicadores más relevantes para los informes que se necesitarían anualmente para entregar los resultados. Además se utilizó una metodología cuantitativa, donde ellos realizaron las auditorias para ver reflejado los estados financieros para los periodos 2012 al 2016 con los modelos financieros tales como razón financiera, análisis de fuentes, empleos y de liquidez .

Al evaluar los resultados financieros de la empresa SA se determinó que para el 2013 obtuvieron un aumento en los estados financieros por ventas de inversiones y en el 2014 se les presento una disminución de los ingresos y de los gastos financieros por los flujos en la cartera de leasing ya que contaban con dólares y se les presento una depreciación en los colones, en el 2015 obtuvieron un ingreso por parte de la cuenta de gastos operativos obteniendo un buen indicador y finalizando en el 2016 con un aumento de ingresos por partes de otras cuentas realizando una tendencia alta en los indicadores.

La segunda investigación que se analiza corresponde a la elaborada por de Badilla, Andrey Mauricio Rosales (**Badilla, 2019**), titulada “Plan de mejoras del modelo de negocio y financiamiento de la Asociación Liga Deportiva Alajuelense, donde la presente investigación nos brinda como objetivo principal un análisis sobre el presupuesto utilizado en el año 2018 al 2019” Su desarrollo se centra en el abordaje de un estudio financiero para la verificación que el flujo del dinero llegue en buenas manos y sea utilizado para los fines importantes como lo son los patrocinios y el comercio.

Se utilizo la metodología cuantitativa a corto y al largo plazo; dividida el 50% en consolidar una planilla de jugadores de Liga Deportiva Alajuelense en el medio nacional, llegando al 100% utilizando a largo plazo una planilla de jugadores para el extranjero y así generar buenos ingresos económicos para la empresa.

Como principal resultado, se determinó que la empresa genera cuentas positivas entre el 1% a 2% y en este caso indica que las cuentas de activos y pasivos corrientes en el 2017 estuvo en un 0,63%

y en año 2018 aumento un poquito llegando a un 0,68% por ende la empresa de Liga Deportiva Alajuelense no cuenta con suficiente capacidad para hacerle frente a las deudas a largo y corto plazo.

La tercera y última investigación Nacional que se aborda corresponde a la realizada por Villalobos, Alban Chaves (**Villalobos, 2021**), la cual lleva como título “Modelo de gestión integral económico financiero para una asociación solidarista”. El objetivo principal de la investigación es crear una herramienta para analizar los riesgos donde se evalúen rubros como; liquidez, rendimiento patrimonio y mercado corporativo; trabajando en la función principal para medir la salud financiera y ver si su economía es rentable.

La metodología que utiliza el investigador se enfocada en la analítica descriptiva permitiendo obtener un sistema que les brindara seguridad para preservar eficazmente las cuentas financieras y los procesos de gestión, evaluando la tasas de interés como lo son las activas y las pasivas para alinearlas con la SUGEF para impactar en las finanzas de la asociación presentando un muestreo de riesgo de Crédito 20%, riesgo de Mercado 10%, riesgo de Liquidez 10%, rentabilidad 15%, Patrimonial 20% y Corporativo 25%.

Como principal conclusión se determina que la asociación solidarista se encuentra con índices de normalidad que sugieren que la empresa está generando un patrimonio mayor o igual a 10% y la asociación sobre paso el 12% siendo el límite de la SUGEF, estableciendo un análisis confiable para la compañía provocando un impacto en el desempeño solvencia y estabilidad con los resultados financieros dando por visto bueno que la herramienta utilizada es de suma importancia.

Antecedentes internacionales

After addressing the study of national background, research continues to be analyzed that proposes a similar line of study at the international level. The first investigation corresponds to the elaborate por Betancur Calderón (**Calderón, 2017**),

which is titled “Entitled Comparative Analysis of the Socio-economic Aspects that Differentiate the Colombian-Sweden Solidarity Sector”. The general objective of the study is the elaboration of a comparative analysis of how they are economically in the solidarity sector and thus obtain identified both the result, not only the socioeconomic income but also how much the country contributes to the citizen to obtain a better wewhere the main objective of the investigation is to optimize the financial situation with methods and strategies to reach the desired level and to be able to make decisions by analyzing the financial situations and their economy and thus knowing the evolution of the company.

The methodology used for this investigation is a descriptive investigation where it indicates its type and design, showing analysis techniques such as horizontal and vertical indicators, generating a level of liquidity in the investment and profitability of the company promoters mineros del sol S.A.C 2019.

As the main result, it is determined that the investigation is correlational with a formulated hypothesis where it demonstrates that a positive relationship between the variables was achieved by improving the procedures and techniques of formulation and interpretation of the financial statements, the results obtained were a correlation coefficient with a 66.2% with a bilateral level

of 0.001 being less than the acceptable % of 5% therefore the results are acceptable to their hypothesis of the research of the company promoters mineros sol S.A.C 2019, for the hypothesis of results in the financial analysis methods must seek highly trained personnel to improve this process, which is important to improve the profitability and economy of the company mineros el sol. ll-being. of life.

The methodology presented by the research was focused on a comparative correlational analysis, since it compared the results between one country and another, focused on socioeconomic factors to examine the relationship between variables of both cultures seeking to classify the houses, characteristics that define vulnerable people belonging to low-income groups by subjecting them to analysis.

As the main result, it is determined that Colombians and Swedes have been in poverty since it is said that the poverty index should not be below 60% and Colombians found themselves in 2016 with an indicator of 28%, practically half of the percentage since the country has generated a behavior due to inflation and that generates poverty, and on the other hand the country of Sweden generated a percentage of poverty of 15% therefore the comparison of both countries the Swedish is the most affected by the economic crisis that was generated in 2008 that still directly affects the country.

The second investigation that is addressed corresponds to the one carried out by Fin Perú Analí Celina Falcón Aramburú (Aramburú, 2021 under the name of "Financial analysis and decision making in the company Corporación Gahu S.A.C period 2017-2020". The main objective

is to obtain an analysis where investment decision making is handled and how it affects the financial debt of the company. Gahu S.A.C en el period 2017 -2020 using a diagnostic tool and future and recent evaluations where the use of financial information is facilitated.

The methodology used was quantitative, generating an investigation full of hypotheses, numerical measurement and an analytical statistical state, generating different criteria of theories that diagnose the studies for decision making that presented financial investigations focused on positive practices and natural norms of giving a result. important.

As the main result, it is indicated that if this analysis had not been carried out, the company would not realize if the best decisions were made in the financial analysis, for this they made a table and graphs that gave them indicators that the trend In the year 2017 to 2019 was growing and since it is of the utmost importance, it is said that the sales of those years were increasing since in 2017 sales were 1,938,900 and in 2018 sales increased more and were 2,970, 123 and ending the year with very good numbers, in 2019 they obtained 3,683,684, demonstrating that the results were positive for the company Corporación Gahu S.A.C.

The third international investigation that is evaluated corresponds to the one elaborated by Isabel,Rosales Pérez Gianinna (Isabel, 2019) Bako the name of “Financial statements and optimization of the financial economic situation in the company promotores mineros del sol S.A.C 2019” where the main objective of the investigation is to optimize the financial situation with methods and strategies to reach the desired level and to be able to make decisions by analyzing the financial situations and their economy and thus knowing the evolution of the company.

The methodology used for this investigation is a descriptive investigation where it indicates its type and design, showing analysis techniques such as horizontal and vertical indicators, generating a level of liquidity in the investment and profitability of the company promoters mineros del sol S.A.C 2019.

As the main result, it is determined that the investigation is correlational with a formulated hypothesis where it demonstrates that a positive relationship between the variables was achieved by improving the procedures and techniques of formulation and interpretation of the financial statements, the results obtained were a correlation coefficient with a 66.2% with a bilateral level of 0.001 being less than the acceptable % of 5% therefore the results are acceptable to their hypothesis of the research of the company promoters mineros sol S.A.C 2019, for the hypothesis of results in the financial analysis methods must seek highly trained personnel to improve this processz, which is important to improve the profitability and economy of the company mineros el sol.

1.1.2 Delimitación del problema

Se dice que la delimitación del problema es donde se plantea en una dimensión más practica y de manera clara y concisa los aspectos temporales y geográficos de una investigación enfocándose en términos de gran interés, espacio, tiempo y contenido (Cortés, 2021).

Delimitación del problema temporal: En la presente investigación se llevará a cabo en el periodo 2021-2022 con una investigación de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede.

Delimitación del problema geográfica: En la presente investigación se realizará en la compañía asociación Solidarista Asogede ubicada en San José, San Francisco de dos ríos, Costa Rica, analizando los estados financieros comparando un año con otro.

1.1.3 Justificación

Las razones por la cual se dice que la justificación consiste en una explicación para verificar por qué se hace una investigación, se divide en tres importantes términos (Bedoya, 2020)

- Justificación teórica: la importancia de este es dar conocimiento a argumentos teóricos donde haya documentos físicos dando una explicación de la investigación con base al tema a elegir.
- Justificación Práctica: enfocada en describir los resultados con el estudio establecido a elegir para poder llegar a la realidad de la investigación aceptando las nuevas tecnologías dando seguridad de la investigación.
- Justificación metodológica: donde explica la metodología planteada determinando los factores de emprendimiento utilizando el estudio de ventajas utilizadas para la comparación metodológica enfocada en los buenos resultados.

He escogido este tema en específico porque considero que la investigación tiene mucha importancia al realizar un análisis de los estados financieros ya que por medio de ellos nos podemos dar cuenta de la realidad.

Se puede dar un análisis donde se realice la información contable logrando una mejor comprensión y comportamientos de la asociación con una buena interpretación de la información contable con los estados financieros.

Con la presente investigación se pretende plantear soluciones alternativas donde busquemos enfrentar los problemas que se presenten con los estados financieros generando estrategias para aprovechar las fortalezas de los analices.

1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

¿De qué manera el análisis integral de los estados financieros genera los resultados de la asociación solidaria Asogede ubicada en San José, San Francisco de dos ríos, Costa Rica, ¿periodo 2021 al 2022?

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo general

Se dice que objetivo general es el planteamiento central que debe de llevar a solucionar el problema o tema de investigación, para dar soluciones con una meta final, donde abarca una serie de metas específicas que se deben de alcanzar. (Sampieri, 2018). Metodología de la investigación.

Analizar los estados financieros de la asociación solidaria Asogede, ubicada en San José, San Francisco de dos ríos, Costa Rica, periodo del 2021 al 2022.

1.3.2 Objetivos específicos

Se dice que los objetivos específicos son a lo que se aspira en la investigación y se debe de expresar con claridad pues son las guías de estudio donde da parte de la solución para acercarnos al propósito del proyecto. (Hernandez) Metodología de la investigación. (5a. ed.) McGraw-Hill.

- Evaluar el comportamiento financiero de la asociación solidarista Asogede del periodo de 2021 al 2022 que ayude en la administración en la toma de decisiones.
- Identificar las partidas más relevantes y su comportamiento dentro del periodo determinado.
varias
- Estudiar la gestión financiera para proporcionar a la administración herramientas necesarias para el fortalecimiento de Asogede.

CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO TEÓRICO

En esta sección se detallan todos los conceptos y herramientas que se consideran necesarias para el abordaje del proyecto. De acuerdo con el autor Roberto Hernández Sampieri (2022), el planteamiento de análisis y resultados, utilizando como herramienta la recopilación de antecedentes con una teoría importante, el cual sustenta el proyecto de una investigación, análisis e hipótesis dando un estudio de disciplina con conceptos relevantes a la investigación.

Por esta razón se procede a definir una serie de conceptos que facilitaran la comprensión del lector y ayudar a contextualizar el problema definido y la posible solución planteada.

2.1.1 Finanzas

Las finanzas se definen como la ciencia de administrar dinero. Casi por completo todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y gastan o invierten dinero; las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobierno tienen relación con este proceso (Giraldo y Téllez, 2019).

Las finanzas corresponde al área que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales; las instituciones que operan en estos mercados; las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el costo de capital. (Giraldo y Téllez, 2019).

En un mundo globalizado como en el que estamos, se debe de preparar a los jóvenes con herramientas prácticas y sobre todo necesarias y una de ellas es la educación financiera, ya que, es algo con lo que vivimos diariamente como lo es la apertura de cuentas bancarias, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, compras a plazo, préstamos, inversiones, etc.

Además de escuchar continuamente términos tales como; criptomonedas, inflación, tipos de cambio, bolsa de valores y otros. Es por ello, por lo que el área de las finanzas es la parte de la economía que se encarga del estudio del flujo de dinero entre las personas, empresas o gobiernos. Las finanzas se originan con el fin de realizar una transacción económica a cambio de la adquisición de un bien o servicio.

Por otro lado, las finanzas personales se refieren a la forma de manejar y distribuir los recursos, bienes o dinero, y la forma en cómo esta distribución repercute en la relación de la persona con su entorno; es la representación de la realidad económica de una persona, lo que tiene una repercusión directa en su calidad de vida, debido a que mientras mejor uso haga de sus recursos financieros, tendrán mejores posibilidades de acceder tanto a bienes de consumo como la oportunidad.

2.1.2 Entorno social y económico

Esta mezcla el aspecto social y el aspecto económico de una empresa. Básicamente se realiza un análisis de la zona donde la empresa opera para conocer cómo puede afectarle toda la información recabada. Son muchas las empresas que elaboran un informe analizando el impacto socioeconómico de la zona y su repercusión para tomar posteriores decisiones y adaptarse a los posibles cambios. El entorno socioeconómico varía bastante dependiendo de la zona o país donde la empresa operativa.

De acuerdo con el aporte de Rojas (2018), las funciones que una empresa desarrolla dentro entorno social y económico se relacionan con cuatro conceptos, las empresas coordinan los factores de producción, las empresas crean o aumentan la utilidad de los bienes, las empresas asumen riesgos y las empresas crean riqueza y generan empleo (P.15)

La primera de las funciones es importante para la empresa que que les permite q dirigir y coordinar los factores de producción de manera que su contribución se haga de la forma más eficiente posible. Además cuando las empresas crean o aumentan la utilidad de los bienes, transforman materias primas en productos, las empresas crean o aumentan la utilidad de los bienes, es decir, incrementan su capacidad para satisfacer las necesidades humanas.

Cuando el autor se refiere a que las empresas asumen riesgos se refiere a la capacidad de retribuir a los factores de producción, la empresa paga rentas por anticipado: salarios a sus trabajadores, facturas de sus proveedores de materias primas, intereses de préstamos, etc. Y todo ello lo paga antes de elaborar los productos y venderlos. Es decir, asume el riesgo de pagar por adelantado los recursos que necesita para realizar su actividad.

Además cuando se habla sobre la capacidad crear riqueza y generan empleo, se refiere a la función social al contribuir al desarrollo económico de la sociedad: crean empleo y generan rentas, desarrollan investigaciones e innovaciones que aumentan la calidad de los bienes y servicios, mejorando con ello la calidad de vida de los ciudadanos .

Continuando en esta línea, Moratto (2017). Se refiere al tema como; “una actividad compuesta por etapas que forman un proceso único y estructurado con organizar, ejecución, control e

interrelación entre las funciones” (p.25). Desde el punto de vista de los autores podemos concluir que es la disciplina que estudia la determinación del conjunto de pasos a seguir para lograr un objetivo, todo esto basado en una investigación y con la elaboración de un plan detallado de acciones a realizar. Es el conjunto de fases o etapas sucesivas a través de las cuales se efectúa la administración, se clasifican en: planeación, organización, dirección y control.

De acuerdo con Araya (2018) la planeación, es la determinación de escenarios futuros y del rumbo hacia donde se dirige la empresa, etapas de planeación(Planeación estrategia, Visión, Filosofía, Misión, Objetivos, Políticas, estrategias, programa, presupuesto. Por otro lado la organización consiste en el diseño y determinación de las estructuras, procesos, funciones y responsabilidades, sus etapas son: División de trabajo y coordinación, Integración, es la función a través de la cual se eligen y obtienen los recursos necesarios para ejecutar los planes, sus etapas: selección, determinación, definición, elección;

Al hablar de dirección se refiere a la ejecución de todas las etapas del proceso administrativo mediante la conducción y la orientación del factor humano y el ejercicio del liderazgo, sus etapas son: Toma de decisiones, motivación, supervisión, comunicación, liderazgo. Por último el control es la fase del proceso administrativo, a través del cual se establece estándares para evaluar los resultados obtenidos, u etapas: establecimiento de estándares, medición, corrección, retroalimentación” .

Toda Empresa debe de asumir con su responsabilidad de establecer una dirección o coordinación lógica, sobre el uso correcto de estos procesos, ya que de estos realmente depende el avance de la empresa, en vista de llevar en cuenta las posibles metas futuras, estableciendo un buen plan de manejo sobre llevar en rieles.

2.1.3. Gerencia financiera

La gerencia en las organizaciones conlleva una serie de retos y propuestas ante los desafíos que se enfrenta a la globalización, la competitividad y los cambios de paradigma en cuanto a la planificación en servicio y manejo de la cartera de cuentas, manejo de recursos humanos publicidad y estrategias de venta, no se puede dejar de lado, que las organizaciones persiguen fines específicos y que como tal presentan una estructura organizativa propia. Que, desde luego, enfrentan disyuntivas ante los cambios en los enfoques gerenciales modernos. De acuerdo con Contreras-Sierra (2019):

Toda organización necesita tener un norte, directrices o políticas que alguien, que faciliten a través del análisis, tanto interno como externo, saber cuáles son los objetivos que se espera obtener en el futuro y es allí cuando surge la planeación estratégica, como parte de la gerencia estratégica para definir el alcance, lo que se quiere ser y establecer, y cuál es la razón de ser de la empresa son algunos de esos aspectos importantes que van a permitir plantear las estrategias necesarias para cumplir con lo que se espera. (p.4)

Los desafíos anteriores implican en las organizaciones, una orientación de renovación y de brindar un nuevo enfoque, lo que ha retado a las organizaciones en la actualidad, esto no escapa a

las pequeñas y medianas empresas las cuales brindan servicios a un sector de importancia para la población, especialmente en esta coyuntura COVID-19.

Es de vital importancia para la organización desarrollar procesos de creatividad e innovación en el manejo de los procesos de toma de decisiones, basadas en el liderazgo estratégico y el impacto que estas tienen en el área de comercialización, esto también incluye la contextualización y análisis de los distintos departamentos, con el fin que, desde la gerencia se logren establecer los mecanismos alcance y optimización de los objetivos plasmado por en cada una de las empresas.

De esta forma, no se puede establecer un adecuado plan estratégico financiero disminuyendo la oportunidad de posicionar a la empresa y establecer una amplitud en la cantidad de servicios ofrecidos. En cuanto a la estrategia, como parte de las organizaciones, Álvarez (2017), indica lo siguiente:

Por otro lado, la elección de la opción estratégica tiene tres aspectos: – La generación de opciones estratégicas que deberán ir más allá de los cursos más obvios de acción. – La evaluación de opciones estratégicas que pueden estar basadas en aprovechar las fortalezas de la organización o en superar sus debilidades. – La selección de una estrategia que permitirá a la organización aprovechar las oportunidades dentro de su ambiente. (p.5).

Sin duda alguna la estrategia, es vital para las organizaciones debe establecer e implementar herramientas donde se vinculen la toma de decisiones estratégicas, el trazado de una ruta clara, el aumento de los recursos disponibles, la optimización de los clientes, el entorno y contexto actual del posicionamiento respecto a los competidores y el establecimiento de metas a corto, mediano y largo plazo, esto claro está.

En este punto, el área de gerencia en una organización constituye el centro de estas, la potencialización de habilidades y destrezas es de radical importancia principalmente en el recurso humano, la gestión administrativa desde luego ejerce funciones primordiales en la toma de decisiones, la planificación, el control y el desarrollo de acciones para solventar las áreas por mejorar en las empresas.

Para Madrigal (2019), un directivo que ha aprendido estrategias de trabajo en equipo fomenta un comportamiento democrático y la toma de decisiones grupal, disminuyendo el riesgo de convertir el grupo en una dictadura donde no se tomen en cuenta otras colaboraciones. Se destaca que la toma de decisiones en grupo no significa que quien lidera el grupo, se exime de la responsabilidad en la decisión.

Es así como, las competencias profesionales desde la gerencia constituyen un verdadero trabajo en sí, de la persona que ocupa el mando, esto debe estar ligado a la visión, la misión y los objetivos organizacionales, bajo esta premisa el liderar también se enmarca desde el proceso de establecer las necesidades de primera mano no solo de la empresa, sino también de los colaboradores, y la posición en el mercado del producto o servicios.

Finalmente se analiza en este apartado que un líder logra proyectar con claridad nuevos horizontes que beneficien su institución. En un ámbito muy parecido al líder carismático se encuentra el líder transaccional quien tiene muy definido su estilo directivo, pues mira con detalle a corto plazo para manejar los recursos y procesos de manera eficiente, esto repercute positivamente en el área financiera

Sin embargo, los estilos de liderazgo si bien es cierto se relacionan con la teoría también es innegable que se dan de acuerdo con la motivación, el poder o la orientación que tenga el líder hacia su trabajo y desempeño profesional.

2.1.4. Estudio financiero

De acuerdo con Ramírez (2019), los estudios financieros toman en consideración la información que proveen los estudios de mercado y técnico, a fin de identificar los efectos positivos y negativos que pueden presentarse en el desarrollo de un determinado proyecto. En este tanto se considera el monto de inversión fija y flexible, como se financia el proyecto y la valoración de la utilidad y calidad que tiene la inversión que se realiza a este. De acuerdo con, Sapag (2021)

Mediante el uso de supuestos, que son estimados no respaldados necesariamente sobre bases sólidas para la creación de un flujo de caja muy preliminar, se pueden anticipar variaciones que permiten a la empresa no solo medir el impacto en sus resultados, sino también reaccionar adecuadamente. (p.332).

Con el fin de preparar flujos de caja, es importante distinguir entre los costos fijos y los costos variables, lo cual constituye la forma más común de clasificar costos de operación de un proyecto. En finanzas, se puede visualizar un costo como el sacrificio para producir algún bien o servicio.

Estos costos fijos totales son aquellos en que se deberá incurrir en un período determinado, sin importar el nivel de producción de la empresa (como el alquiler, los seguros o la depreciación). Por su parte, los costos variables totales son aquellos que dependen del nivel de producción (como mano de obra y materia prima). La suma del costo fijo más el costo variable es el costo total de operación de una empresa.

Además de los costos, existen gastos financieros que pueden derivar del pago de amortizaciones e intereses, así como gastos administrativos que son requeridos para las operaciones del día a día de la empresa.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

Definiciones de los principales conceptos (variables cuantitativas o categorías cualitativas) a partir de las teorías que trabajan el tema. Cada definición o explicación del concepto debe venir con la referencia de dónde se tomó. Las citas textuales están permitidas, deben elaborarse correctamente.

2.2.1 Inflación

Al estudiar la inflación, es común pensar en el término como el aumento del costo vida debido a diferentes razones como el encarecimiento de los servicios básicos, alimentación, etc. o la reducción de posibilidad de generar ingresos. Sin embargo desde la perspectiva de Madrigal (2019) la inflación es el incremento generalizado de los precios de bienes y servicios con relación a una moneda sostenido durante un período de tiempo determinado. Cuando el nivel general de precios sube, cada unidad de moneda alcanza para comprar menos bienes y servicios.

Es decir, el autor afirma que la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda: una pérdida del valor real del medio interno de intercambio y unidad de medida de una economía.

2.2.2 Devaluación

Por otro lado al estudiar el termino devaluación es común pensar en este como la reducción del costo, precio o utilidad de un bien por el paso del tiempo, accidentes u otras condiciones que afecten la percepción de su valor. Al respecto Madrigal (2019):

2.2.3 Retorno de inversión o ROI (Return on Investment)

Para RD Station (2018), el concepto de retorno de inversión es:

Es un indicador que permite saber cuánto dinero la empresa perdió o ganó con las inversiones hechas (en anuncios pagados, nuevas herramientas, entrenamientos, etc.). De esta forma, puedes saber cuáles inversiones valen la pena y cómo

optimizar aquellas que ya están funcionando para que tengan un rendimiento todavía mejor. (p. 25).

Sobre esto RD Station (2018), plantea que la métrica es importante, pues permite que se evalúe como ciertas iniciativas pueden contribuir con los resultados de una empresa. En esta línea Custodio (2018) plantea que, con base en el ROI, “es posible planificar metas basadas en resultados tangibles y entender si está valiendo la pena o no invertir en determinados canales” (párr. 4).

2.2.4 Valor actual neto

El valor actual neto (VAN) o valor presente neto, representa la ganancia obtenida de flujos de efectivo descontados en valor presente, luego de recuperar la inversión inicial. Se obtiene descontando cada flujo en valor presente y luego se le resta la inversión inicial. El VAN también sirve para determinar cuál de los proyectos es más rentable. También es muy útil para definir la mejor opción dentro de un mismo proyecto, considerando distintas proyecciones de flujos de ingresos y egresos. Igualmente, este indicador nos permite, al momento de vender un proyecto o negocio, determinar si el precio ofrecido está por encima o por debajo de lo que se ganaría en caso de no venderlo. (ESAN, 2017)

Sobre esto cabe considerar los criterios de aceptación, a los que hace referencia Gitman (2007) quien indica que, si el VAN es mayor a 0, se recomienda aceptar el proyecto, mientras que, si el VAN es menor a 0, se debe rechazar el proyecto.

2.2.5 Tasa Interna de Retorno (TIR)

Según refieren Besley & Brigham (2018), consiste en: “Tasa de descuento que fuerza el valor presente de los flujos de efectivo esperados de un proyecto para que sea igual a su costo inicial” (p. 356). Sobre ello Peralta (2020), menciona que este indicador representa la tasa de rendimiento que tiene como propósito que los flujos de efectivo que se obtienen en el proyecto cubran la inversión que se realizó inicialmente. Esta información permite identificar si un determinado proyecto es rentable o no.

Para que la actividad sea aceptable, la TIR debe ser mayor a la tasa de costo del capital, que puede incluir aspectos como tasas de interés, inflación y rendimientos requeridos por los accionistas.

2.2.6 Período de Recuperación (PR)

De acuerdo con Besley & Brigham (2018) este concepto hace referencia a la “Extensión de tiempo en que se recupera el costo original de una inversión de sus flujos de efectivo esperados” (p. 365). Desde esta perspectiva este debe ser valorado utilizando los requerimientos de los dueños del capital, y si existen, comparables de la industria.

Para el desarrollo de un Estudio Financiero, se evalúan variables micro y macroeconómicas, que alinean los flujos del proyecto con la realidad interna del emprendimiento y el entorno en que se desarrolla.

2.2.7 Costo Capital

Lledó (2017), “el costo de capital se define como la tasa de rendimiento requerida de la empresa que apenas satisfará a todos los proveedores de capital”. (p.24) Asimismo, estos autores indican que es la tasa de rendimiento requerida sobre los diversos tipos de financiamiento. (p.12)

2.2.8 Análisis de sensibilidad

Los criterios de evaluación mencionados hasta ahora para calcular la rentabilidad del proyecto no son exactos, ya que solamente están indicando uno de los posibles escenarios del proyecto. La finalidad del análisis de sensibilidad consiste en mejorar la calidad de la información para que el inversor tenga una herramienta adicional para decidir si invierte o no en el proyecto.

De acuerdo con Lledó (2017):

Hay que tener en cuenta que los cambios del entorno y de las variables estimadas son imposibles de predecir con exactitud. Por ejemplo, puede ocurrir que los precios a cobrar una vez que se inaugure el instituto sean menores que los estimados, o que la demanda sea mayor, o que los salarios a pagar sean mayores, etc. Por lo tanto, la decisión de invertir o no en este proyecto no debería basarse solamente en el cálculo del VAN realizado previamente, sino en la comprensión del origen de la rentabilidad del proyecto y del posible cambio en las variables estimadas. (p.23).

2.2.9 Análisis del punto de equilibrio

Aquí se evaluará hasta qué punto pueden cambiar las variables del proyecto para que el VAN sea cero. Según Lledó (2017): “Es un análisis unidimensional, o sea que se estudia una variable por vez, manteniendo todas las demás constantes” (p.24).

2.2.10. Análisis vertical

El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje. El estudio de esta herramienta de análisis permite: Tener una visión de la estructura del estado financiero estudiado. Mostrar la relevancia de las cuentas dentro del estado financiero. (Universidad de Guanajuato, 2022, párr.2).

2.2.11 Análisis horizontal

El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje.

El estudio de esta herramienta de análisis permite:

- Tener una visión de la estructura del estado financiero estudiado.
- Mostrar la relevancia de las cuentas dentro del estado financiero.
- Evaluar los cambios estructurales.

- Permitir el planteamiento de políticas para corregir gastos, ingresos y administración de activos y de deuda.
- Determinar una estructura óptima que posibilite mayor rentabilidad y sirva como medio de control. (Universidad de Guanajuato, 2022, párr.4,5).

2.3 MARCO CONTEXTUAL

En este apartado se presenta los datos generales de la organización, Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines, la importancia de la contextualización radica de acuerdo con Tomé (2022):

Aquí entra en juego el contexto de la organización. Podemos fijar los objetivos de calidad a partir de sensaciones, a partir de ideas, de oportunidades, pero lo que tiene que asegurar un sistema de gestión de la calidad es que hemos tenido la información adecuada para tomar decisiones en base a hechos y no percepciones. Escogemos los objetivos (del conjunto de ideas, sensaciones y oportunidades) teniendo en cuenta las cuestiones que afectan al resultado previsto del sistema de gestión (párr.2).

2.3.1 Generalidades de la organización

De acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines (ASOGEDE):

Somos la Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines. Nuestra asociación es exclusiva para los colaboradores de las empresas representadas, las cuales son: Inversiones AMPM S.A, Servicios de Pastelería S.A, Escultura de Jade, Fresh y Deli Frescura S.A, Decoraplant S.A, Acciones y Títulos de Costa Rica, Flora María Jiménez Borbón, Inversiones Taco Bell S.A y Presto Servicio de Alimentos S.A. El Solidarismo es parte de nuestra asociación. Nuestro objetivo principal es ayudar a todos nuestros asociados (as) creando oportunidades para el desarrollo personal y social por medio de convenios, líneas de crédito, líneas de ahorro, Fondo de Bienestar Social en caso de fallecimiento de nuestro asociado y su familiar en primer grado de consanguinidad, pólizas de vida, seguros y más. (par.1).

2.3.2 Visión

Proveer a nuestros asociados alternativas financieras y beneficios sociales, con el fin de contribuir con su desarrollo integral y el mejoramiento de su calidad de vida.

2.3.3. Misión

Aumentar el crecimiento y consolidación de ASOGEDE, mediante el desarrollo de las empresas afiliadas a razón de brindar mejores beneficios a nuestros asociados y asociadas.

2.3.4 Valores

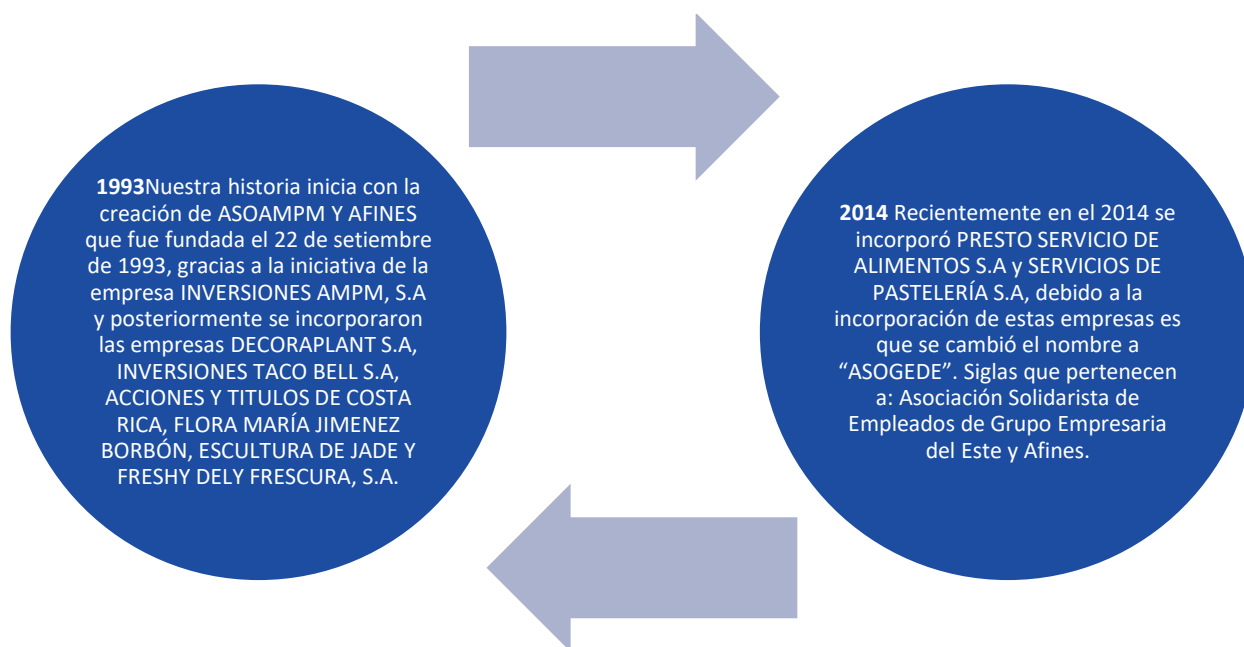
- Trabajo en equipo
- Solidarismo

- Respeto
- Responsabilidad Social
- Compromiso
- Ética

2.3.5 Historia

En la figura 1, se presenta una breve reseña histórica de la organización.

Figura 1. Historia de la organización



Fuente: Elaboración propia a partir de la información de ASOGEDE (2023).

2.3.6 Servicios ofrecidos

En cuanto a la organización, ASOGEDE brinda los siguientes servicios a los asociados:

- Ahorro voluntario.
- Crédito a bajas tasas de interés
- Fonde de bienestar social
- Póliza de vida
- Funeraria
- Trámites a distancia

2.3.7. Junta directiva

En la siguiente figura, se presenta la junta directiva de ASOGEDE (2023)

Figura 2. Junta directiva



Fuente: ASOGEDE (2023)

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

En este capítulo se describen las decisiones metodológicas y los pasos que se llevan a cabo para la recolección y el análisis de la información. De acuerdo con González (2023):

En el Marco Metodológico se expone un plan estructurado para analizar la información recopilada para llevar a cabo la investigación. A partir de esto se empieza a trabajar con los objetivos planteados y preguntas de investigación para posibilitar la comprensión del estudio. La metodología para utilizar en la investigación principalmente es para analizar a el objeto de estudio (p.56).

3.1 ENFOQUE

Para este estudio, se selecciona el enfoque cuantitativo, este es esencial en el paradigma de investigación positivista, de acuerdo con Mata (2019), las siguientes son las características de este:

- Utilización de la deducción en el diseño y la inducción en el análisis.
- Modelos de análisis causal.
- Operacionalización de conceptos teóricos en términos de variables, dimensiones e indicadores y sus categorías.
- Utilización de técnicas estadísticas.
- Fuerte papel de la teoría en el diseño del estudio.
- Generalizaciones en términos de predictibilidad.
- Confiabilidad en los resultados a partir de estrategias de validación internas (párr.8).

En este sentido, la investigación utilizará técnicas de recolección de datos que se basan en la estadística descriptiva como lo es el análisis financiero mediante la revisión documental y el

cuestionario. Es así como, esta ruta metodológica, da la oportunidad de discutir los resultados obtenidos con datos numéricos para responder a la pregunta de investigación, mientras que el enfoque cualitativo, que no se basa en mediciones numéricas, genera oportunidades más amplias donde los participantes dan respuestas más específicas.

3.2 ALCANCE

La investigación tendrá un alcance descriptivo, el cual se basa en la descripción de los fenómenos del estudio, sin entrar en la correlación de variables, la explicación detalla de las causas de este. Para Veiga et.al (2018), “la principal característica de los estudios descriptivos es que se limitan simplemente a dibujar el fenómeno estudiado, sin pretender establecer ninguna relación causal en el tiempo con ningún otro fenómeno, para lo que necesitaríamos recurrir a un estudio analítico” (p.3).

3.3 DISEÑO

En relación con el diseño, Hernández y Mendoza (2018), menciona lo siguiente:

El diseño se puede definir como la concepción para aplicar los instrumentos que requiere toda investigación, tanto en la disposición y enlace de los métodos y medios que en ella interviene, como en el plan a seguir en la obtención y tratamiento de los datos obtenidos para la verificación de las hipótesis, o sea, que el diseño se refiere al plan estratégico concebida para obtener la información que se necesite. Por una parte, el diseño hace referencia a la aplicación de los métodos científicos y por otra a la validez de los datos obtenidos (p. 185).

Esta investigación, se seguirá un diseño no experimental, el cual es característico de las investigaciones que no forman parte de las ciencias experimentales, a su vez, este estudio es

transversal, ya que será realizado en un período corto de tiempo, específicamente en el I semestre 2023. Para Mata (2019), estos tipos de estudios se caracterizan por:

1. Analizar cuál es el nivel o modalidad de una o diversas variables en un momento dado;
2. Evaluar una situación, comunidad, evento, fenómeno o contexto en un punto del tiempo y/o;
3. Determinar o ubicar cuál es la relación entre un conjunto de variables en un momento (párr.5).

3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO

Para el desarrollo de esta investigación, la unidad de análisis se dará en el área de gestión de análisis financiero de la Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines (ASOGEDE) es por esta razón que se han definido la siguiente población y muestra.

3.4.1 Población

Para Arias et.al (2018):

La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra que cumple con una serie de criterios predeterminados. Los objetivos de este artículo están dirigidos a especificar cada uno de los elementos que se requiere tomar en cuenta para la selección de los participantes de una investigación, en el momento en que se está

elaborando un protocolo, donde se incluyen los conceptos de población de estudio, muestra, criterios de selección y técnicas de muestreo. (p.1).

En esta investigación, la población se refiere estrictamente a las personas de la junta de la junta directiva de la Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines (ASOGEDE)

3.4.2 Tipo de muestra

Esta investigación la población y la muestra será la misma, ya que se tomará como censo muestral. Para Arias (2020), este proceso:

Establece el recolectar, compilar, evaluar, analizar y publicar o diseminar en cualquier otra forma, los datos (o la información) demográficos, económicos y sociales que pertenecen en un momento determinado, a todas las personas de un país o de una parte bien delimitada del mismo (párr.4).

Por lo tanto, los participantes del estudio serán las 8 personas que forman parte de la junta directiva del (ASOGEDE) y la persona gerente del área financiera, Durán *et al.*, (2017) mencionan:

Dentro de las calificadas como *probabilísticas* se destacan lo que se puede catalogar como subtipos: a.- muestra aleatoria simple²⁶; b.- muestra estratificada proporcional²⁷; c.- muestra sistemática²⁸ y d.- muestra por conglomerado²⁹. En cuanto al tamaño de la muestra el autor advierte que no es posible establecer una respuesta uniforme. Se parte de una información básica y desde la misma se producen cálculos. Nada más apropiado para este momento que el trabajo conjunto con un estadístico, por la especificidad de este y sobre todo porque la investigación se fortalece siempre que se combinan aportes técnicos (p.73).

3.4.3 Criterios de inclusión y exclusión

Condiciones específicas para los individuos de la muestra.

Tabla 1. *Criterios de inclusión y de exclusión*

Criterios de inclusión	Criterios de exclusión
Pertenecer a la junta directiva	Personas que no pertenecen a la junta directiva o a la gerencia financiera,
Ser gerente financiero	

Fuente: Elaboración propia.

3.4.4 Consideraciones éticas

Para salvaguardar la integridad de las personas participantes, se aplicará el consentimiento informado, en donde se aclara que no se tendrá ninguna repercusión por abandonar el estudio o compensación alguna por participar de este. De acuerdo con Rodríguez et. al (s.f):

El CI es un proceso de comunicación mediante el cual se garantiza que el potencial participante en una investigación ha expresado voluntariamente por escrito su disposición de participar en el estudio, después de haber recibido y comprendido toda la información que le ha dado el investigador. De este modo, el CI es un acuerdo razonado entre el investigador y el participante para contribuir en el desarrollo de un proceso científico que brindará beneficios para el participante y/o la comunidad. Asimismo, constituye un requisito ético y legal para que una persona participe en una investigación (p.2).

3.5 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

De la Universidad Hispanoamericana titulada Guía TFG (2020):

Un instrumento de recolección de datos es en principio cualquier recurso del que pueda velarse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. Un instrumento es adecuado cuando los datos que recoge reflejan la realidad de las variables o categorías que se estudian. Todo instrumento cuantitativo requiere tener confiabilidad y validez. (p.18)

En el presente apartado, se presenta los instrumentos que se aplicarán a las personas participantes en la investigación.

3.5.1 Cuestionario

Hernández y Mendoza (2018) define el cuestionario como “un conjunto de preguntas de una o más variables a medir” (p.250). Los cuestionarios permiten realizar encuestas de todo tipo y obtener un mayor entendimiento de la compañía, ya que permite realiza preguntas abiertas o cerradas. Estos autores destacan, en cuanto a las preguntas cerradas:

Las preguntas cerradas como “aquellas que contienen opciones de respuestas previamente delimitadas. Resultan más fáciles de codificar y analizar” (p.251) y las preguntas abiertas como “las que no delimitan de antemano las alternativas de respuestas, por lo que el número de categorías de respuestas es muy elevado” (p.254).

Debido a lo anterior en la presente investigación se aplicará el cuestionario para obtener una visión más amplia del escenario financiero de la asociación.

Se selecciona esta técnica para aplicarla a las personas que trabajan en la organización que, al ser la investigación de tipo cuantitativo busca que los resultados puedan llegar a ser generalizables, la ventaja de este instrumento es que se facilita la recolección, tabulación y fácil acceso a las respuestas, ya que se pueden realizar automatizadas en el envío en línea, por ejemplo, Google forms.

3.5.2. Análisis de contenido cuantitativo

Esta técnica será utilizada, con el fin de realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la Asociación. Para Abad (2020):

El análisis de contenidos con enfoque cuantitativo es una técnica que permite estructurar ingentes cantidades de datos no estructurados (textuales) con miras a formular inferencias reproducibles y válidas. Esta técnica, creada por Berelson en 1952, tiene una naturaleza mixta en tanto reconoce la profundidad y los matices propios de la información cualitativa, pero también la validez y el alcance de las conclusiones generadas a partir de datos cuantitativos. Grosso modo, el análisis de contenidos con enfoque cuantitativo consiste en crear categorías y clasificar los datos presentes en determinada(s) pieza(s) informativa(s) acorde con dichas categorías. Este proceso, denominado codificación, permite reducir y ordenar la información incluida en soportes textuales provenientes de distintos formatos

(documentos, videos, audios, chats, etcétera). Esta codificación implica asignar una etiqueta numérica a cada categoría a fin de poder contar la frecuencia con la que el texto analizado se asocia a un contenido determinado. (párr. 3-4).

3.6 VARIABLES O CATEGORÍAS

Las variables se utilizan en las investigaciones con enfoque cuantitativo. La variable se entiende como todo rasgo, cualidad o característica cuya magnitud (dimensión) puede variar en individuos, grupos u objetos. Es todo aquello que se va a medir, controlar y estudiar en un trabajo de investigación (Barrantes, 2016, p. 188).

Una característica o propiedad que puede variar entre individuos o conjuntos se denomina variable. (Paz, 2017) y según lo menciona la autora existen tres tipos de variables: conceptual, operacional e instrumental, las cuales vamos a definir seguidamente:

- a. Variable conceptual: definición con que se trata o se conoce a la variable de acuerdo con el diccionario especializado.
- b. Variable operacional: definición del trabajo de la variable.
- c. Variable instrumental: es aquello en la que se aclara como se estudiará la variable que se acaba de definir, los medios o instrumentos para recoger la información.

A continuación, se presenta en la tabla 3, las variables del proyecto de investigación.

Tabla 2. Cuadro de operacionalización de las variables

Objetivo específico	Variable	Definición conceptual	Definición operacional
<p>Evaluar el comportamiento financiero de la asociación solidarista ASOGEDE del periodo de 2021 al 2022 que ayude en la administración en la toma de decisiones.</p>	<p>Comportamiento financiero</p>	<p>El comportamiento financiero es una vertiente relativamente nueva de las finanzas, basada en el supuesto de irracionalidad en la toma de decisiones. Éste se construye y se ve influenciado tanto por los conocimientos, habilidades, aptitudes y condiciones del entorno en el que el ente económico se desarrolle (Hernández y Shunashi, 2020).</p>	<p>Estudio e interpretación de la encuesta dirigida a los miembros de la junta directiva la asociación.</p>

<p>Identificar las partidas más relevantes y su comportamiento dentro del periodo determinado.</p>	<p>Partidas</p>	<p>Se emplea la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos (los elementos de los estados financieros), cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento. (NIC1).</p>	<p>Análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la Asociación.</p>
<p>Estudiar la gestión financiera para proporcionar a la administración herramientas necesarias para el fortalecimiento de Asogede.</p>	<p>Gestión financiera</p>	<p>La definición de gestión financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los</p>	<p>Análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la Asociación.</p>

		recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales (Microsoft)	
--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.7 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS

En esta investigación se tratarán los datos de manera cuantitativa, respecto al uso de la estadística descriptiva, para el caso de la tabulación mediante tablas de frecuencias absolutas, relativas y porcentuales. Además, se presentarán mediante gráficos elaborados en Excel. En lo que respecta al análisis de datos.

El análisis de datos cuantitativos es una actividad planificada, sistemática y progresiva», lo cual es cierto, ya que, al proponer una investigación cuantitativa, se debe explicitar cómo se analizarán los datos, proponiendo un plan o camino metódico u ordenado. Aun cuando ello se pueda ir modificando en el transcurso de la investigación. A diferencia del análisis cualitativo, en donde se recogen, analizan e interpretan los datos en forma concomitante. En las investigaciones cuantitativas la recolección es una etapa distinta y diferenciada del análisis (Tesis y máster, 2020).

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

En este capítulo se detallan los resultados del análisis realizado. Este se divide en tres secciones de acuerdo con los objetivos específicos definidos en el capítulo uno; el primer apartado detalla los resultados de la implementación de una encuesta realizada a los funcionarios relacionados con el área de finanzas y la junta directiva. La segunda sección muestra los resultados de los indicadores financieros utilizados en la empresa mediante un análisis vertical y el tercer apartado compara los resultados de los indicadores financieros respecto a los del año anterior. A continuación, se detallan los resultados.

Resultados: Encuesta a la junta directiva

Con el fin de diagnosticar la situación actual de la empresa, respecto al análisis financiero para la identificación de oportunidades de mejora mediante el uso de indicadores; se elabora una encuesta que consta de doce preguntas de selección única dirigida a los miembros de la junta directiva que se relacionan con el área de finanzas. Para su abordaje se elaboró un Google forms que se comportó por medio de correo electrónico. Al finalizar el periodo que se indicó disponible para completar el cuestionario se cuenta con ocho aportes en total, de ocho diferentes miembros de la junta directiva. A continuación, se detallan los resultados obtenidos para cada ítem evaluado.

La primera pregunta de la encuesta tiene como fin determinar la frecuencia con la que se analizan los estados financieros para la identificación de oportunidades de mejora. Como posibles respuestas, se plantean las variables categóricas; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca. A continuación, se muestra una tabla que detalla los resultados de acuerdo con la frecuencia absoluta y relativa, posteriormente se muestra un gráfico de barras que detalla de

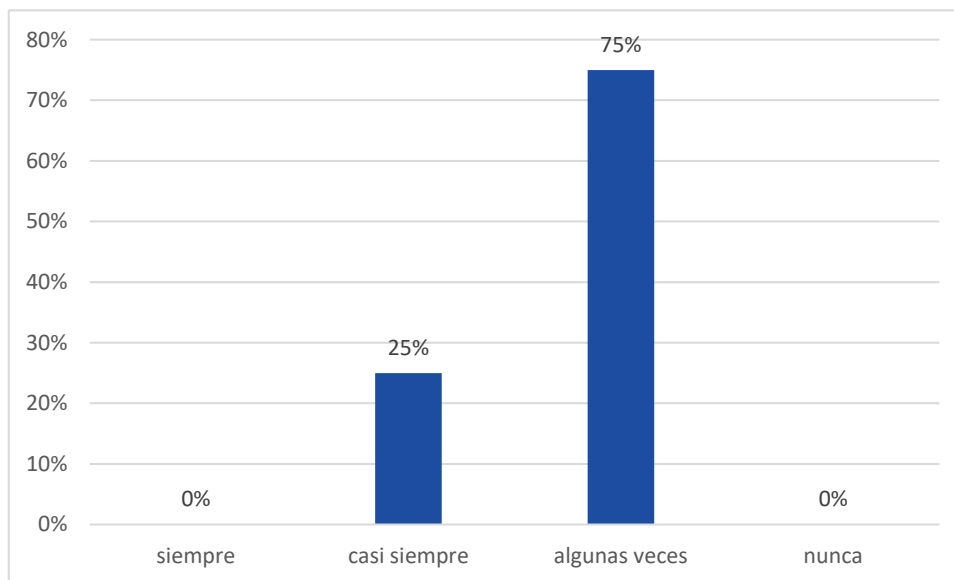
manera visual los resultados obtenidos para cada variable establecida en las posibles respuestas.

Tabla 3. *Frecuencia en el análisis de estados financieros para la identificación de oportunidades de mejora*

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	0	0%	0%
casi siempre	2	25%	25%
algunas veces	6	75%	100%
nunca	0	0%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 3. *Frecuencia en el análisis de estados financieros para la identificación de oportunidades de mejora*



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, se identifica que el 75 % de los consultados consideran que solo en algunas ocasiones se analizan los estados financieros en busca de oportunidades de mejora, mientras que el 25 % considera que en algunas ocasiones si analiza con este fin.

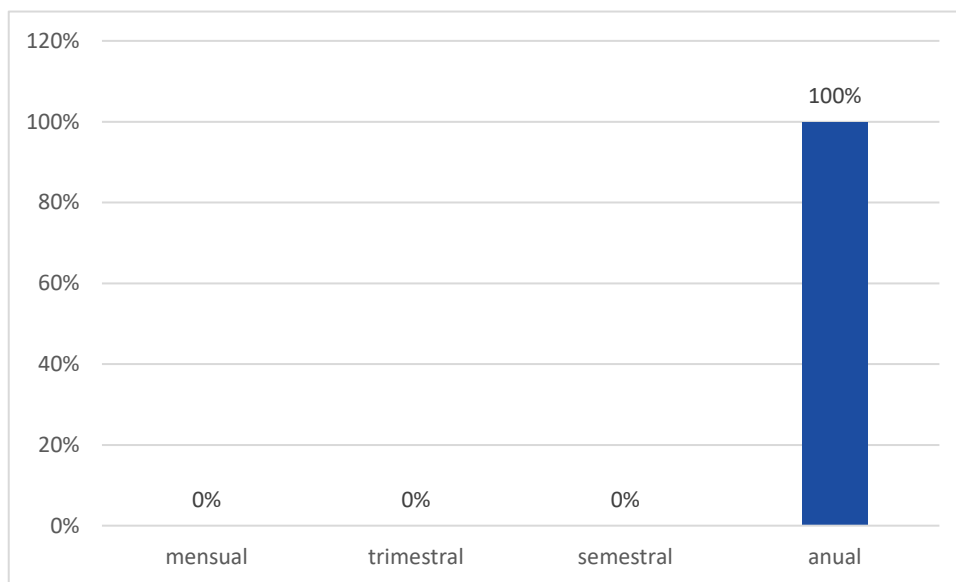
La segunda pregunta, tiene como fin identificar la periodicidad con la que se realizan análisis financieros, cómo posibles respuestas a la interrogante se plantean las categorías de; mensual, trimestral, semestral y anual. A continuación, se detalla una tabla con los resultados de las frecuencias relativas y absolutas y seguidamente un gráfico de barras que detalla de manera visual los resultados.

Tabla 4. *Periodicidad de análisis financieros*

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
mensual	0	0%	0%
trimestral	0	0%	0%
semestral	0	0%	0%
anual	8	100%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 4. *Periodicidad de análisis financieros*



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, la totalidad de consultados coincide en que la empresa realiza un análisis financiero por año, de modo que los datos son analizados anualmente.

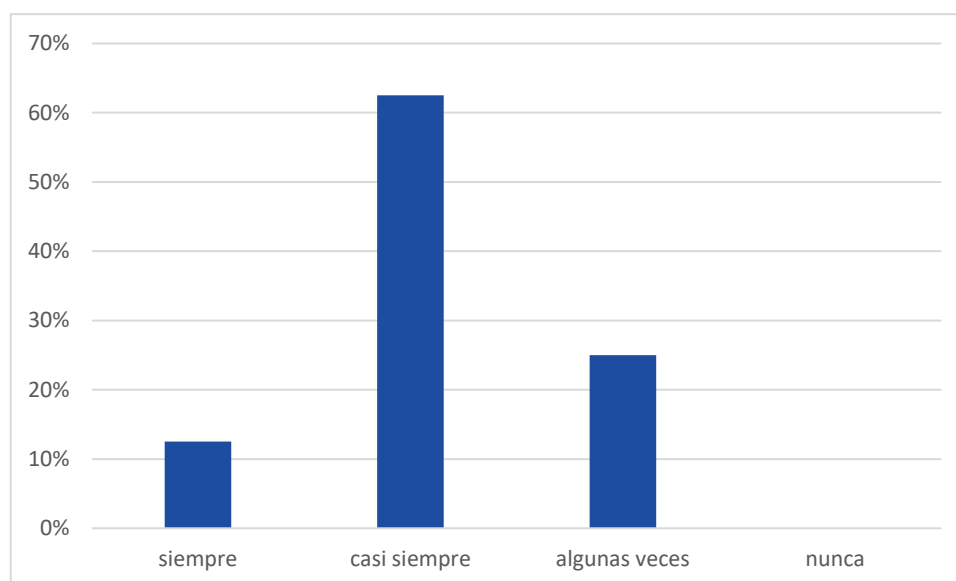
La tercera pregunta que se aborda en la encuesta tiene como fin identificar si se utiliza de manera frecuente, los indicadores financieros para el análisis de resultados, para esto se establece la siguiente escala como posibles categorías de respuestas; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca.

Tabla 5. *Uso de indicadores en los análisis financieros*

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	1	13%	13%
casi siempre	5	63%	75%
algunas veces	2	25%	100%
nunca	0	0%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 5. *Uso de indicadores en los análisis financieros*



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, la totalidad de consultados coincide en que la empresa realiza un análisis financiero por año, de modo que los datos son analizados anualmente.

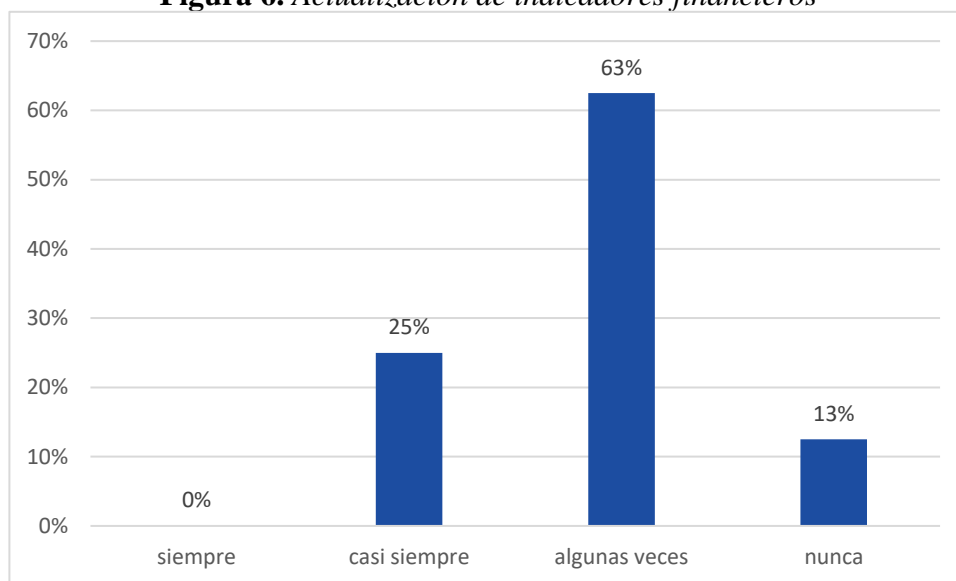
La cuarta pregunta, tiene como fin conocer si es común que se analicen con regularidad los estados financieros, para comprobar que son los adecuados dado los resultados obtenidos, objetivos de la empresa y resultados de análisis anteriores.

Para esto se establece la siguiente escala como posibles categorías de respuestas; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca. A continuación, se detallan los resultados de frecuencia absoluta y relativa en una tabla, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

Tabla 6. *Actualización de indicadores financieros*

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	0	0%	0%
casi siempre	2	25%	25%
algunas veces	5	63%	88%
nunca	1	13%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 6. *Actualización de indicadores financieros*

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

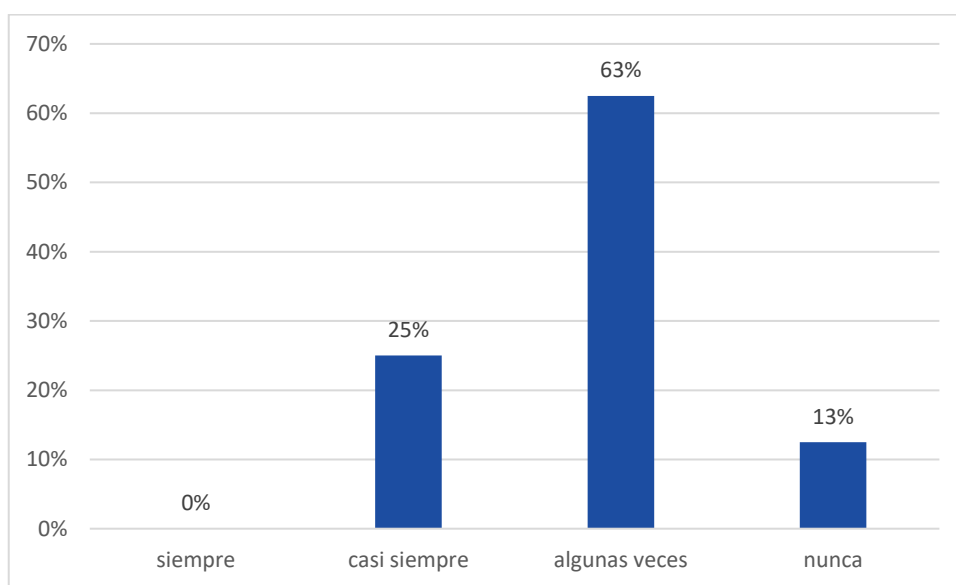
De acuerdo con los resultados, el 25 % menciona que casi siempre se analizan con regularidad para comprobar que son los adecuados dado los resultados obtenidos, objetivos de la empresa y resultados de análisis anteriores, el 63 % menciona que solo se analizan algunas veces y el 13 % detalla que esto nunca sucede.

La quinta pregunta, tiene como fin conocer si la empresa ha utilizado técnicas como el análisis vertical y horizontal de indicadores financieros para reconocer la situación actual y identificar oportunidades de mejora. Para lo que se establece la siguiente escala como posibles categorías de respuestas; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca. A continuación, se detallan los resultados de frecuencia absoluta y relativa en una tabla, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

Tabla 7. Uso de análisis vertical y horizontal para identificar oportunidades de mejora

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	0	0%	0%
casi siempre	2	25%	25%
algunas veces	5	63%	88%
nunca	1	13%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 7. Uso de análisis vertical y horizontal para identificar oportunidades de mejora

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, el 25 % menciona que casi siempre se utilizan técnicas como el análisis vertical y horizontal de indicadores financieros para reconocer la situación actual y he identificar oportunidades de mejora, el 63 % menciona que solo se analizan algunas veces y el 13 % detalla que esto nunca sucede.

La sexta pregunta tiene como fin, identificar si la compañía realiza un análisis de los resultados enfocado en identificar posibles mejoras para los resultados de los indicadores

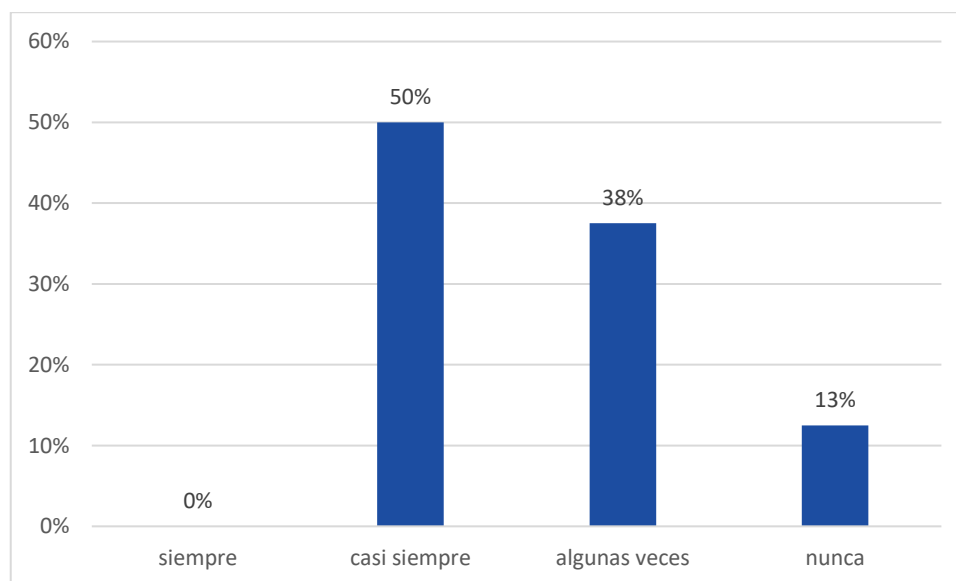
financieros. Paralo que se establece la siguiente escala como posibles categorías de respuestas; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca. A continuación, se detallan los resultados de frecuencia absoluta y relativa en una tabla, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

Tabla 8. Análisis para la identificación de mejoras en los resultados de los indicadores financieros

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	0	0%	0%
casi siempre	4	50%	50%
algunas veces	3	38%	88%
nunca	1	13%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 8. Análisis para la identificación de mejoras en los resultados de los indicadores financieros



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, el 50 % menciona que casi siempre se analizan indicadores financieros para identificar oportunidades de mejora, mientras que el 38 % que solo algunas veces y el 13 % que esto nunca sucede.

La séptima pregunta, tiene como fin conocer cuál es la finalidad de realizar el análisis de indicadores financieros en la compañía. A diferencia que, para las preguntas anteriores, las respuestas no son de selección única por lo que se puede seleccionar las que son aplicables.

Las opciones son las siguientes:

- Análisis para presentar resultados
- Análisis para identificar oportunidades de mejora
- Análisis para el control de resultados de indicadores
- No se analiza, pero se estiman para presentar resultados
- No se estima

A continuación, se, visualizan los resultados en una tabla que detalla las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

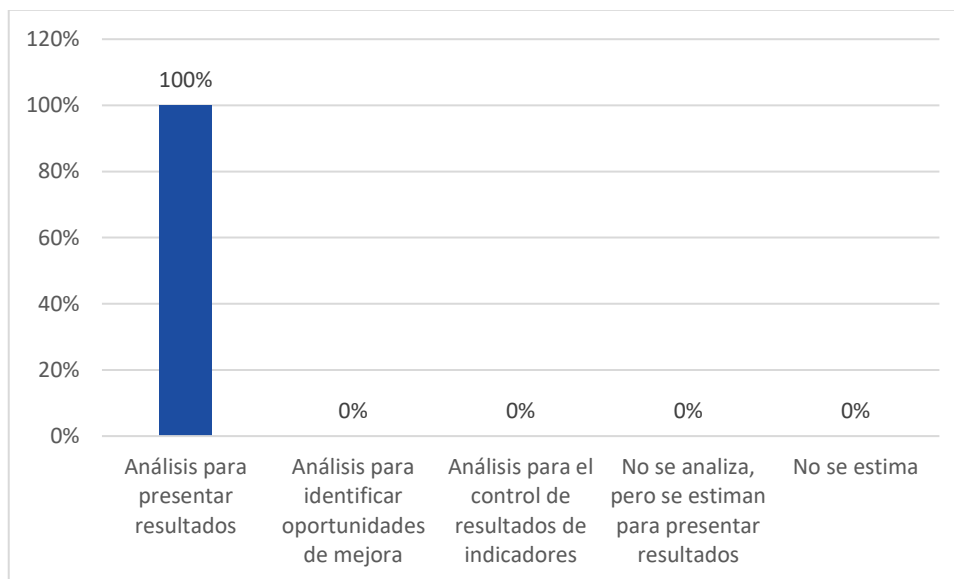
Tabla 9. Finalidad de analizar los indicadores financieros

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Análisis para presentar resultados	8	100%	100%
Análisis para identificar oportunidades de mejora	0	0%	100%
Análisis para el control de resultados de indicadores	0	0%	100%
No se analiza, pero se estiman para presentar resultados	0	0%	100%

No se estima	0	0%	100%
--------------	---	----	------

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 9. *Finalidad de analizar los indicadores financieros*



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

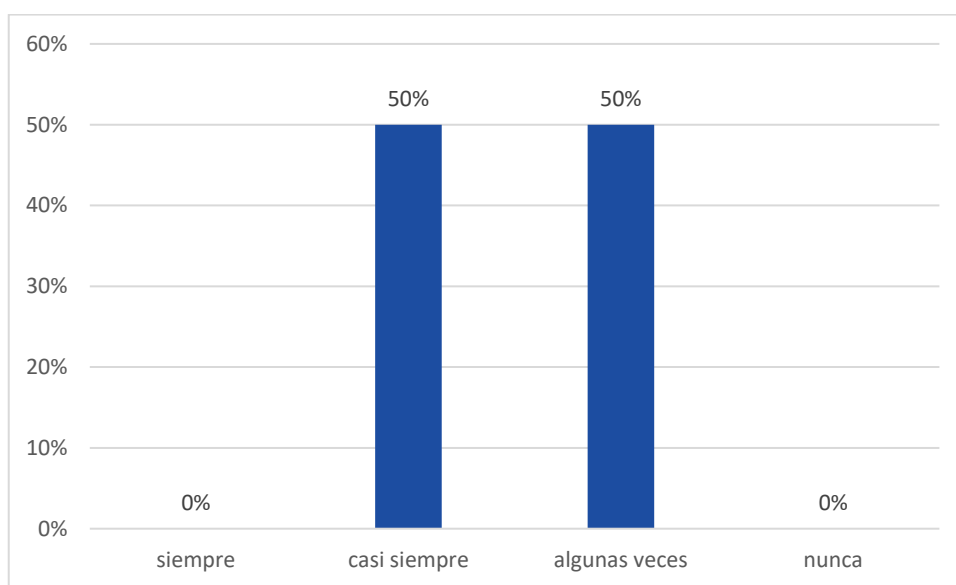
De acuerdo con los resultados, el 100% de los encuestados coincide en que la única finalidad de analizar los indicadores financieros es su cálculo para presentar resultados.

La octava pregunta, tiene como fin conocer si la empresa sigue lineamientos o políticas para la correcta gestión, uso, envío o tratamientos de los datos, con el fin de prevenir riesgos asociados a la filtración o cambio en la integridad de los datos. Como posibles respuestas se cuenta con la escala previamente utilizada; siempre, casi siempre, algunas veces y nunca. A continuación, se visualizan los resultados en una tabla que detalla las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

Tabla 10. Uso de políticas de gestión de datos

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
siempre	0	0%	0%
casi siempre	4	50%	50%
algunas veces	4	50%	100%
nunca	0	0%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 10. *Uso de políticas de gestión de datos*

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, el 50 % de los encuestados coincide en que casi siempre se cuentan con políticas para el uso o compartir información financiera de la empresa, mientras que el otro 50 % considera que esto solo sucede en algunas ocasiones.

Para la novena pregunta, se consulta a los encuestados; si considera beneficioso el abordaje de un análisis financiero para los períodos 2021 -2022, en la compañía. Como posibles respuestas a la interrogante se plantea la escala; muy beneficioso, beneficioso, poco

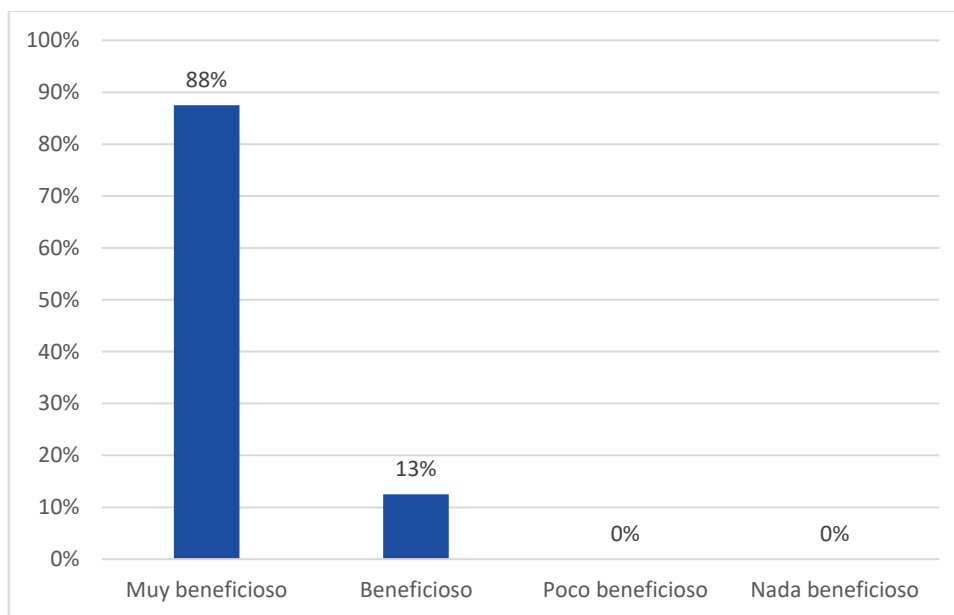
beneficioso y nada beneficioso. A continuación, se visualizan los resultados en una tabla que detalla las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que muestra los resultados de manera visual.

Tabla 11. Beneficio de un análisis financiero para el periodo 2021 - 2022

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Muy beneficioso	7	88%	88%
Beneficioso	1	13%	100%
Poco beneficioso	0	0%	100%
Nada beneficioso	0	0%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 11. Beneficio de un análisis financiero para el periodo 2021 - 2022



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, el 88 % de los encuestados considera que es muy beneficioso, mientras que el 12 % que es beneficioso.

La décima pregunta se realiza con el fin de conocer, cuáles opciones de análisis se consideran importantes de realizar para el período 2021 – 2022. Como posibles respuestas se tienen las siguientes:

- Análisis de indicadores horizontal 2021 - 2022
- Análisis de indicadores individuales 2022
- Análisis de resultados financieros 2022
- Otro, especifique

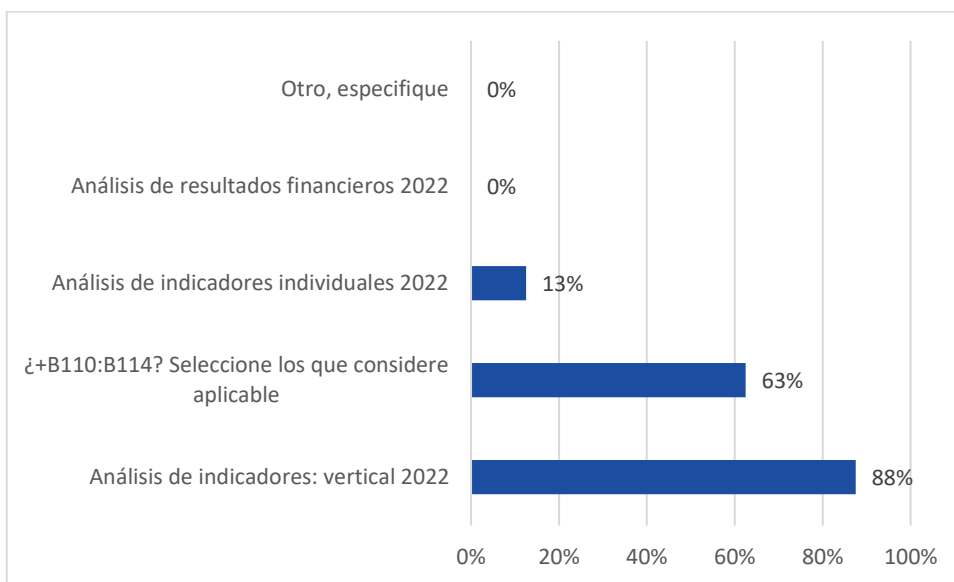
A continuación, se detalla una tabla con las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que permite visualizar los resultados.

Tabla 12. *Idoneidad de análisis para la empresa*

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Análisis de indicadores: vertical 2022	7	88%	88%
Análisis de indicadores: horizontal 2021-2022	5	63%	150%
Análisis de indicadores individuales 2022	1	13%	163%
Análisis de resultados financieros 2022	0	0%	163%
Otro, especifique	0	0%	163%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 12. Idoneidad de análisis para la empresa



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

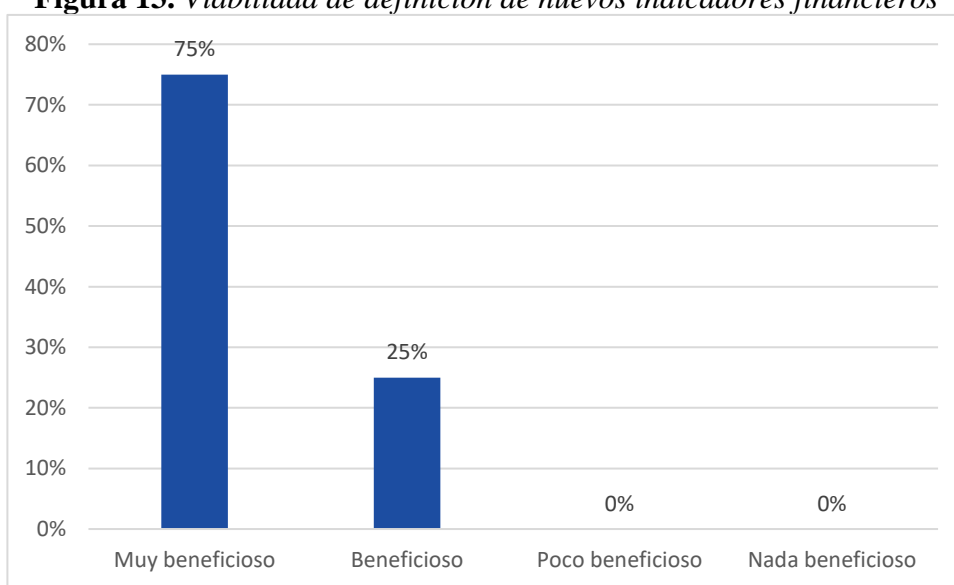
De acuerdo con los resultados, el 88 % de los encuestados considera Beneficioso realizar un análisis vertical, el 63 % uno horizontal, únicamente el 13% considera viable analizar individualmente los indicadores y ninguno considera oportuno analizar propiamente los estados financieros.

La onceava pregunta, se realiza con el fin de identificar si los interesados consideran beneficioso realizar como propuesta del proyecto, la definición de nuevos indicadores financieros basados en los resultados del análisis anteriormente sugerido. Como posibles respuestas categóricas se establece la escala previamente utilizada de; Muy beneficioso, beneficioso, algo beneficioso y nada beneficioso. A continuación, se detalla una tabla con las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que permite visualizar los resultados.

Tabla 13. Viabilidad de definición de nuevos indicadores financieros

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Muy beneficioso	6	75%	75%
Beneficioso	2	25%	100%
Poco beneficioso	0	0%	100%
Nada beneficioso	0	0%	100%

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 13. Viabilidad de definición de nuevos indicadores financieros

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

De acuerdo con los resultados, el 75 % de los consultados considera que sería muy beneficioso, elaborar una propuesta enfocada en los beneficios del uso de indicadores financieros y sugerencias de nuevos indicadores, mientras que el 25 % restante menciona que sería beneficioso.

En esta misma línea se realiza la última pregunta de la encuesta, la cual tiene como fin conocer si los interesados consideran beneficioso elaborar una propuesta de capacitación sobre la gestión del análisis de indicadores financieros, para la obtención de información

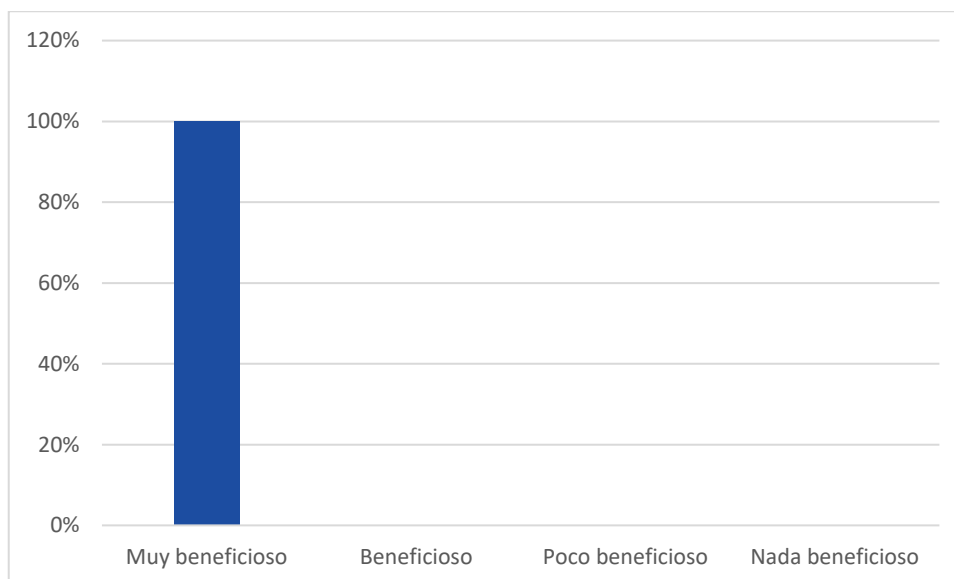
importante aplicando recomendaciones para la correcta gestión de los datos. Como posibles respuestas categóricas se establece la escala previamente utilizada de; Muy beneficioso, beneficioso, algo beneficioso y nada beneficioso. A continuación, se detalla una tabla con las frecuencias absolutas y relativas, además de un gráfico de barras que permite visualizar los resultados.

Tabla 14. Viabilidad de capacitación sobre el uso de indicadores financieros

Criterio	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Muy beneficioso	8	100%	100%
Beneficioso	0	0%	100%
Poco beneficioso	0	0%	100%
Nada beneficioso	0	0%	100%

Fuente. Elaboración propia, 2023.

Figura 14. Viabilidad de capacitación sobre el uso de indicadores financieros



Fuente. Elaboración propia, 2023.

De acuerdo con los resultados, el 100 % de los consultados coincide en que sería muy beneficio enfocar la propuesta del proyecto en una capacitación sobre consejos para la gestión de indicadores y buenas prácticas en el tratamiento de datos sensibles.

Resultados: Análisis vertical de indicadores

De acuerdo con los resultados de la etapa anterior en donde se realiza una encuesta a los miembros del tribunal de la empresa, se valida la factibilidad e interés de realizar un análisis vertical de los indicadores financieros. Debido a acuerdos de confidencialidad, en estos apartados se presentarán las fórmulas y porcentaje final obtenido, sin embargo, no se puede detallar los montos reales.

Para esta sección se seleccionaron los seis índices financieros que son comúnmente utilizados en la empresa cuando se analizan indicadores financieros, debido a que el principal fin del análisis es identificar oportunidades de mejora actuales, tanto de los indicadores utilizados como de sus resultados.

A continuación, se describen los resultados del cálculo de los indicadores financieros para el análisis vertical. Posteriormente en el capítulo cinco del presente documento, se estarán estudiando y contextualizando los resultados.

El primer indicador que se selecciona corresponde a la prueba ácida a continuación, se detalla tanto la fórmula utilizada para su cálculo como el valor final.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = 6,56$$

El segundo indicador financiero que se calcula corresponde al endeudamiento activo. A continuación, se describe la fórmula utilizada para su cálculo y el resultado obtenido.

$$\text{Endeudamiento activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Endeudamiento activo} = 0,15$$

Como tercer indicador financiero, se calcula el endeudamiento patrimonio, en seguida se detallan la fórmula utilizada para su cálculo y el valor del indicador.

$$\text{Endeudamiento patrimonio} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$\text{Endeudamiento patrimonio} = 0,19$$

El siguiente indicador que se calcula corresponde al endeudamiento activo fijo, a continuación, se detalla tanto la formula como el resultado de su cálculo.

$$\text{Endeudamiento activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

$$\text{Endeudamiento activo fijo} = 1\ 163,74$$

Como quinto indicador, se estima el apalancamiento, a continuación, se detalla la formula y calculo final utilizado.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Valor de la inversión}}{\text{Recursos propio invertidos}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = 1,25$$

Finalmente, como ultimo indicador se calculan los resultados de la rentabilidad, a continuación, se detallan los resultados.

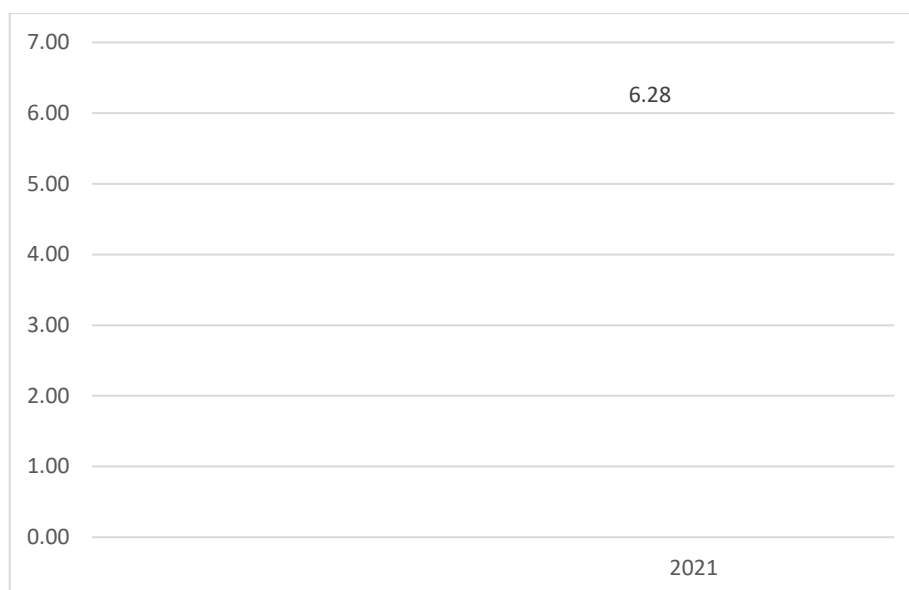
$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rentabilidad} = 1,25$$

Resultados: Análisis vertical de indicadores

Para el análisis horizontal de los indicadores financieros previamente seleccionados y calculados, se estudian los resultados del año 2021 y 2022. A continuación, se presentan una serie de gráficos de líneas que describen el comportamiento de estas tendencias.

Figura 15. Prueba ácida 2021 - 2022



Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 16. Endeudamiento activo 2021 - 2022

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 17. Endeudamiento patrimonio 2021 - 2022

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 18. *Endeudamiento activo fijo 2021 - 2022*

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 19. *Apalancamiento 2021 - 2022*

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

Figura 20. *Rentabilidad 2021 - 2022*

Fuente. *Elaboración propia, 2023.*

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

En este capítulo se analizan los resultados obtenidos del capítulo anterior. Al igual que este, el análisis se divide en tres secciones; análisis de los resultados de la encuesta, análisis vertical y análisis horizontal. Se destaca que debido a que previamente se presentaron los resultados, en este capítulo únicamente se detalla el análisis el cual hace referencia al capítulo anterior. A continuación, se analizan los resultados a detalle.

Análisis: Encuesta a la junta directiva

Tal como se comentó en el capítulo anterior, se procede a implementar una encuesta de doce preguntas mediante Google forms dirigida a los integrantes de la junta directiva que se relacionan con el área de finanzas, con el fin de contextualizar la situación actual del uso de indicadores financieros e identificar oportunidades de mejora en los procesos de análisis financieros. A continuación, se estarán analizando de manera individual y conjunta los resultados de la encuesta contextualizándose de acuerdo con la teoría.

Al analizar los resultados de la primera pregunta, se detalla cómo el 75 % de los consultados coincide en que únicamente en algunas ocasiones se analizan los estados financieros con el fin de identificar oportunidades de mejora. Esto se debe principalmente ya que, de acuerdo con los encargados, el objetivo principal de la elaboración de análisis financieros es la presentación de resultados, por lo que únicamente en algunas ocasiones, esos son utilizados para otros fines como la identificación de oportunidades de mejora.

De acuerdo con los expertos en el tema; El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y similares, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (Reyes, 2021).

Además de colaborar con la toma de decisiones, los estados financieros permiten identificar oportunidades de mejora mediante diferentes herramientas como los indicadores financieros, que nos permiten conocer el estado de diferentes aspectos del negocio.

En esta línea, se define la periodicidad con la que los estados financieros son analizados, identificando que de acuerdo con interesados esta se realiza de manera anual. Es oportuno mencionar que este aspecto depende de las condiciones y necesidades de cada empresa, sin embargo, de acuerdo con el aporte de diferentes expertos, se identifica que lo normal es que el estado de resultados se calcule de forma anual y se analice por una única vez (Castellinou, 2021)

Además, se debe cantidad que a pesar de que el cálculo de los estados financieros sea comúnmente anual, este es flexible y actualmente muchas empresas realizan un análisis semestral o incluso trimestral para considerar los resultados en la toma de decisiones financieras ya que se comprueba, entre otros aspectos, que para el período los ingresos netos superen a los gastos, lo que representan beneficios para la empresa (saldo positivo).

A pesar de que la forma en que se calculan los estados financieros es la misma, la finalidad por la que se realiza varía de acuerdo con el objetivo. Por ejemplo, el análisis que se obtiene de la comprensión pura de los estados financieros es distinta a si se analizan indicadores financieros. Cabe mencionar que un indicador o índice financieros es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de esta (Reyes, 2021).

Al consultar con los interesados, la frecuencia con la que se analizan los estados financieros, mediante indicadores o índices, se determina que no siempre se realiza de esta

forma y esto depende de las condiciones. Al indagar más con los representantes de la empresa, se determina que esto se debe principalmente a que muchos colaboradores desconocen de su importancia y al ser una tarea anual esta no siempre es realizada.

Lo anterior refleja, la necesidad de la compañía de conocer cuál es la importa y beneficios del uso de los indicadores financieros para el análisis de oportunidades de mejora y referencia para la toma de decisiones. Además, se debe aclarar que los indicadores financieros analizados no necesariamente deben ser los mismos en cada periodo.

El cálculo y análisis de estos, se relaciona directamente con las necesidades de la empresa, cuál es el objetivo, que decisiones se deben de tomar y qué se requiere lograr con el análisis. Por este motivo, se consulta a los interesados sobre la frecuencia con la que se actualizan estos indicadores y se validan si son los adecuados dadas las necesidades, identificando que solo n algunas ocasiones se han actualizado o analizado su factibilidad.

Esto es de suma importancia para el análisis, ya que se determina como potencia oportunidad de mejora; no solo su análisis individual, sino también identificar la factibilidad de calcular y analizar otros índices financieros.

De acuerdo con los expertos, la importancia de analizar la factibilidad de calcular diferentes índices financieros radica en que, gracias a estos, se puede saber con certeza y en todo momento cuál es su situación financiera actual de la compañía y detectar si hay desviaciones en relación con los objetivos definidos por la compañía para cada indicador (Fernández, 2022). Se destaca que debido a que los objetivos, cambian o evolucionan con el tiempo, los indicadores financieros que se analizan también deben de evolucionar.

Uno de los principales usos de los indicadores financieros es el análisis vertical y horizontal de estos, por lo que es conveniente conocer la frecuencia con la que estos análisis son abordados por la empresa.

Mediante los resultados de la encuesta aplicada, se identifica que solo en algunas ocasiones se realizan estos análisis. De acuerdo con la empresa, esto se debe principalmente a la falta de tiempo y entendimiento de los posibles beneficios de analizar los resultados entre indicadores financieros y respecto a años anteriores.

Los expertos mencionan en esta línea que; Los análisis horizontal y vertical son herramientas útiles en la empresa para la evaluación e interpretación de los estados financieros mediante el cálculo de índices, ya que proveen parámetros que permiten medir de manera general la eficiencia operativa y financiera de un negocio, mediante razones financieras como liquidez, productividad (actividad económica), apalancamiento, rentabilidad y otros indicadores financieros (Guerrera, 2022).

Otra de las posibles opciones para el uso de indicadores financieros para el análisis es la identificación de oportunidades de mejora, así como la alerta temprana de posibles riesgos al identificar una tendencia en un análisis horizontal. Es por esto por lo que se procede a consultar a los interesados sobre la frecuencia con la que se identifican oportunidades de mejora cuando se calculan los indicadores financieros. De acuerdo con los resultados, se determina que la mitad de los interesados menciona que estoy casi siempre sucede mientras que el otro 50 % que únicamente se da en algunas situaciones.

De acuerdo con los interesados, esta diferencia se debe a que no siempre se realiza el análisis de indicadores financiero para este fin, ya que el objetivo principal es otro, sin

embargo, cuando se han analizado comúnmente se identifican oportunidades de mejora. Por esta razón, se procede a consultar a los interesados cuál es la finalidad de este análisis-

Al analizar los resultados, se determina que el 100% considera que el análisis únicamente se realiza para presentar resultados, lo que complementa y valida la intervención de los encargados. Es oportuno mencionar u análisis de indicadores no solo se puede realizar para presentar los resultados y comprenderlos de manera más sencilla, sino que también permite identificar oportunidades de mejora como se mencionó anteriormente, analizar las tendencias, realizar pronósticos o controlar sus resultaos mediante acciones de mejora para el próximo periodo.

De acuerdo con los expertos; Su análisis ayudará a tomar decisiones inteligentes para aumentar los ingresos de la empresa y minimizar el desperdicio. Además, proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo con respecto a su inversión (Quimis, 2021).

Debido a que los resultados de los índices financieros son considerados por la mayoría de las empresas como información sensible o altamente sensible, actualmente muchas compañías han optado por definir e implementar políticas de gestión de datos compartir o usar información sensible.

Mediante el análisis de los resultados de la encuesta, se determina que en algunas ocasiones la empresa ha proporcionado políticas de gestión de datos sensibles, sin embargo, al indagar con los encargados se determina que estas corresponden únicamente a una serie de sugerencias y no a un manual de buenas prácticas o política documentada como tal.

El presente documento consta de siete capítulos y debido a que se ofrecen recomendaciones y propuestas, las últimas cuatro preguntas de la encuesta aplicada a los miembros del tribunal se centran en valorizar posibles oportunidades de mejora y para el análisis financiero, recomendaciones y una posible propuesta.

De acuerdo con estos resultados se determina que sería muy beneficioso para la empresa que se realizase un análisis financiero para el periodo 2021 – 2022, además al estudiar cuales análisis serían más oportunos, se determina que un análisis vertical de indicadores para el 2022 y uno horizontal de los indicadores 2021 y 2022 son los más adecuados.

Se destaca que, debido a acuerdos de confidencialidad, no se tiene acceso a la totalidad de los estados financieros por lo que esta opción cuenta con un 0 % de apoyo de los interesados.

Finalmente, se valida como recomendación y potencia oportunidad de mejora, la factibilidad de realizar una capacitación sobre los beneficios del análisis de indicadores financiero, el detalle de los más utilizados en la industria, consejos a la hora de realizar el análisis y algunos índices que se sugieren de acuerdo con los resultados. Además, se valida la factibilidad e interés de los encargados de la empresa de elaborar un documento con la debida contextualización, beneficios, pasos y ejemplos de políticas para la correcta gestión de datos clasificados como sensibles o altamente sensibles, enfocado principalmente en datos financieros.

Análisis Vertical de indicadores financieros.

En esta sección, se analizan los resultados de los indicadores financiero-seleccionados y previamente calculados en el capítulo anterior. La finalidad de este análisis es identificar

oportunidades de mejora para la empresa, su elaboración se basa en los datos brindados por la empresa y el apoyo de los interesados en elaborar el análisis. Lo anterior principalmente a que este no pudo elaborar un análisis a fondo para los datos del 2022 por la priorización de otras tareas.

Debido a que no se ha abordado el análisis de los indicadores financieros en el presente documento, primeramente, se estarán analizando los resultados individuales y posteriormente un análisis conjunto.

El primer indicador financiero que se calcula corresponde a la prueba ácida, esta es un indicador que determina la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo en el corto plazo, excluyendo los inventarios, lo que determina a su vez la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios o sus activos fijos, es decir, sin venderlos (Fernández, 2022).

Al analizar los resultados del indicador, se determina que tiene un valor de 6.56 lo que representa que para el 2022 la empresa cuenta con 6.56 veces más activos líquidos que pasivos circulantes. Lo anterior implica que la empresa tiene una posición sólida para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que cuenta con suficientes activos líquidos, como efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables, para hacer frente a sus pasivos circulantes, que son las deudas y obligaciones que deben pagarse en un año o menos.

El siguiente indicador que se analiza corresponde al endeudamiento activo que corresponde al índice de solvencia más básico, que mide el porcentaje de los activos totales de una empresa que se financia con deuda. La relación se calcula dividiendo los pasivos totales por activos totales. Un alto número significa que la empresa está utilizando una mayor cantidad de

apalancamiento financiero, lo que aumenta su riesgo financiero en forma de pagos de intereses fijos (Castro, 2021).

De acuerdo con los resultados, el endeudamiento activo corresponde a 0,15 % lo que representa que la empresa tiene un nivel relativamente bajo de endeudamiento en relación con sus activos totales. En otras palabras, la empresa depende en menor medida de los préstamos o financiamiento externo para respaldar sus operaciones y activos.

El tercer indicador que se analiza corresponde al endeudamiento patrimonio o ratio de endeudamiento; evalúa la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio. En otras palabras, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2021).

Al analizar los resultados se determina que la ratio de endeudamiento de la empresa para el 2022 corresponde a 0,19, lo que indica que cuenta con un nivel de endeudamiento moderado en relación con su patrimonio. Lo anterior se puede analizar como qué, el 19 % del financiamiento de la empresa proviene de deuda y el 81 % del capital aportado por los accionistas.

El cuarto indicador que se analiza corresponde al endeudamiento del activo fijo, este permite a la empresa evaluar el nivel de los compromisos con respecto a los activos, un indicador financiero asociado a sus acreedores se considera de importancia para la toma de decisiones económicas de las organizaciones (Giuliano, 2021).

De acuerdo con los resultados, el índice de endeudamiento del activo fijo para el 2022 corresponde a 1163,7. Este indicador suele interpretarse como un porcentaje por lo que el resultado obtenido de la evaluación es atípico. Debido a acuerdos de confidencialidad no es posible analizar la totalidad de los estados financieros y dado que no es posible comprobar los valores utilizados en la fórmula no es posible proporcionar una interpretación precisa; por lo que se excluye de futuros análisis a fin de no alterar los resultados y su interpretación.

El índice de apalancamiento es uno de los más conocidos y utilizados en las empresas a la hora de analizar los estados financieros. La definición más común sobre el apalancamiento financiero es la "proporción entre el capital y el crédito". Es decir, se trata de la diferencia entre la aportación de capital propio y aquella que tiene como origen el crédito prestado por una entidad bancaria (Madrigal, 2022).

De acuerdo con los resultados, el índice de apalancamiento corresponde a 1,25 lo que representa que la empresa tiene un nivel de apalancamiento financiero, lo que a su vez representa que por cada 1,25 colones de activos totales se tiene un colón de patrimonio neto. Esto indica que una parte significativa de los activos de la empresa está financiada mediante deuda.

El último indicador analizado corresponde al índice de rentabilidad, que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios en comparación con el importe total de los fondos propios. En otras palabras, los indicadores de rentabilidad son herramientas financieras que usan la comparación de diferentes áreas del negocio, como los costos operativos, las ganancias, los activos, el patrimonio neto, el flujo de efectivo y los impuestos (Castro, 2021).

De acuerdo con los resultados, la empresa cuenta con un índice de rentabilidad de 0,06 lo que representa que la empresa para el 2022 obtuvo una rentabilidad del 6% en relación con las ventas.

Posterior al análisis de cada uno de los indicadores analizados, es oportuno, evaluar los resultados respecto a los otros indicadores. A continuación, se detallan los principales hallazgos.

Mediante el análisis de los indicadores financieros se determina que la empresa cuenta con una prueba ácida alta y un endeudamiento activo bajo, lo que representa una buena salud financiera de la empresa en el 2022. Lo anterior ya que permiten identificar que se tiene una buena posición de liquidez y una sólida estructura financiera, lo que representa un bajo riesgo de insolvencia al tener una alta capacidad de pago a corto plazo

Al analizar el resultado de la prueba ácida alta y el endeudamiento patrimonio bajo se comprueba la aseveración anterior de que la empresa cuenta con buena salud financiera al indicar que la empresa tiene una estructura financiera equilibrada, con una capacidad adecuada para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo sin incurrir en un nivel excesivo de deuda. Lo que genera confianza tanto en los inversionistas como en los acreedores, ya que la empresa tiene una buena liquidez y un menor riesgo de insolvencia.

De igual forma al comparar la prueba ácida alta respecto a un índice de apalancamiento significativo, se puede determinar que indicar que a pesar de que la empresa cuenta con una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, presenta un riesgo financiero.

Al comparar los resultados de la prueba ácido a un índice de rentabilidad respecto a la venta que se podría considerar bajo, indica que a pesar de que se cuenta con una alta capacidad de pago a corto plazo la empresa no generó para las 2022 suficientes ganancias para cubrir los intereses y los pagos de la deuda, lo que explica el alto índice de apalancamiento.

Mediante el análisis del índice de endeudamiento activo y patrimonial, se identifica que la empresa cuenta con un nivel moderado de endeudamiento y utiliza una combinación equilibrada de fondos propios y deuda para financiar sus operaciones, a pesar de que el apalancamiento es alto, los activos totales se equilibran.

Lo anterior explica si consideramos los indicadores respecto a la rentabilidad de las ventas donde únicamente se obtiene un 6% lo que lleva a un endeudamiento significativo que es compensado con los activos totales.

Análisis Horizontal de indicadores financieros.

En esta sección, se analizan las tendencias individuales de los indicadores previamente establecidos. Se destaca que en el capítulo cuatro se detallan los gráficos que muestran de manera visual las tendencias.

El primer indicador que se analiza corresponde a la prueba ácida. Al analizar los resultados se identifica un aumento de 6,28 para el 2021 a un 6,56 para el 2022. Este comportamiento muestra que la capacidad con la que cuenta la organización para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando activos líquidos fácilmente convertibles en efectivo, aumento en 0,28.

La tendencia creciente, sugiere que ha aumentado la posición de liquidez en el transcurso del año, debido a la mejora de los activos líquidos en relación con sus deudas a corto plazo, lo que sugiere una mayor solidez financiera y una mejor capacidad para hacer frente a sus compromisos financieros inmediatos.

Respecto a la disminución del endeudamiento activo de 0,16 en el 2021 a 0,15 para el 2022, se determina una disminución en la proporción de deuda utilizada para financiar los activos de la empresa, de un 1% respecto al año anterior. Lo que sugiere una menor dependencia de la deuda como fuente de financiamiento o un aumento en los activos.

Por otro lado, la disminución del 0,20 de endeudamiento de patrimonio en el 2021 a un 0,19 en el 2022, representa una reducción en la proporción de deuda utilizada en relación con el patrimonio de la empresa para financiar sus activos, en un 1%. Al valorar este resultado respecto al endeudamiento activo, sugiere que la deuda a pesar de aumentar respecto a los

activos es menor respecto a su patrimonio, lo que sugiere o bien una disminución de los activos o un aumento en el patrimonio.

Lo anterior, se valida al analizar el comportamiento del índice de apalancamiento, que pasa de 1,27 en el 2021 a 1,25 en el 2023; lo que, en conjunto la disminución del endeudamiento activo sugiere un menor financiamiento de terceros. Esto suele ser beneficioso, ya que si se considera la disminución del endeudamiento activo puede indicar que la empresa está recurriendo a una menor cantidad de deuda para financiar sus operaciones o expandirse.

Finalmente, una disminución de la rentabilidad 0,07 en el 2021 a 0,06 en el 2022, sugiere que la rentabilidad o ingresos por las ventas han disminuido respecto a los pasivos, lo que puede ser una alerta para analizar la rentabilidad de los diferentes procesos.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

En esta sección se presentan las conclusiones del análisis financiero realizado, de acuerdo con cada objetivo previamente definido; mediante la síntesis de los resultados y la discusión.

- Tras la evaluación del comportamiento financiero de la asociación solidaria de Asogede mediante la aplicación de la encuesta a los asociados, se determina que actualmente la empresa no analiza sus estados financieros mediante técnicas como análisis de indicadores financieros, análisis vertical u horizontal. Razón por lo que, al evaluar la factibilidad de implementación, se concluye sobre la oportunidad de realizar un análisis de los indicadores actuales, tanto de manera vertical para el 2022 como horizontal comparando los resultados del 2021 y 2022.
- Mediante el análisis vertical y horizontal de los principales indicadores financieros de la organización, se identifica que actualmente la empresa cuenta con un nivel moderado de endeudamiento y utiliza una combinación equilibrada de fondos propios y deuda para financiar sus operaciones, a pesar de que el apalancamiento es alto, los activos totales se equilibran. Razón por lo que al evaluar la rentabilidad y se concluye que la deuda ha aumentado inversamente proporcional a la rentabilidad.

- De acuerdo con la encuesta implementada a los miembros de Asogede, se reconoce la carencia de un manual o política para el tratamiento de datos sensibles por lo que se concluye sobre la necesidad de implementar un mecanismo y plan de capacitación para asegurar el conocimiento de la importancia del uso de buenas prácticas en el tratamiento de información sensible y su posible repercusión en caso de ocurrencia de un riesgo asociado con la filtración o alteración de la información.
- Mediante el análisis financiero realizado a la empresa Asogede, se identifica que la finalidad de la evaluación financiera actual es la presentación de resultados y no el análisis para identificar tendencias, oportunidades de mejora o posibles riesgos asociados a los resultados de los indicadores; razón por la que se concluye en la necesidad de capacitar al personal en temas de la importancia del análisis de indicadores financieros.

6.2 LIMITACIONES

En esta sección se exponen los imprevistos que alteraron lo planificado en el anteproyecto de investigación, referidos al objeto de estudio o aspectos metodológicos. Se destaca que como principal limitación se reconoce que, de acuerdo con las políticas de privacidad de la empresa, o es posible contar con los estados financieros completos y únicamente se tiene acceso a información específica solicitada para el análisis y cálculo de indicadores.

6.3 RECOMENDACIONES

En esta sección se presentan las acciones que se sugieren para corregir las causas identificadas en el análisis y presentadas en las conclusiones.

- Debido a que actualmente la empresa no realiza análisis económicos enfocados en el reconocimiento de oportunidades de mejora, identificación de riesgos o tendencias en los indicadores, se recomienda a la organización la implementación de técnicas como el análisis de indicadores y tendencias respecto a años anteriores para la identificación temprana de causas que podrían afectar la salud financiera de la empresa.
- En relación con el análisis financiero, se recomienda a la organización incentivar su uso y análisis más allá de la presentación de resultados, mediante la capacitación de los empleados sobre los beneficios y posibles implicaciones futuras.
- Tras el reconocimiento de la oportunidad de definir lineamientos o políticas relacionadas al uso de datos sensibles, principalmente desde la perspectiva financiera; se recomienda a la organización definir un encargado de compartir la necesidad, beneficios y desarrollar una propuesta a modo de manual de buenas prácticas, con el que se minimice la probabilidad de ocurrencia de riesgos asociados con la filtración, divulgación, alteración o eliminación de información sensible.
- De acuerdo con el análisis, se recomienda a la empresa diseñar e implementar un sistema de gestión de riesgos, en el que se identifiquen los posibles riesgos asociados al análisis financiero, se valoren de acuerdo con la metodología seleccionada y se definan oportunidades de mejora para minimizar sus efectos en caso de ocurrencia.

CAPÍTULO VII: PROPUESTA *

*** Cuando aplique**

Aplicación de los resultados para resolver el problema planteado e incorporar las recomendaciones. Incluir todo el detalle de cómo deber ser implementada.

7.1 Nombre de la propuesta

Diseño de un proceso de análisis financiero para la empresa Asogede

7.2 Institución, organización o población en la cual se desarrollará

Asogede

7.3 Objetivo general y específicos de la propuesta

Objetivo general

Diseñar un plan de implementación, para la definición del proceso de análisis financiero.

Objetivos específicos

- Definir un proceso estandarizado para el análisis financiero, de acuerdo con las necesidades, requerimientos y recursos de la compañía.
- Capacitar a los funcionarios sobre la importancia y beneficios del análisis financiero.
- Diseñar un plan de gestión de riesgos financieros para el reconocimiento, valoración y tratamiento de posibles efectos negativos identificados en el análisis u ocurrencia de incidentes relacionados con un mal manejo de los datos.

7.4 Cronograma de actividades

A continuación, se presenta el cronograma propuesto para la implementación de los objetivos mediante un diagrama de Gantt.

Objetivo/ tarea	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.	Sem.
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Definición un proceso estandarizado para el análisis financiero, de acuerdo con las necesidades, requerimientos y recursos de la compañía.									
1.1 Identificar necesidades y recursos, entorno al análisis financiero									
1.2 Analizar a factibilidad de diferentes análisis									
1.3 Definir la periodicidad y requerimientos asociados al proceso de análisis, así como su encargado.									

<p>2. Capacitar a los funcionarios sobre la importancia y beneficios del análisis financiero.</p>									
<p>2.1 Definición de temáticas y aspectos relevantes a compartir en la capacitación</p>									
<p>2.2 Asignación de roles y responsables de la capacitación.</p>									
<p>2.3 Desarrollo del contenido de la capacitación y definición del espacio donde se desarrollará</p>									
<p>2.4 Implementación de la capacitación a los interesados.</p>									
<p>3. Diseñar un plan de gestión de riesgos financieros</p>									
<p>3.1 Valorizar las posibles metodologías para la gestión</p>									

de riesgos de acuerdo con las condiciones de la empresa.									
3.2 Seleccionar la metodología a utilizar de acuerdo con las ventajas y oportunidades detectadas.									
3.3 Diseñar un proceso de gestión de riesgos									

7.5 Presupuesto necesario para su implementación

En esta sección presenta el presupuesto detallado para el logro de los objetivos. Se destaca que para su cálculo se definió el costo por hora promedio para el pago del personal y la cantidad de participantes de cada etapa. A continuación, se detallan los resultados.

Tarea	Cantidad de horas	Cantidad de participantes	Costo por hora	Costo de la tarea
1.1 Identificar necesidades y recursos, entorno al análisis financiero	2	1	₡ 5 200,00	₡ 10 400,00
1.2 Analizar a factibilidad de diferentes análisis	5	3	₡ 5 200,00	₡ 26 000,00
1.3 Definir la periodicidad y requerimientos asociados al proceso de análisis, así como su encargado.	2	3	₡ 5 200,00	₡ 10 400,00
2.1 Definición de temáticas y aspectos relevantes a compartir en la capacitación	2	3	₡ 5 200,00	₡ 10 400,00
2.2 Asignación de roles y responsables de la capacitación.	1	3	₡ 5 200,00	₡ 5 200,00
2.3 Desarrollo del contenido de la capacitación y definición del espacio donde se desarrollará	8	1	₡ 5 200,00	₡ 41 600,00

2.4 Implementación de la capacitación a los interesados.	2	12	₡ 5 200,00	₡ 10 400,00
3.1 Valorizar las posibles metodologías para la gestión de riesgos de acuerdo con las condiciones de la empresa.	5	3	₡ 5 200,00	₡ 26 000,00
3.2 Seleccionar la metodología a utilizar de acuerdo con las ventajas y oportunidades detectadas.	2	3	₡ 5 200,00	₡ 10 400,00
3.3 Diseñar un proceso de gestión de riesgos	15	1	₡ 5 200,00	₡ 78 000,00
Presupuesto total				₡ 228 800,00

7.6 Fases de la propuesta

En esta sección, se presenta la descripción detallada de las fases de la propuesta.

1. Definición un proceso estandarizado para el análisis financiero, de acuerdo con las necesidades, requerimientos y recursos de la compañía.

1.1 Identificar necesidades y recursos, entorno al análisis financiero

El propósito de esta fase consiste en la identificación de las necesidades que el equipo requiere en cuanto a personal, tiempo, datos, información, etc., para la realización del análisis financiero. Para esta etapa, se prioriza la participación de los encargados y los responsables del abordaje del análisis, así como el consumidor final de la información. Debido a que es una de las etapas críticas para poder continuar con el proceso, se recomienda la documentación de los aspectos relevantes que se identifiquen.

1.2 Analizar la factibilidad de diferentes análisis

Actualmente la empresa no define una metodología estandarizada para el análisis financiero, razón por la que esta sección se consideran los posibles análisis ha realizar y se comparan de acuerdo con sus ventajas, desventajas y adecuación con los recursos disponibles y objetivos del proceso.

Para esta etapa se recomienda la consideración del análisis vertical, horizontal y el uso de razones financieras.

1.3 Definir la periodicidad y requerimientos asociados al proceso de análisis, así como su encargado.

La última etapa para el cumplimiento del objetivo consiste en definir la periodicidad con la que se realizara el análisis financiero, así como los requerimientos asociados al proceso de análisis y asignación de un responsable formal, tanto de su desarrollo como la identificación de oportunidades de mejora.

2. Capacitar a los funcionarios sobre la importancia y beneficios del análisis financiero.

2.1 Definición de temáticas y aspectos relevantes a compartir en la capacitación

La primera etapa para el cumplimiento del objetivo consiste en la definición de temáticas y aspectos relevantes a compartir en la capacitación. Razón por la que se recomienda la participación de al menos tres interesados que complementen la definición de las temáticas, conceptos y actividades a realizar.

2.2 Asignación de roles y responsables de la capacitación.

Debido a que se prioriza el desarrollo y presentación de la capacitación por los miembros del equipo con más experiencia y conocimientos de la temática abordada, la segunda fase del proceso de desarrollo del objetivo se centra en la asignación de los roles y responsables de la capacitación.

2.3 Desarrollo del contenido de la capacitación y definición del espacio donde se desarrollará

Algunos de los temas que se recomienda considerar para el desarrollo del objetivo, consisten en el desarrollo de la presentación y contenido, además de la definición del facilitador de la capacitación y asistentes. Además, es necesaria la definición del espacio, tanto físico como temporal de la capacitación.

2.4 Implementación de la capacitación a los interesados.

La última fase del objetivo, consistente en la aplicación de la capacitación a los interesados.

3. Diseñar un plan de gestión de riesgos financieros

3.1 Valorizar las posibles metodologías para la gestión de riesgos de acuerdo con las condiciones de la empresa.

Para esta sección, se valorizan las posibles opciones de metodología para la gestión de riesgos, para lo que es necesario la previa definición de las condiciones, necesidades y recursos actuales con los que cuenta la empresa. Debido a la naturaleza del proceso y la característica de que no se ha implementado una metodología de riesgos anteriormente, se recomienda a la organización, considerar en su valoración la implementación de la Norma ISO 31000.

3.2 Seleccionar la metodología a utilizar de acuerdo con las ventajas y oportunidades detectadas

En este paso del proceso, se plantea la selección de la metodología a utilizar, mediante una reunión conjunta con los interesados y el uso de herramientas como la matriz multicriterio para la selección

de la metodología que más se adapte a las necesidades de la empresa, de acuerdo con las ventajas y desventajas que se reconocieron en cada opción valorada.

3.3 Diseñar un proceso de gestión de riesgos

En esta sección se desarrolla la metodología seleccionada, mediante la identificación y planeación de las diferentes fases, herramientas, documentación y escala a utilizar.

REFERENCIAS

- Abad, A. (2020). *Análisis de contenidos con enfoque cuantitativo*. <https://www.ucuenca.edu.ec/component/content/article/233-espanol/investigacion/blog-de-ciencia/1599-analisis-de>
- Arias-Gómez, J., Villasís-Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (2018). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201-206.
- Arias, J. (2020). Censo en la población. <https://ccp.ucr.ac.cr/bvp/texto/13/censos.htm>
- Barrantes, R. (2014). *Investigación: un camino al conocimiento, un enfoque cualitativo, cuantitativo y mixto*. (2ª ed.). San José, Costa Rica: EUNED.
- Besley, S & Brigham, E (2018). *Fundamentos de Educación financiera*. CENGAGE
- Contreras Sierra, Emigdio Rafael. (2019). El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. *Pensamiento & Gestión*, (35), 152-181de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-62762013000200007&lng=en&tlng=es
- Esan (2017). *Fundamentos financieros: el valor actual neto (VAN)*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/fundamentos-financieros-el-valor-actual-neto-van>

Giraldo J. y Téllez, L. (2019). *Programa de Educación Financiera para los hogares de Pereira teniendo en cuenta como eje principal el nivel de endeudamiento por créditos de consumo.*

<https://core.ac.uk/download/pdf/84108872.pdf>

Hernández, R y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación*. México, CD. Mc Graw Hill.

Hernández, A y Shunashi, A. (2020). El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual. DOI: <https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131>

Lledo, P. (2017). *Análisis de sensibilidad*. <https://pablolledo.com/content/articulos/03-03-06-Sensibilidad-Lledo.PDF>

Madrigal, L. (2019). *Efectos de la inflación y la devaluación en la evaluación de flujos de inversión*. Ciencias Económicas 30-No.2: 2012 / 273-283 / ISSN: 0252-9521

Mata, L. (2019). El enfoque cuantitativo de investigación. <https://investigaliacr.com/investigacion/el-enfoque-cuantitativo-de-investigacion/>

Rodríguez, S, Villalobos, J, Carvajal, M, Campos, G, Sánchez, M. (s.f). Consentimiento informado en investigación biomédica. https://bioethics.miami.edu/_assets/pdf/international/pan-american-bioethics-initiative/pabi-fogarty-grant/costa-rica/Modules/module14850.pdf

RD Station (2022). ROI – *Retorno de la Inversión*:- fórmula, herramientas y paso a paso. <https://www.rdstation.com/blog/es/roi/#:~:text=El%20ROI%20es%20un%20indicador,herramientas%2C%20entrenamientos%2C%20etc>

Rojas, M. (2018). Economía de la Empresa <https://riuma.uma.es/xmlui/bitstream/handle/10630/13602/Temas%20Econom%C3%ADa%20de%20la%20Empresa.pdf?sequence=1>

Veiga de Cabo, Jorge, Fuente Díez, Elena de la, & Zimmermann Verdejo, Marta. (2018). Modelos de estudios en investigación aplicada: conceptos y criterios para el diseño. *Medicina y Seguridad del Trabajo*, 54(210), 81-88. http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-546X2008000100011&lng=es&tlng=es.

Universidad de Guanajuato. (2022). Análisis financiero básico. <https://blogs.ugto.mx/rea/clase-digital-2-analisis-financiero-basico/#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20vertical%20pretende%20expresar,cuentas%20dentro%20del%20estado%20financiero>.

ANEXOS

Lista de Anexos

[Elaborar el listado de toda la documentación que se aporta como Anexo.]

a) Documentos importantes de la investigación

Incluir documentos como: instrumentos de recolección de la información, transcripciones de material discursivo, bitácoras de trabajo, fotografías, entre otros. Por ejemplo:

Anexo 1. Entrevista para la junta directiva.

Encuesta al departamento de Finanzas

Asogede

Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo

Para optar por el grado de bachillerato en administración de empresas con énfasis en banca y finanzas

La siguiente encuesta, tiene como finalidad analizar las condiciones actuales sobre el análisis financiero de la empresa.

1) ¿La empresa actualmente analiza sus estados financieros para identificación de oportunidades de mejora?

a) siempre

b) casi siempre

c) algunas veces

d) nunca

2) ¿Con que periodicidad se realiza análisis financiero?

- a) mensual
- b) trimestral
- c) semestral
- d) anual

3) Para el análisis financiero ¿se utilizan indicadores que faciliten en entendimiento?

- a) siempre
- b) casi siempre
- c) algunas veces
- d) nunca

4) ¿En caso de utilizar indicadores financieros, estos se analizan con regularidad para comprobar que son los adecuados dado los resultados obtenidos, objetivos de la empresa y resultados de análisis anteriores?

- a) siempre
- b) casi siempre
- c) algunas veces
- d) nunca

5) ¿La empresa ha utilizado técnicas como el análisis vertical y horizontal de indicadores financieros para reconocer la situación actual y identificar oportunidades de mejora?

- a) siempre

- b) casi siempre
- c) algunas veces
- d) nunca

6) ¿La compañía realiza un análisis de los resultados enfocado en identificar posibles mejoras para los resultados de los indicadores financieros?

- a) siempre
- b) casi siempre
- c) algunas veces
- d) nunca

7) ¿Cuál es la finalidad de realizar el análisis de indicadores financieros en la compañía?

Seleccione las que considere aplicable

- a) Análisis para presentar resultados
- b) Análisis para identificar oportunidades de mejora
- c) Análisis para el control de resultados de indicadores
- d) No se analiza, pero se estiman para presentar resultados
- e) no se estima

8) La empresa sigue lineamientos o políticas para la correcta gestión, uso, envío o tratamientos de los datos, ¿con el fin de prevenir riesgos asociados a la filtración o cambio en la integridad de los datos?

- a) siempre

- b) casi siempre
- c) algunas veces
- d) nunca

9) ¿Considera beneficioso el abordaje de un análisis financiero para los períodos 2021 - 2022, en la compañía?

- a) Muy beneficioso
- b) Beneficioso
- c) Poco beneficioso
- d) Nada beneficioso

10) ¿Cuáles de los siguientes análisis considera importantes de realizar para el período 2021 - 2022? Seleccione los que considere aplicable

- a) Análisis de indicadores: vertical 2022
- b) Análisis de indicadores horizontal 2021 - 2022
- c) Análisis de indicadores individuales 2022
- d) Análisis de resultados financieros 2022
- d) otro, especifique

11) ¿Considera beneficioso realizar una propuesta para la definición de nuevos indicadores financieros basados en los resultados del análisis anteriormente sugerido?

- a) Muy beneficioso
- b) Beneficioso

- c) Poco beneficioso
- d) Nada beneficioso

12) ¿Considera beneficioso elaborar una propuesta de capacitación sobre la gestión del análisis de indicadores financieros, para la obtención de información importante aplicando recomendaciones para la correcta gestión de los datos?

- a) Muy beneficioso
- b) Beneficioso
- c) Poco beneficioso
- d) Nada beneficioso

b) Documentación obligatoria establecida por la Universidad Hispanoamericana

Anexo 2. Declaración Jurada

Anexo 3. Consentimiento Informado (personas mayores de 18 años)

Anexo 4. Carta de autorización de la entidad donde se realizó la investigación

Anexo 5. Carta de aprobación del TFG por parte del/ de la Tutor(a)

Anexo 6. Carta de aprobación del TFG por parte del/ de la Lector(a)

Anexo 7. Carta de aprobación del TFG por parte del/ de la Profesional en Filología

Anexo 8. Licencia y autorización al CENIT para la utilización del TFG

En las siguientes páginas, se facilita las plantillas para estos anexos obligatorios. Deben estar completados y firmados, sea con firma autógrafa o digital. Se recomienda escanear cada documento y pegar la imagen del escaneo.

Anexo 1. Declaración Jurada

Yo, Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo, mayor de edad, cédula de identidad número 4-0196-0361, en condición de egresado(a) de la carrera de Administración de negocios énfasis Banca y Finanzas de la Universidad Hispanoamericana, y advertido(a) de las penas con las que la ley castiga el falso testimonio y el perjurio, declaro bajo la fe del juramento que dejo rendido en este acto, que para optar por el título de Bachillerato, mi trabajo de graduación titulado **“Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede período 2021 al 2022.**

” es una obra original y para su realización he respetado todo lo preceptuado por las leyes penales, así como la Ley de Derechos de Autor y Derecho Conexos, número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en el *Diario Oficial La Gaceta* número 226 del 25 de noviembre de 1982; especialmente el numeral 70 de dicha Ley en el que se establece: “Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original”. Asimismo, que conozco y acepto que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público. Firmo, en fe de lo anterior, en la ciudad de Heredia, el (1) de (junio) del año dos mil veintitrés (2023).



Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo.

Cédula de identidad: 4-0196-0361

Anexo 2. Consentimiento Informado

[Este es el modelo. Pegar las imágenes del documento debidamente completado y firmado por todas las partes.]

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



Administración de negocios con énfasis Banca y finanzas.

CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Título del Proyecto

Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede período 2021 al 2022.

Nombre de la persona participante: _____Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo _____

Nombre de la persona investigadora: ____ Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo_____

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:

_____8416-39-94 jacqueline.mejias@uhispano.ac.cr _____

Nombre de la persona Tutor del trabajo: ____Rodolfo Bonilla Núñez _____



**Facultad de Ciencias Económicas
Dirección de Administración de Negocios.**

***Fórmula de Aprobación de Tutor para
Ejecución del Requisito de Graduación***

Fecha: 27 de octubre de 2022.

Nombre del estudiante (s): Jacqueline Del Pilar Mejias Angulo.

Tema propuesto: Análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista, enfocada a la asociación ASOGEDE ubicada en San José, San Francisco de dos Ríos, Costa Rica, periodo diciembre a septiembre 2022.

Tutor Propuesto: Rodolfo Bonilla Nuñez.

Firma del Estudiante:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JMA', is written next to the label 'Firma del Estudiante:'.

Aprobado: XXX

Reprobado:

**LUIS ALBERTO
VARGAS ZUÑIGA
(FIRMA)**

Firmado digitalmente por LUIS
ALBERTO VARGAS ZUÑIGA
(FIRMA)
Fecha: 2022.10.27 17:55:17 -06'00'

Firma del director (a):

Lic. Luis Alberto Vargas Zúñiga.



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
PROPUESTA DE TEMA DE TRABAJO FINAL
DE GRADUACIÓN (TESINAS Y TESIS)

Nombre del(a) estudiante: Jacqueline Del Pilar Mejias Angulo

Identificación: 4-0196-0361

Carrera: Administración Con Énfasis Banca Y Finanzas.

Modalidad de trabajo final de graduación (marcar con X):

Tesina (Bachillerato): x

Tesis (Licenciatura):

1. TEMA DE INVESTIGACIÓN

Análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista, enfocada a la asociación Asogede ubicada en San José, San Francisco de dos ríos, Costa Rica, periodo diciembre a septiembre 2022.

2. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

Evaluar los estados financieros de la asociación solidarista Asogede, ubicada en San José, San Francisco de dos ríos, Costa Rica, periodo diciembre a septiembre 2022.

3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Debido en que los últimos años hemos sufrido de las situaciones difíciles para el país por el tema del COVID 19 el cual muchas compañías se han visto afectadas, donde se ha generado un impactado tanto en forma negativa como positiva hace referencia a que trabajemos con los resultados de los estados financieros ya que hay asociados que no



cuentan con la información necesaria y así poder conocer un poco más del trabajo de Asogede basado en la muestra de la realidad de las finanzas como es el caso del tema de esta investigación.

3.1 Justificación del problema

He escogido este tema en específico porque considero que la investigación tiene mucha importancia al realizar un análisis de los estados financieros ya que por medio de ellos nos podemos dar cuenta de la realidad.

Se puede dar un análisis donde se realice la información contable logrando una mejor comprensión y comportamientos de la asociación con una buena interpretación de la información contable con los estados financieros.

Con la presente investigación se pretende plantear soluciones alternativas donde busquemos enfrentar los problemas que se presenten con los estados financieros generando estrategias para aprovechar las fortalezas de los análisis.

4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿De qué manera el análisis integral de los estados financieros impactaría los resultados de la asociación solidaria Asogede ubicada en San José, San Francisco de los ríos, Costa Rica, ¿periodo diciembre a septiembre 2022?

5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Objetivo general

Analizar los comportamientos de los estados financieros de la asociación solidaria Asogede, ubicada en San José, San Francisco de los ríos, Costa Rica, periodo diciembre a septiembre 2022.

1.2 Objetivos específicos

- a) Investigar los procesos que lleva a cabo la administración de Asogede con el propósito de obtener la información que me permita diagnosticar la situación financiera actual.



- b) Evaluar el comportamiento financiero de la asociación solidarista Asogede del periodo de diciembre a septiembre del 2022 que ayude en la administración en la toma de decisiones.

- c) Identificar la capacidad para mantener sus recursos en el estado financiero y mejorar su rentabilidad.

- d) Estudiar la gestión financiera para proporcionar a la administración herramientas necesarias para el fortalecimiento de Asogede.

Aprobado por Dirección de Carrera de: **Administración de Negocios:** XXXX
Contaduría: _____


Firma digital:

LUIS ALBERTO
VARGAS ZUÑIGA
(FIRMA)

Firmado digitalmente por LUIS
ALBERTO VARGAS ZUÑIGA
(FIRMA)
Fecha: 2022.10.27 17:55:38 -06'00'


CONSENTIMIENTO

He leído o se me ha leído toda la información descrita en esta fórmula antes de firmarla. Se me ha brindado la oportunidad de hacer preguntas y estas han sido contestadas en forma adecuada. Por lo tanto, declaro que entiendo de que trata el proyecto, las condiciones de mi participación y accedo a participar como sujeto de investigación en este estudio.

Jacqueline Mejías Angulo  4-0196-0361

Nombre, firma y cédula de la persona participante

Nombre, firma y cédula del padre/madre/representante legal del menor de edad

Jacqueline Mejías Angulo  4-0196-0361

Nombre, firma y cédula de la persona investigadora

Nombre, firma y cédula del testigo

____Heredia, 6/1/2023_8:00pm_____
Lugar, fecha y hora

Este documento debe de ser autorizado en todas las hojas mediante la firma o mediante la huella digital, de la persona que será participante o de su representante legal.

Anexo 3. Carta de autorización de la entidad



Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines

Anexo 3. Carta de autorización de la entidad

San José, 31 de Mayo de 2023.

Señoras y señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Hispanoamericana

Estimadas autoridades:

Por medio de la presente yo, Randall Bravo Ortiz, cédula 3-0350-0973 hago constar que en mi condición de Presidente de Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Empresarial del Este y Afines (ASOGEDE), Cédula Jurídica 3-002-147939, brindo autorización para que la estudiante Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo, cédula de identidad 4-0196-0361, desarrolle en ASOGEDE el trabajo de investigación titulado: "Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede período 2021 al 2022.

Además, indico que, en la presentación de los resultados, de manera escrita y oral, puede utilizarse públicamente el nombre de ASOGEDE.

Además, solicito que toda la información obtenida de ASOGEDE se utilice de manera confidencial, solamente para fines investigativos y educativos. En ese sentido, indico que, en la presentación de los resultados, de manera escrita y oral, se recurra a un pseudónimo o nombre ficticio para mantener nuestro anonimato.

Cualquier consulta, sírvanse contactarme al correo electrónico asociacion@asogede.co.cr o al teléfono 4052-6530.

Atentamente,

Randall Bravo Ortiz
Presidente
ASOGEDE



Teléfono 4052-6530 / E-mail: asociacion@asogede.co.cr / San José, Costa Rica.

Anexo 4. Carta de aprobación del Tutor/de la Tutora

CARTA DEL TUTOR

San José, 09 de junio de 2023

Señores
Facultad de Administración de Negocios
Universidad Hispanoamericana

Estimados señores:

La estudiante **Jacqueline del Pilar Mejias Angulo**, cédula de identidad número **4-0196-0361**, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado **"Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidaria ASOGEDE, período 2021 al 2022"**. El cual ha elaborado para optar por el grado académico de Licenciatura en Administración de Empresas, con Énfasis en Banca y Finanzas.

En mi calidad de tutor, he verificado que se han hecho las correcciones indicadas durante el proceso de tutoría y he evaluado los aspectos relativos a la elaboración del problema, objetivos, justificación; antecedentes, marco teórico, marco metodológico, tabulación, análisis de datos; conclusiones y recomendaciones.

De los resultados obtenidos por el postulante, se obtiene la siguiente calificación:

a)	ORIGINAL DEL TEMA	10%	10%
b)	CUMPLIMIENTO DE ENTREGA DE AVANCES	20%	20%
c)	COHERENCIA ENTRE LOS OBJETIVOS, LOS INSTRUMENTOS APLICADOS Y LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	30%	30%
d)	RELEVANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	20%	20%
e)	CALIDAD, DETALLE DEL MARCO TEORICO	20%	20%
	TOTAL	100%	100%

En virtud de la calificación obtenida, se avala el traslado al proceso de lectura.

Atentamente,

RODOLFO ANTONIO
 BONILLA NUÑEZ
 (FIRMA)

Firmado digitalmente por
 RODOLFO ANTONIO BONILLA
 NUÑEZ (FIRMA)
 Fecha: 2023.06.09 14:47:15 -06'00'

Rodolfo Bonilla Núñez
Cédula identidad N° 501760902
Carné Colegio Profesional N° 1552

ACTA DE ACEPTACION DE DEFENSA VIRTUAL**ACTA DE MODALIDAD DE GRADUACION****CONSTANCIA DE MODALIDAD VIRTUAL****MODALIDAD DE GRADUACION: Bachillerato****CARRERA: Administración con Énfasis Bancas y Finanzas**

Quien suscribe, Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo, portador del documento de identificación número 4-0196-0361, en mi condición de egresado de la carrera de Administración con Énfasis Bancas y Finanzas de la Universidad Hispanoamericana, por medio de la presente **ACEPTO EXPRESAMENTE**, por medio de este documento que:

1. La defensa de la modalidad de graduación para optar al grado de **Bachillerato** en la carrera de Administración con Énfasis Bancas y Finanzas, se realice de forma virtual y no presencial.
2. Acepto expresamente sea grabada, siendo que la misma será utilizada estrictamente para fines académicos.
3. Me comprometo a que, en la hora y fecha señalada, salvo razones de fuera mayor o caso fortuito, los cuales deberé de acreditar, contar con los accesos a la plataforma virtual de la universidad mediante la modalidad teams o la que asigne previamente la Universidad.
4. A acatar las instrucciones para dicho evento, tanto que giren las Autoridades Académicas como el Tribunal Examinador, antes, durante y posterior al mismo.
5. A firmar físicamente la documentación que se requiera, en la oportunidad y tiempo que el Decreto de Emergencia Nacional, sea levantado.
6. Conozco y acepto que los plazos y términos, para eventuales acciones recursivas contra resultado final, que corren a partir del día siguiente hábil a que he sido comunicado del mismo.

Firma conforme: JMA 401960361 Fecha: 8/8/23

NOTA: SI EL ESTUDIANTE POSEE FIRMA DIGITAL DEBE DE EMPLEAR LA MISMA Y ENVIARLA AL CORREO ELECTRONICO jessica.ramirez@uh.ac.cr, SI NO LA POSEE DEBE DE FIRMARLA FISICAMENTE Y ENVIAR UNA COPIA ESCANEADA AL MISMO CORREO.

Anexo 7. Licencia y autorización al CENIT

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA LA CONSULTA, LA REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LOS TRABAJOS FINALES DE GRADUACIÓN

San José, 17 de agosto de 2023.

Señoras y señores
Centro de Información Tecnológico (CENIT)
Universidad Hispanoamericana

Estimadas personas:

El suscrito/La suscrita, **Jacqueline Del Pilar Mejías Angulo**, con número de identificación 4-0196-0361, autor(a) del trabajo de graduación titulado “**Interpretar un análisis integral de los estados financieros de la asociación solidarista Asogede período 2021 al 2022.**”, presentado y aprobado en el año 2023 como requisito para optar por el título de Bachillerato en Administración Con Énfasis Bancas y Finanzas; (SI) autorizo al Centro de Información Tecnológico (CENIT) para que, con fines académicos, muestre a la comunidad universitaria la producción intelectual contenida en este documento.

De conformidad con lo establecido en la Ley sobre Derechos de Autor y Derechos Conexos N° 6683, Asamblea Legislativa de la República de Costa Rica, anexo los términos de la licencia general para publicación de obras en el repositorio institucional.

Cordialmente,



Firma

Jacqueline Del Pilar mejías Angulo

Cédula 4-0196-0361

ANEXO 1
LICENCIA Y AUTORIZACIÓN DE LA AUTORA
PARA PUBLICAR Y PERMITIR LA CONSULTA Y USO

Parte 1. Términos de la licencia general para publicación de obras en el repositorio institucional

Como titular del derecho de autor, confiero al Centro de Información Tecnológico (CENIT) una licencia no exclusiva, limitada y gratuita sobre la obra que se integrará en el Repositorio Institucional, que se ajusta a las siguientes características:

- a) Estará vigente a partir de la fecha de inclusión en el repositorio, el autor podrá dar por terminada la licencia solicitándolo a la Universidad por escrito.
- b) Autoriza al Centro de Información Tecnológico (CENIT) a publicar la obra en digital, los usuarios puedan consultar el contenido de su Trabajo Final de Graduación en la página Web de la Biblioteca Digital de la Universidad Hispanoamericana
- c) La autora acepta que la autorización se hace a título gratuito, por lo tanto, renuncia a recibir beneficio alguno por la publicación, distribución, comunicación pública y cualquier otro uso que se haga en los términos de la presente licencia y de la licencia de uso con que se publica.
- d) La autora manifiesta que se trata de una obra original sobre la que tiene los derechos que autorizan, y que es él/ella quien asumen total responsabilidad por el contenido de su obra ante el Centro de Información Tecnológico (CENIT) y ante terceros. En todo caso el Centro de Información Tecnológico (CENIT) se compromete a indicar siempre la autoría incluyendo el nombre de la persona autora y la fecha de publicación.
- e) Autorizo al Centro de Información Tecnológica (CENIT) para incluir la obra en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.
- f) Acepto que el Centro de Información Tecnológico (CENIT) pueda convertir el documento a cualquier medio o formato para propósitos de preservación digital.
- g) Autorizo que la obra sea puesta a disposición de la comunidad universitaria en los términos autorizados en los literales anteriores, bajo los límites definidos por la Universidad en las “Condiciones de uso de estricto cumplimiento” de los recursos publicados en Repositorio Institucional.

SI EL DOCUMENTO SE BASA EN UN TRABAJO QUE HA SIDO PATROCINADO O APOYADO POR UNA AGENCIA O UNA ORGANIZACIÓN, CON EXCEPCIÓN DEL CENTRO DE INFORMACIÓN TECNOLÓGICO (CENIT), LA AUTORA GARANTIZA QUE SE HA CUMPLIDO CON LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES REQUERIDOS POR EL RESPECTIVO CONTRATO O ACUERDO.