



DECANATO DE POSGRADO

TRABAJO FINAL POR OPTAR POR EL TÍTULO DE

Máster en Administración Financiera

**MÉTODOS DE PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS
AGENCIAS DE SOFTWARE: CASO EMPRESA FOXBOX DIGITAL, AÑO, 2020.**

SUSTENTANTE:

Karina López

2019-0405

ASESORA:

Dra. Iara V. Tejada

“Las opiniones y recomendaciones emitidas
en este trabajo de investigación son propias
de la sustentante”

Santo Domingo, República Dominicana.

Diciembre, 2020

**MÉTODOS DE PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS
AGENCIAS DE SOFTWARE: CASO EMPRESA
FOXBOX DIGITAL, AÑO, 2020.**

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I:	
CONCEPTUALIZACIONES ESPECÍFICAS DE LA METODOLOGÍA DE PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1.1. Concepto de proyección financiera	7
1.2. Importancia de los procedimientos de una proyección financiera	11
1.3. Objetivos de los procedimientos para realizar una proyección financiera	11
1.4. Métodos de proyección financiera	15
1.5. Tipos de métodos para la proyección financiera	16
1.6. Evaluación de los estados financieros	17
1.7. Clasificación del Análisis Financiero	18
1.8. Interpretaciones de los indicadores financieros	24
1.9. Uso de las razones financieras	25
1.11. Datos informativos de la empresa FoxBox Digital	33
1.11.1. Misión, Visión y valores	33
1.11.2. Análisis FODA	34
1.11.3. Organigrama general de la empresa	35
CAPÍTULO II: DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA FOXBOX DIGITAL Y PROCEDIMIENTOS PARA REALIZAR UNA PROYECCIÓN FINANCIERA	
2.1. Política y Planeación financieras	36
2.2. Análisis de los estados financieros año 2018 y 2019	37
2.3. Indicadores Financieros	45
2.4. Proyección de los Estados Financieros para el 2020	50
CAPÍTULO III:	
PROYECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FOXBOX	
3.1. Proyección de los Estados Financieros para el año 2021 en base al método propuesto	55
3.2. Estado de resultados proyectado para el 2021	57
CONCLUSIONES	61
RECOMENDACIONES	62
GLOSARIO	64
BIBLIOGRAFÍA	65

DEDICATORIA

A mi madre

Excelente madre, como tú no hay otra, me diste tu apoyo en el momento más difícil de mi maestría, siempre pendiente de mí, gracias por ayudarme y no dejarme sola, que Dios te bendiga siempre.

A mi padre

Por ser especial en mi vida y guiarme siempre por el buen camino, espera pacientemente y apoyarme en esta nueva etapa de mi vida, estoy muy orgullosa de ser tu hija.

A mi esposo

Tu ayuda ha sido fundamental, has estado conmigo en los momentos más turbulentos el cual estuviste motivándome y ayudándome hasta donde tus alcances lo permitieran.

A mis hermanos

Gracias por el apoyo que siempre me brindaron incondicionalmente.

Karina López

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Por regalarme la vida y todo lo que tengo.

A mis padres.

Por ser mi sostén y acompañarme en cada paso que doy, son el motivo por el cual he llegado tan lejos.

A la Universidad APEC:

Por brindar a los estudiantes el conocimiento científico y especializado en cada uno de sus programas de educación superior.

A mi Asesora Dra. Iara V. Tejada

Por darme la oportunidad de realizar esta tesis, y guiarme en los pasos necesarios, ayudándome a encontrar el camino, proporcionándome la ayuda y las herramientas para llevar esta tesis a buen destino.

Karina López

INTRODUCCIÓN

La empresa FoxBox Digital se encuentra en la necesidad de realizar un diagnóstico de la efectividad de sus métodos de proyección de los principales estados financieros: Estado de Resultados, Balance General Y Estado de Flujo de Efectivo. Esto con el objetivo de determinar el o los mejores procedimientos para obtener información confiable que la organización pueda utilizar para la toma de decisiones tanto a corto como a largo plazo, además de poder identificar si la organización se encuentra en la capacidad de desarrollar planes de inversiones en el futuro cercano con recursos provenientes de su propia actividad económica o si será necesario recurrir a planes de financiamiento que permitan materializar su visión estratégica.

FoxBox Digital es una agencia digital de desarrollo de Software ubicada en Chicago, Illinois, enfocada en la obtención de resultados mediante el desarrollo de estrategias de marketing, creatividad, innovación y tecnología. Con dos años en el mercado se han dedicado a ofrecer soluciones innovadoras, contando actualmente con un portafolio de empresas que son de gran importancia tanto local como internacional.

Es preciso señalar que el principal problema en este aspecto financiero que presenta la empresa es que sus proyecciones están basadas en lo ocurrido en periodos anteriores y en ocasiones las informaciones no están disponibles a tiempo para hacer dichas proyecciones de manera conveniente para la toma de decisiones.

Esta problemática incide de manera directa a nivel operativo y financiero de la organización, por lo que es preciso evaluar la situación actual y presentar oportunidades de mejoras a futuro y presentar reportes financieros proyectados con información relevante a fin de tomar decisiones en el presente basadas en estimaciones y supuestos que se estarán desarrollando en el futuro.

Esta investigación tiene como objetivo general optimizar la metodología de proyección de los estados financieros en las agencias de Software: Caso Empresa

FoxBox Digital, año, 2020, y se han formado los siguientes objetivos específicos; plasmar las conceptualizaciones específicas de la metodología de proyección de los estados financieros; evaluar los métodos de proyecciones financieras utilizados en la empresa FoxBox Digital en el año 2019, proponer el método particular de proyección de los estados financieros para la empresa FoxBox Digital y proyectar los estados financieros en base al método propuesto

Sí con esta investigación aplicada, logro optimizar las proyecciones financieras, la empresa FoxBox Digital tendrá una herramienta que le ayudará a la fijación de objetivos y el control de estos, esta herramienta servirá también como un medio de evaluación de las decisiones estratégicas y de inversión en la empresa.

Por medio de los reportes financieros proyectados y demás instrumentos de las finanzas como son: presupuestos, flujos de caja, indicadores financieros, la actividad económica de la empresa, visión empresarial, se intentará demostrar los márgenes de rentabilidad del negocio durante los años de proyección y con esto poder plasmar de manera más clara y efectiva los proyectos de inversión y desarrollo de la organización.

Dentro de las principales funciones de la administración se encuentran planificar, controlar y salvaguardar los recursos de las organizaciones. Esto debido al impacto que tienen en los proyectos de inversión de las empresas, pues logran mostrar distintos escenarios que facilitan la toma de decisiones y ayudan a seleccionar los que logran generar mayor valor y rentabilidad a la organización (Glenn A. Welsch, 2015).

Luego de mencionar lo anterior es preciso señalar que es de suma necesidad tener disponible la información contable dada su importancia en la planeación estratégica, pues esta información nos sirve de base para las proyecciones, mediante modelos econométricos las cuales por lo general tienen un periodo de cobertura de cinco a diez años (Padilla, 2013).

Los periodos que deben abarcar una proyección también son tratados por otros autores los cuales indican que los mismos deben ser lo suficientemente largos para

que las empresas puedan tener una estabilización de sus partidas e indicadores financieros. En tal sentido deben cubrir las proyecciones deben cubrir por lo menos un periodo económico completo los cuales van de 5 a 10 años.

Los métodos de proyecciones financieras permiten visualizar de manera práctica y gráfica el futuro próximo de las organizaciones. (Ortiz Gonzalez, 2015)

Proyectar información financiera permite presentar distintos escenarios y la mejor manera de abordarlos para obtener los resultados más idóneos y favorables para la organización a la cual se le esté realizando las proyecciones.

Los escenarios que han de ser presentados deben estar apoyados por tres elementos primordiales: (Ortiz Gonzalez, 2015)

Evaluación histórica de la información: muestran cómo las diferentes partidas que conforman las proyecciones se fueron comportando a través del tiempo y cómo reaccionaron frente a los distintos cambios económicos, tanto favorables como desfavorables.

Análisis de las tendencias: Busca determinar el comportamiento a futuro de cada una de las partidas presentadas.

El tiempo de cobertura: Indican la duración o periodo de tiempo en que se presentó cada escenario.

En el proceso de planificación financiera de una empresa las proyecciones son las herramientas más utilizadas debido a que las mismas permiten ver a futuro lo que en el presente no se cree posible. Por ende, se considera en esta investigación los métodos de proyecciones financieras como proceso de evaluación de la situación general de la empresa y como base para las tomas de decisiones ; acompañados de otros indicadores y herramientas que enriquezcan los análisis a ser realizados.

El proceso de esta investigación se llevará a cabo desde la provincia de Santo Domingo Distrito Nacional. La investigación tendrá como base o punto de referencia las informaciones financieras de enero 2019 y cubrirá de manera propositiva un

periodo de 1 año.

Para el desarrollo de este proyecto de investigación se utilizará un tipo de estudio descriptivo en combinación con una investigación explicativa; se considera descriptiva tomando en cuenta el riesgo que presenta las proyecciones financieras a largo plazo a fin de proponer planes de inversión y desarrollo. Por otro lado, será una investigación explicativa dado a que se tratará de actualizar la presente estrategia de inversión que incrementará la capacidad productiva de la empresa y por ende maximizará sus utilidades gracias al mayor número de ventas que se podrán cubrir.

Se aplicará el método inductivo, pues se parte desde el problema particular; que es la necesidad de actualizar los métodos de proyección financiera que permita a la empresa realizar un análisis y toma de decisiones periódicas y a tiempo. Al mismo se detectó que durante el tiempo de vida de esta, no se han tomado las decisiones fundamentadas en una minuciosa realidad económica organizacional, ello debido a no contar con estrategias e instrumentos financieros que arrojen cifras y análisis situacionales que permitan a su vez fundamentar toma de decisiones y anticipar hechos. El analítico con los supuestos anteriores ya conocidos, identificadores los distintos factores que intervienen en una adecuada estimación y cuáles serían sus impactos en los reportes de proyección financiera de FoxBox Digital. Con la aplicación de estos métodos, se busca dar cumplimiento a los objetivos generales y específicos definidos en el alcance de esta investigación.

Se realizarán entrevistas al personal clave de la organización sujeta a investigación, con el fin de obtener información relevante respecto al mercado, los planes a futuro de la organización para poder detectar las tendencias y realizar proyecciones más efectivas, de igual manera se consultarán a especialista en el área de las finanzas para enriquecer la investigación y obtener aportes importantes.

En el proceso de investigación se recurrirá al análisis de publicaciones realizadas por distintos autores referentes a las proyecciones financieras, así como informes emitidos a la empresa por auditores y consultores expertos para conocer más

a fondo las generalidades de la organización.

Se consultaron referencias bibliográficas del área de las finanzas, planes y presupuestos financieros, evaluación de proyectos, valoración de empresas e indicadores financieros para obtener las informaciones suficientes y poder realizar una correcta aplicación teórico- práctica de la investigación.

Para desarrollar esta investigación se hizo necesario empezar de lo teórico a lo práctico, por eso a continuación se verá desglosado todo lo concerniente a los conceptos generales sobre la proyección de estados financieros, englobando así todo lo concerniente a los mismos. En las empresas es sabido que para poder establecer metas ya sean financieras o en sus recursos humanos, se necesita hacer una estimación de los resultados monetarios y de desempeño. Esas planificaciones ponen de relieve los desafíos de la empresa y le presenta un plan para mejorar áreas específicas. Incluso si no se sabe mucho acerca de la teoría financiera, se utilizará las finanzas para mejorar el funcionamiento de la empresa.

CAPÍTULO I:
CONCEPTUALIZACIONES ESPECÍFICAS DE LA METODOLOGÍA
DE PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAPÍTULO I: CONCEPTUALIZACIONES ESPECÍFICAS DE LA METODOLOGÍA DE PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Este capítulo tiene como objetivo abordar las diferentes conceptualizaciones relacionadas a las proyecciones financieras, dar a conocer los diferentes métodos que existen en la actualidad para llevar a cabo dichas proyecciones. Conoceremos más detalles sobre las características financieras de la empresa FoxBox Digital.

Se recopilaron datos valiéndose del manejo adecuado de libros, folletos, revistas, periódicos, internet y documentos escritos como: tesis, historial documental de la empresa, balances, entre otros; los mismo que ayudarán significativamente al estudio, análisis y proyecciones que validaron a esta estrategia financiera, que a su vez se convertirán en la herramienta eficaz para apoyar esta investigación.

1.1. Concepto de proyección financiera

Antes de abordar la definición del término proyección financiera, es importante conocer el origen etimológico de las dos palabras que le dan forma: Proyección deriva del latín, más concretamente de “proctio”, que puede traducirse como “acción y efecto de lanzar algo hacia delante”. Financiera, por otro lado, emana del francés “financer”, que es equivalente a “pagar una deuda” y que, a su vez, viene del latín “finis” (fin).

La noción de proyección se emplea de distintas maneras. En este caso, nos interesa su significado como aquella planificación o previsión que se lleva a cabo en ciertos contextos. Financiero, por su parte, es lo que está vinculado a esta investigación en particular

La proyección financiera se trata del proceso analítico que permite identificar las eventuales ganancias y pérdidas que podría tener el proyecto. A partir de entonces, quien encabeza el proyecto contará con un expediente informativo actualizado que le permitirá tomar las decisiones más oportunas. Para poder llevar a cabo una proyección financiera, es importante que la persona en cuestión proceda a analizar a fondo y a estudiar aspectos tales como: la situación del mercado, la empresa en general y a

fondo, destacando elementos tales como su capacidad de producción, sus fortalezas y debilidades. Es importante establecer el periodo de tiempo en el que se va a realizar la mencionada proyección. Se debe estimar, económicamente hablando, el proyecto que se quiere desarrollar. Es decir, hay que tener en cuenta tanto gastos como posibles beneficios, el flujo de efectivos.

En el caso de que el proyecto consista en fabricar algún elemento en cuestión, es imprescindible que se obtenga el cálculo de margen por unidad. Se debe realizar una proyección de ventas. La proyección financiera permitirá determinar cuál es el nivel de gastos que puede soportar el negocio, qué monto es conveniente invertir para su desarrollo y cuándo el negocio en cuestión sería rentable si se cumplen las expectativas de ventas, por ejemplo. Los resultados de la proyección incluso podrían indicar que no es conveniente llevar a cabo el negocio.

Lo habitual es que las proyecciones financieras se realicen en base a diferentes escenarios. De este modo, el empresario podrá ir definiendo estrategias para uno u otro contexto.

Las proyecciones financieras son muy importantes a la hora de solicitar financiamiento para un proyecto. Supongamos que un emprendedor se reúne con posibles inversores para solicitar fondos. Este emprendedor realiza una proyección financiera para demostrar que, si recibe el dinero necesario para poner en marcha su proyecto, obtendrá ganancias que permitirán a los inversores recuperar su dinero en pocos meses e incluso obtener utilidades en menos de un año.

Los estados financieros muestran la situación económica financiera de la empresa, a una fecha dada, resultado de una serie de sucesos pasados. Siendo ello así, si bien estos documentos brindan información relevante, poca información brinda sobre lo que podría suceder en la empresa en el futuro. Bajo ese contexto, y a fin de cubrir ese vacío, surgen los estados financieros proyectados los cuales pueden definirse como la proyección de las partidas que forman parte de un estado financiero, plasmados en el estado de resultados y en el estado de situación financiera, pero presentados a una fecha futura.

Es importante mencionar que, para la elaboración de los estados financieros proyectados, se toman como base diversos supuestos, cálculos o estimaciones, los cuales deben ser meritados y evaluados por la gerencia de la empresa.

El proceso del estudio financiero sirve para efectuar la función esencial de transformar datos, de los que hay una cantidad y variedad en información útil, para establecer una base sólida y sistemática de su aplicación racional. De acuerdo con Ramírez (2000) el estudio financiero considera la información de los estudios de mercado y técnico para obtener los flujos de efectivo positivos y negativos a lo largo del horizonte de planeación, el monto de la inversión fija y flexible, las formas de financiamiento para la operación y la evaluación para conocer la utilidad y la calidad de la inversión del proyecto.

El estudio financiero deberá demostrar que el proyecto puede realizarse con los recursos financieros disponibles. Asimismo, se debe examinar la conveniencia de comprometer los recursos financieros en el proyecto, en comparación con otras posibilidades que se conozcan de colocación. Normalmente la decisión final sobre la realización efectiva del proyecto dependerá del estudio microeconómico, ya que este cuenta con las conclusiones de los estudios de mercado, técnico y financiero.

El estudio financiero se puede utilizar como instrumento de análisis preliminar en la selección de alternativas de inversión o de fusión; también se puede utilizar como instrumento de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros. Así también se puede utilizar como un proceso de diagnóstico administrativo, operativo, o de otras áreas inevitables de incertidumbre que enfrentan todos los procesos de toma de decisión.

Los principales estados financieros son el Estado de Resultados y el Balance General y Estado de situación financiera; ellos reflejan la situación económica y financiera de la empresa a una fecha dada. Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la

gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la: evaluación de la situación financiera, evaluación de la rentabilidad, evaluación de la liquidez

La contabilidad considera tres informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de situación financiera o Balance General cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el Estado de Resultados que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio y el estado de flujo de efectivo cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio.

Estado de Resultados: Gitman (2000) También explica que el estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo determinado. Es un indicador confiable para medir los resultados económicos de un negocio y para evidenciar el grado de efectividad, con que una organización ha trabajado; además permite a la empresa tomar decisiones que pueden ser importantes en su existencia.

Balance General: En éste se expresa la situación económica financiera de un negocio en un momento determinado del ciclo contable. Es por eso que el Balance General es la radiografía económica de un negocio, que expone sus elementos básicos de su patrimonio: Bienes, derechos, obligaciones y Capital.

Presupuesto de Caja o Flujo de Efectivo: Es un informe de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo. Ofrece un resumen de los flujos de efectivo durante el período de estudio, Ayuda a entender los flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento de la empresa.

1.2. Importancia de los procedimientos de una proyección financiera

Una proyección es un conjunto de datos, cálculos y dibujos articulados en forma metodológica, que dan los parámetros de cómo ha de ser y cuánto ha de costar una obra o tarea. Esta información se somete a evaluaciones para fundamentar una decisión de aceptación o rechazo. También se le conoce como una serie de planteamientos encaminados a la producción de un bien o la prestación de un servicio. Planear y trabajar cada año en las proyecciones financieras de una compañía podría ser una de las cosas más importantes que se haga para un negocio. Los resultados, las proyecciones formales, son a menudo menos importantes que el proceso en sí.

La planificación estratégica permite determinar los problemas diarios de dirigir la empresa, hacer un balance de dónde se encuentra la compañía y también establecer un curso claro a alcanzar.

Una proyección rutinaria también apoya a la compañía a luchar con el cambio, tanto fuera como dentro de la organización.

Mediante la reevaluación constante de la competencia, los mercados y los puntos fuertes de la empresa, se podrán reconocer mejor las oportunidades y también los problemas, pues a través de esta práctica se traduce los objetivos de la empresa en objetivos específicos, es una herramienta muy importante de retroalimentación y control y se pueden anticipar los problemas.

1.3. Objetivos de los procedimientos para realizar una proyección financiera

Hay quienes piensan que cuando una función elemental de los procesos contables llega a su término, los informes financieros son entregados a la alta gerencia, quienes mediante dichos informes logran enterarse de la situación de la organización, pudiendo re orientarlas en una dirección más conveniente.

En la empresa actual, el directivo que espera solo los informes que el departamento de contabilidad le brinde en torno a la situación de la empresa, tiende a cometer muchos errores, pues, los informes financieros realizados por el departamento contable de la empresa llegan muy tarde para que este los tome en cuenta al momento de que se tomen decisiones de importancia.

Por lo tanto, muchos directores de empresas no suelen utilizar las informaciones financieras provistas por el departamento contable de la empresa, pues cuando las reciben ya no las necesitan en el proceso de tomar decisiones importantes para la empresa. Lo que desean saber sobre la situación, en muchos casos ya lo saben con el manejo diario de la organización. En primer lugar, el directivo tiene que determinar junto con los estados financieros, por ejemplo, en empresas grandes ya que en empresas pequeñas es muy poco probable, establecer un camino a través de la definición objetiva de unas metas a lograr.

En primer lugar, he de considerar que los estados financieros marcan el quien, qué y cómo se definen. En el caso de grandes corporaciones, existen dos grupos de empleados que trabajan jerárquicamente por encima del director. Primero está el consejo de administración, mientras que por el otro lado está la asamblea de los accionistas, ambos tienen el poder para dictaminar el camino que debe seguir la empresa en un futuro.

La asamblea de accionistas compuesta por el dueño de la empresa generalmente está apoyada por un conjunto de personas con experiencia con el objetivo de ayudar a la definición estratégica que la empresa debe encaminar y los segmentos de mercado que deben de ser atacados y abandonados, los productos a ofrecer, los recursos con que cuenta y en otros casos, la aprobación de proyectos presentados por la estructura alta de la jerarquía de la empresa.

Para que ello suceda, debe ser de vital importancia que la alta gerencia determine el futuro que quiere lograr para la empresa. En este punto es donde juegan un papel importante los estados financieros. Lo importante en este proceso es el monitoreo constante de los resultados que se quieren lograr, es entonces cuando el

departamento financiero deberá entrar en funcionamiento y participar de dicho proceso. Es importante que se evalúe el proceso para que los objetivos sean cumplidos y que la empresa, de alguna manera, logre un sistema de información acorde a las necesidades de la empresa y que les resulte útil a la hora de necesitar informaciones actualizadas.

En ese sentido, la proyección financiera busca responder e integrar las cuestionantes que tiene la empresa:

El plan simula: creando una simulación en diferentes escenarios, se puede comprender el manejo de los potenciales riesgos, lo que permitirá llevar mediciones eficientes en torno al impacto que conlleva la antelación de los objetivos y sus variables.

La medición de los factores que intervienen, así como las variantes como son la rentabilidad, entre otros.

Otro es la evaluación de las condiciones en el ámbito comercial a futuro.

Descripción de hipótesis en el sentido básico como son el precio y las líneas de producto, entre otros.

El apoyo a las negociaciones en el entorno financiero como son los préstamos, leasing, entre otros, permiten reducir miedos e incertidumbre en cuanto a tomar decisiones se refiere.

Desarrollo de planes de negocio estratégicos.

Todos estos puntos son importantes para que no se pierda la proyección y que las operaciones no pierdan el enfoque necesario para el logro de sus objetivos.

Muchos planes suelen fallar cuando intentan recibir financiamiento, pues los emprendedores no tienen en cuenta qué tan importante es el desarrollo de un plan de negocios. Este aspecto suele ir más allá de un documento en donde se plasman cifras y explicaciones de lo que es el negocio en sí, es un documento en donde el emprendedor plantea de manera completa cómo se tendrá el retorno de la inversión y cuáles son los beneficios esperados con el proyecto. El desarrollo de un plan de negocios comprende siete elementos principales, que son:

1. La primera reunión con los potenciales clientes.

En esta reunión se plasma la visión general que se tiene del negocio, permitiendo que se transmita de forma verbal el concepto del negocio que se quiere desarrollar. También, se debate para que ambas partes entiendan las ventajas a nivel competitivo, permitiendo que se capitalicen las oportunidades que se tienen en el mercado para desarrollar el proyecto.

2. Análisis y evaluación de oportunidades.

Se realiza un análisis de los conceptos con expertos en la materia, con el fin de limitar los parámetros del mercado hacia dónde se dirige el negocio. Este análisis implica evaluar el sector al cual pertenece el proyecto, las necesidades que presentan los clientes, tanto las satisfechas como las insatisfechas, y el desglose de los principales competidores.

3. Análisis de las ventajas competitivas.

En este punto se realiza un análisis sobre la visión que se tiene del negocio, en el contexto de las oportunidades que facilita el mercado. Tendrá como resultado un listado de conceptos, productos y/o servicios que se van a ofertar. El análisis permite determinar los elementos que armonizan con las necesidades del cliente y las oportunidades que brinda el mercado.

4. Las estrategias establecidas entre los especialistas y la empresa.

El cliente recibe un informe sobre el panorama general de oportunidades, productos y/o servicios a brindar, con lo que se selecciona el concepto de forma óptima del proyecto. Con esto se construye la estrategia que permitirá alcanzar los objetivos del proyecto.

5. Iniciativas estratégicas.

Estas se basan en la depuración de los conceptos anteriores del negocio, y son analizadas de forma conceptual, los elementos que se requieren para alcanzar el éxito del negocio. Estas iniciativas se desarrollan en las siguientes áreas del negocio:

Marketing: aquí están incluidos los elementos a considerar y la forma más especial para que se promociónen las alianzas que necesita la empresa. Además, incluye a las empresas que van dirigidas a los grupos similares de clientes y la forma de actuación de los socios estratégicos;

Puesta en marcha: aquí aparecen los recursos más importantes y aquellos procesos que complementan su puesta en marcha;

Operaciones: Son las funciones que se requerirán par que el proyecto logre el éxito;

Financieros: Informes de ingresos, las valoraciones que se pueden comparar con el mercado y las estrategias para darle salida a las operaciones;

Management: El personal requerido con el fin de que el equipo sea fortalecido.

6. Redacción del plan.

El plan se basa en todos los puntos antes citados, e incluye las estrategias que precisan de evaluación para dar paso al siguiente paso que será mostrarles el plan a los potenciales socios.

7. Proyección financieras

La proyección del plan se basa en el pronóstico de ventas a un periodo de cinco años como mínimo. Son suposiciones basadas en las ventas por ciclo, tomando como punto de partida la demanda insatisfecha del mercado.

1.4. Métodos de proyección financiera

Los métodos de proyecciones financieras permiten visualizar de manera práctica y gráfica el futuro próximo de las organizaciones. (Ortiz Gonzalez, 2015)

Proyectar información financiera permite presentar distintos escenarios y la mejor manera de abordarlos para obtener los resultados más idóneos y favorables para la organización a la cual se le esté realizando las proyecciones.

Los escenarios que han de ser presentados deben estar apoyados por tres elementos primordiales: (Ortiz González, 2015)

- Evaluación histórica de la información: muestran cómo las diferentes partidas que conforman las proyecciones se fueron comportando a través del tiempo y cómo reaccionaron frente a los distintos cambios económicos, tanto favorables como desfavorables.
- Análisis de las tendencias: Busca determinar el comportamiento a futuro de cada una de las partidas presentadas.
- El tiempo de cobertura: Indican la duración o periodo de tiempo en que se presentó cada escenario.

En el proceso de planificación financiera de una empresa las proyecciones son las herramientas más utilizadas debido a que las mismas permiten ver a futuro lo que en el presente no se cree posible. Por ende, se considera en esta investigación los métodos de proyecciones financieras como proceso de evaluación de proyectos de inversión y desarrollo; acompañados de otros indicadores y herramientas que enriquezcan los análisis a ser realizados.

1.5. Tipos de métodos para la proyección financiera

La proyección financiera se enfoca principalmente en las ventas, por ser la base para integrar, toda una serie de estimaciones, tanto estáticas como dinámicas. Son cuadros comparativos en un periodo determinado en el cual están reflejados el movimiento económico de una empresa. Entre los tipos de pronósticos se pueden mencionar:

Métodos subjetivos o de opiniones: son aquellos métodos con base en las opiniones de "especialistas" del área a pronosticar, los cuales pueden ser internos o externos a la empresa.

Métodos históricos: se fundamentan en eventos pasados, con lo cual se

minimiza la intranquilidad relacionada con el hecho de tomar en cuenta solo en opiniones. Corresponde, al que realiza el pronóstico, interpretarlos.

Métodos causales: son los pronósticos fundamentados en las causas que determinan los acontecimientos. Los métodos causales más empleados son: correlación, econometría y el análisis de sensibilidad.

Método de Porcentaje de Ventas: partiendo del hecho de que el volumen de las ventas de una Empresa es un buen pronosticador de la inversión requerida en activos, se dice que los pronósticos de ventas son la primera etapa que se debe cubrir para pronosticar requerimientos financieros.

1.6. Evaluación de los estados financieros

La información financiera de una entidad se encuentra registrada en las cuentas del mayor, sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas, por ende, estos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros. En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico. La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros.

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad. La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y en general a la sociedad. La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa. Existen varias definiciones sobre los estados financieros, a continuación, se mencionan algunas de ellas, cuyo contenido conceptualiza de forma simple y comprensible la información que contienen estos documentos.

Según Alberto García Mendoza: “Los estados financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; reflejan hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran”. La Norma de Información Financiera A-3 cuyo título es “Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros” incluye la siguiente definición: “Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido”.

El diccionario contable, administrativo y fiscal define a los estados financieros como “documentos en los que se muestran la posición financiera, el desarrollo administrativo, los resultados obtenidos, etc. en una entidad económica, en una fecha o período determinado”.

El objetivo principal es que se desarrolle un análisis con el fin de recoger informaciones útiles que puedan ayudar a determinar los elementos de la organización que componen el proyecto, el proceso de administración, elementos legales, los aspectos laborales, entre otros.

1.7. Clasificación del Análisis Financiero

Según su destino: “El Análisis Interno: Donde el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede comprobar toda la información. Esto suele ser requerido por la dirección de las empresas, los inversionistas y el gobierno.

El análisis externo:

El analista no tiene acceso a la información, dependiendo de la poca cantidad de enfoque es corta o publicada, sobre la cual se obtienen valoraciones y conclusiones, por lo general esto es necesario como bancos, equis e inversores inversionistas.”

Según su forma: Análisis vertical o estático El análisis vertical implica determinar la participación de las cuentas de estados financieros, refiriéndose a los activos totales

o pasivos totales y el capital del saldo global, o la venta total del estado de resultados, que es posible para el asesoramiento objetivo, al que se realizan evaluaciones objetivas:

Visión panorámica de la estructura del estado financiero, Eso puede estar en contra del estado del sector económico en el futuro.

Muestra la ubicación de las cuentas o grupos de cuentas dentro del gobierno. Si un analista, lector o asesor escucha de la empresa, puede mostrar relaciones de inversión y financiación entre activos y pasivos que tienen valores financieros.

Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.

Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.

Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

Procedimiento del Análisis Vertical

“Un procedimiento consta de estados financieros como balances y cuentas de resultados que comparan verticalmente las cifras de un único período.

El propósito del análisis vertical es determinar cuánto cuenta cada cuenta dentro del total, para lo cual la cuenta debe ser determinada por el total debe dividirse y multiplicarse por 100. El análisis vertical se puede aplicar a la declaración de resultados, después del mismo procedimiento, teniendo en cuenta como referencia de ventas totales u otro subtotal, determinar cuánto representa un concepto específico, según el conjunto o el subtotal.

Fórmula:

$$\text{Porcentaje total o parcial} = \frac{\text{Valor individual}}{\text{Cifra base}} \times 100\%$$

Análisis horizontal o dinámico

El análisis horizontal de la estructura sugiere el crecimiento de algunas cuentas, como la falta de coordinación con las políticas de la empresa. Cabe señalar que cualquier aumento de la inversión en una cuenta o grupo de cuentas costaría la oportunidad de construir un mayor valor de inversión, que en última instancia se vería afectado por la declaración pública.

El análisis horizontal debe centrarse en cambios extraordinarios o significativos en cada cuenta. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, anteriormente con diferencia de un año base e inmediatamente antes y segundo con la relación porcentual del año base a la comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

El crecimiento de anomalías o la reducción de cualquier cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.

Actúa como base para el análisis a través de recursos y el uso de efectivo o capital de trabajo en el desarrollo de cambios en la situación financiera.

En opinión de Mystomos, encuentra el crecimiento simple o ponderado de cualquier cuenta o grupo de cuentas, conocido como la tendencia general de las cuentas no coincidentes que son ideales.

Los cambios en las estructuras financieras de los operadores económicos extranjeros muestran las causas y los efectos de los resultados de la historia, como la inflación en los costos, la recesión con la disminución de las ventas debe explicarse.

Procedimiento del Análisis Horizontal

Este método compara a los clientes homogéneos, en dos o más períodos, para

determinar los aumentos y disminuciones o cambios de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, definidos por lo que está determinado por el servicio significativo para la toma de decisiones.

El análisis horizontal determina el cambio o inicio absoluto de los estados financieros en un período de otro período, con el que se establece una variación absoluta (en números) para cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 según un período 1, se determina la diferencia (restar) del valor 1. La fórmula será de 2 años 2 año 1.

Fórmulas:

$$\text{Valor Absoluto} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Valor Absoluto}}{\text{Año 1}} \times 1$$

Limitaciones de los estados financieros

Los estados financieros parecen algo completo, definitivo y preciso. Sin embargo, tienen complejidades, limitaciones y limitaciones, tales como:

Son esencialmente informes intermedios, porque el beneficio o beneficio de una empresa cuenta si se vende o se liquida. Porque, no hay acciones.

Los estados financieros representan el trabajo de diferentes partes de la empresa, con diferentes intereses: gestión, contable, auditoría, etc. También incluyen una alta dosis de criterios en la valoración y presentación de ciertos elementos.

En una economía inflacionaria, la contabilidad de activos, las deudas no permiten que el monto original se establezca por el valor real y el estado de la empresa en un momento dado. El punto es que los ajustes de inflación han encontrado que la restricción era algo difícil.

Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes, tales como:

administración, accionistas, bolsas de valores, valores, etc. Esto muestra algunas limitaciones y configuraciones en su presentación, para cada elemento.

Los estados financieros pueden no ser ciertos factores en los que la situación está en situación financiera y los resultados de la operación, pero no pueden ser monetarios, como las obligaciones de ventas, la eficiencia de la gestión o la lealtad de los empleados.

Usuarios de los estados financieros

Las personas que tienen hijos en los estados financieros, así como la información básica que proporcionan:

Accionistas y propietarios. Los propietarios de una empresa están interesados en los resultados ya que estos ingresos están esencialmente interesados en los ingresos netos dependiendo de su inversión.

Gerentes. Son los responsables de la custodia de los recursos empresariales y los resultados que están disponibles de la inversión.

Servicios. Con el fin de evaluar el poder de generar beneficios, como garantía o garantía para sus créditos, especialmente si se trata a largo plazo. Consultores, con el fin de evaluar el riesgo crediticio propuesto.

Posibles inversores. Su interés en los estados financieros será probablemente el futuro de su inversión, que será evaluado de acuerdo con los resultados obtenidos antes de su inversión.

Los componentes de los estados financieros incluyen un conjunto completo de estados financieros que incluyen:

- Un estado de situación financiera al final del periodo;
- Un estado de resultado integral del periodo;
- Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;

Un estado de flujos de efectivo del periodo;
Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o se realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

Estado de situación financiera o balance general

Este es el estado financiero que refleja la situación financiera de una empresa en un momento dado y consta de activos, pasivos y activos:

Muestra los activos, activos o derechos de la empresa. El activo es un activo, como uno de los bienes muebles e inmuebles que constituye la estructura física de la organización y la excursión incluye tesorería, derechos de recogida y bienes.

Responsabilidad, que indica obligaciones derivadas de la adquisición de activos entre los que el pasivo a largo plazo es distinto, que las obligaciones están fuera de un período de más de un año y pasivos a corto plazo o pasivos corrientes que son obligaciones fuera de un año.

La riqueza incluye los recursos propios de la empresa o los fondos contenidos en las reservas de capital y acciones.

Los objetivos de la información que debe obtenerse en un balance son los siguientes:

Mostrar recursos económicos con cuentas de la empresa.

Mostrando la estructura financiera del negocio, mostrando si la propia estructura económica ha sido financiera o por capital extranjero a largo y corto plazo.

1.8. Interpretaciones de los indicadores financieros

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. El propósito de la empresa no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financieros.

El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada. Los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. Por otra parte, los derechos de los tenedores de bonos son de largo plazo. Por eso mismo, están más interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar servicio a la deuda en el largo plazo.

A aquellos que invierten en las acciones comunes de una compañía les interesan principalmente las utilidades presentes y futuras esperadas y la estabilidad de tendencia de las mismas, así como su covarianza con las utilidades de otras compañías.

Con el fin de negociar con más eficacia la obtención de fondos externos, la administración de una empresa debe interesarse en todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores externos de capital utilizan para evaluar a la empresa. La administración también utiliza el análisis financiero con fines de control interno. Se ocupa en particular de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados. Además de los proveedores de capital y de la empresa misma, diversas dependencias gubernamentales usan en ocasiones el análisis financiero. En particular, las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento que una compañía obtiene sobre sus activos, así como la proporción de fondos que no son de capital empleados en el negocio.

1.9. Uso de las razones financieras

Para evaluar la situación y desempeño financieros de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

Según Naresh, el estudio de mercado se clasifica como descriptivo, participativo, analítico y de imagen. El primero hace referencia a cuando la investigación es concluyente y su principal objetivo es describir algo, en cuyos casos son rasgos característicos de un mercado determinado. (2015).

Es importante destacar que el estudio de mercado es utilizado de manera distinta (Geoffrey Randall). Sin embargo, existen publicaciones que destacan esta aseveración de forma separada, como es el caso teórico, que expresa propiamente que el estudio de mercado es un tipo de estudio mercadológico y que los de publicidad, hacen referencia al consumo.

Por otro lado, el mercadólogo clasifica estas funciones, pues debe tener en cuenta que el estudio de mercado es una herramienta que desarrolla el área de mercadeo para ayudar en la toma de decisiones en casos específicos. El mercadólogo necesita tener en cuenta el tamaño del mercado al que se va a dirigir, por lo que requiere tener de la fuente sus principales características que le conducirán a desarrollar un proyecto acorde a las necesidades identificadas en dicho mercado.

El mercadólogo, además, tiene que tener conocimiento sobre el estudio de mercado y su realización. Considerando este punto específico, Kotler plantea que el estudio de mercado se define como la "la reunión, análisis y comunicación de forma sistemática, los datos más relevantes para que una determinada situación de mercado se lleve a cabo en beneficio de la organización".

Mientras que para Randall (2014) es la “recopilación de información que se analizará con el fin de que se pueda ayudar a la gerencia a la toma de decisiones en torno al marketing”.

Sin embargo, Malhotra opina que "los estudios de mercado suelen describir el tamaño y poder de compra de los clientes, la disponibilidad de los distribuidores y perfiles del consumidor".

Considerando las definiciones planteadas, se plantea la siguiente definición del término “estudio de mercado”:

El estudio de mercado no es más que el proceso que involucra la planificación, recopilación, análisis y comunicación de datos concernientes sobre el tamaño, poder adquisitivo de los consumidores, disponibilidad del distribuidor y rasgos característicos del perfil del consumidor, con el objeto de satisfacer las necesidades y que se tomen las decisiones pertinentes a la hora de lanzar un proyecto.

El estudio de mercado se clasifica en cualitativo y cuantitativo. El primer hace se emplea en el inicio del proyecto y para su desarrollo se emplean instrumentos que permiten realizar entrevistas y encuestas de forma amplia o específica, permitiendo a los involucrados describir sus necesidades y su opinión sobre la prestación de determinado servicio.

Por otro lado, se encuentra el estudio cuantitativo, el cual, como su nombre lo indica, busca medir y numerar, la frecuencia, donde y cuando los consumidores satisfacen de alguna manera sus necesidades. Este estudio busca indagar sobre la actitud y la motivación que se quiere obtener.

Con el fin de poder tener información suficiente y competente respecto a la viabilidad comercial del proyecto económico que se intenta desarrollar, identificar principales aspectos del mercado y del sector en que se encuentra FoxBox Digital. Con esto podríamos determinar si realmente existe un nicho y si la empresa puede captar esos clientes potenciales.

El estudio técnico permite desarrollar propuestas y análisis basados en las opciones tecnológicas que les ayuden a producir bienes o servicios requeridos por el mercado meta, facilitando, además, la forma más factible a nivel técnico en cada una de ellas.

El estudio técnico también, ayuda a identificar los equipos, insumos y estructura necesaria para que el producto pueda ser desarrollado, así como los costos de operación e inversión y el capital de trabajo (Rosales, 2015).

Esta muestra el tamaño de la empresa, la localización óptima, la ingeniería y organización, en cuanto a lo legal y administrativo (Baca, 2010). Los aspectos que lo componen están relacionados con la ingeniería del proyecto y son los que mayor incidencia tienen en relación con la cuantificación de los costos necesarios. Este es un análisis que permite verificar la viabilidad en términos financieros del proyecto. De igual forma, funge como proveedor de información con el fin de cuantificar si el monto inicial de la inversión es suficiente y se relaciona con los costos necesarios (Sapag, 2008).

Dentro de las conclusiones que derivan de este tipo de estudios es que quienes componen el proyecto tienen que definir la función de la producción para optimizar de alguna forma el uso de los recursos con que se cuentan. Por lo tanto, obtener esta información es necesaria para saber la necesidad de capital, la mano de obra y los recursos que se manejan, ya que la puesta en marcha dependerá mucho del éxito de esta etapa de planificación (Sapag, 2008).

Es así que con este estudio se obtienen los requerimientos necesarios para la adquisición de maquinarias que ayudarán con la operación y el monto de la inversión que requiere esta área. De este análisis se sabrá la disposición en la estructura, lo que a su vez permitirá hacer un dimensionamiento del espacio físico para que se puedan desarrollar las operaciones de forma normal, considerando las normas que establecen la administración en la producción (Sapag, 2008).

En este análisis también se involucran los antecedentes que inciden en la necesidad de personal y mano de obra, logrando asignar niveles de remuneración para poder calcular los costos de operación. De este modo se tienen que deducir el costo por mantenimiento y el costo por reparación (Sapag, 2008).

En ese mismo orden, se describen los procesos de producción, pues esta herramienta permitirá identificar las materias primas e insumos necesarios para desarrollar los procesos. Por tal motivo, este proceso amerita ser analizado mediante el análisis técnico para tener como base las alternativas suficientes y que la producción no sea detenida por estas razones (Sapag, 2008).

El estudio técnico no es realizado de manera aislada, por lo que este forma parte de la estructura del plan de negocios y su relación está vinculada con las características del producto o servicio a ofrecer, la demanda del servicio, las ventas, las materias primas y su abastecimiento y la forma en cómo se comercializa. Esta información tendrá que tomarse en cuenta al realizar un esquema de proceso productivo.

En otro orden, el estudio legal se realiza para destacar las restricciones a la localización del proyecto que pueden, de alguna manera incidir en la realización de los procesos de la empresa. Este estudio puede ser determinante en la elección de los procesos ya que las normativas vigentes en cualquier ámbito, son las que regulan en una región determinada. Este estudio tiene que contener la rentabilidad del proyecto, empleando la tecnología a mano para que se disponga de una evaluación eficaz (Sapag, 2008)

Considerando lo descrito más arriba acerca de los aspectos técnicos que se deben considerar y el sector económico en el que se encuentra FoxBox Digital, se toma en consideración los aspectos siguientes para las proyecciones financieras.

Se dotará a la empresa de los recursos tecnológicos, (software y sistemas de información), así como equipos y herramientas necesarios para poder brindar eficientemente los servicios.

La selección del espacio físico de las oficinas debe basarse en un concepto moderno que brinde confianza y buena imagen profesional, esto también deberá aplicar para el capital humano que se seleccione para desempeñar las funciones de los nuevos servicios.

Se deberán realizar selección de capital humano con experiencia y desarrollar planes de capacitación para fortalecer a los recursos humanos existentes de las capacidades y competencias requeridas en esta área.

El estudio administrativo proporciona instrumentos de guía que facilitan la realización de las actividades administrativas de la proyección financiera. Este estudio permite visualizar elementos de carácter administrativos como son planeación estratégica, la cual define el camino y acciones que se van a realizar con el fin de conseguir el logro de los objetivos empresariales. Por otro lado, estas definen ciertas herramientas muy útiles, como son el organigrama empresarial y la planificación de los recursos humanos, con el objetivo de que se propongan perfiles acordes a las actividades a realizarse, así como el alineamiento de los logros en las metas de la empresa.

Uno de los elementos que menos se toman en cuenta cuando se desarrolla un proyecto es el que hace referencia a factores tan elementales como son la actividad de la empresa en la administración, así como la organización, los procesos administrativos, los elementos de carácter legal y el reglamento ambiental, por lo tanto, el estudio administrativo ayuda a determinar los caracteres administrativos que tienen que ser considerados en este nuevo proyecto para que el mismo pueda ser establecido basados en la planeación estratégica, la estructura, elementos legales, los aspectos fiscales, la estructura laboral, procesos de reclutamiento y selección e inducción de personal.

El objetivo principal es que se desarrolle un análisis con el fin de recoger informaciones útiles que puedan ayudar a determinar los elementos de la organización

que componen el proyecto, el proceso de administración, elementos legales, los aspectos laborales, entre otros.

1.10. Estudio financiero

Este estudio está compuesto por unos elementos de tipo informativo que a la vez son cuantitativos, pues estos ayudan a determinar la viabilidad de desarrollar un plan de negocios. Este integra el comportamiento que necesitan las operaciones para que el proyecto se lleve a cabo de forma correcta y que a la vez se pueda visualizar el futuro de la empresa. Por lo tanto, este tipo de estudios es de vital importancia cuando se va a iniciar cualquier tipo de proyectos, pues en el mismo se consideran los costos que conlleva su realización, tomando en cuenta los elementos que componen un estado financiero. Estos son el balance general, ganancias, flujo de efectivo, estado de pérdidas.

Cuando se piensa elaborar un plan de negocios, es importante que se tenga clara la idea del tipo de negocio que se va a establecer. Para ello, la realización de un estudio de mercado ayudará a conocer cuáles son las cualidades y necesidades del mercado para poder adecuar los productos y/o servicios a sus expectativas y evitar pérdidas. Otro punto importante son los estudios técnico y de producción. El primero ayuda a determinar costos en que incurrirá la administración; el segundo contempla insumos importantes para llevar a cabo los procesos de producción.

Finalmente, el estudio financiero permite determinar de forma cuantitativa y financiera los costos que conlleva poner en marcha el proyecto y el ritmo con que tendrá que trabajar para alcanzar los objetivos. En este paso se apoya la determinación que busca el plan de negocios, pues la importancia que tiene cada uno de sus elementos son necesarias para que los involucrados puedan obtener las ganancias esperadas, evitando posibles pérdidas.

Se realizaron proyecciones financieras a largo plazo y análisis de indicadores financieros a fin de ser utilizados como base para proponer planes de inversión y desarrollo dentro de la organización y que la gerencia tenga una herramienta que le

permita tomar decisiones al respecto. Según se pudo verificar en el análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes para estimar y provisionar los niveles de morosidad, ésta se encuentran en niveles aceptables y analizando los resultados comparativos de periodos anteriores 2015- 2016 se visualiza que el indicador de días promedio de cobro disminuyó respectivamente, lo que indica que la empresa está realizando una buena gestión de cobros a sus clientes.

Posterior a la preparación de los flujos de cajas proyectados de la empresa y la determinación y evaluación de indicadores tales como: valor actual neto (VAN) y la tasa de retorno interna (TIR), determinamos que en la proyección financiera durante a 5 años que fue evaluado en esta investigación no es rentable para la organización, por lo que podría afectar considerablemente los resultados y operatividad de la empresa si se decide continuar con las proyecciones realizadas. Las razones principales que generaron los resultados negativos, se fundamentan en los altos costos de los financiamientos, así como un aumento considerable de los gastos operativos por el nuevo segmento de negocio que se pretende desarrollar.

En resumen, de acuerdo a los hallazgos identificados en el trabajo de investigación, para el cual se realizó un análisis funcional de la empresa y sus principales actividades para conocer el funcionamiento integral del negocio, así como la realización de trabajos analíticos e implementación de las principales herramientas financieras recomendadas para la medición de la factibilidad de la proyección financiera. Concluimos que la empresa no cuenta con las proyecciones más adecuadas para emprender sus proyecciones financieras, ya que el mismo no es rentable para la organización.

Informe de análisis financiero

Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables. El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices, y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para

los administradores de la empresa tanto para sus propietarios o accionistas puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros

- Proceso de evaluación de la rentabilidad económica y financiera

- Métodos de gráficos

- Análisis e interpretación de los resultados.

Características

Objetividad.- Cualquier análisis financiero debe ser claro, objetivo, consciente, lo que significa un espectáculo para los analistas financieros y básicamente los gestores. **Neutralidad.-** Debe hacerse en términos de imparcialidad, variables, artículos, cuentas, factores, etc., con un alto nivel de conocimiento profesional y ética, debe ser evaluado, sin mostrar ninguna disposición a beneficio o contra la empresa.

Frecuencia.- La preparación y reportaje que se realiza en pacientes con un financiero más y el alcalde será capaz de alcanzar productividad, eficiencia y más niveles, permite la gestión administrativa y financiera de la empresa, que normalmente se realiza antes del 31 de diciembre de cada año.

El análisis financiero en las relaciones, comparando una variable o cuenta con otros, entre los sectores financieros y entre empresas de actividad similares, es el análisis de este año, con indicadores anteriores, de manera que los indicadores, parámetros, porcentajes, cambios y otros resultados del estudio sean relativos.

Metodología.- No hay metodología en ninguna necesidad particular de cada empresa en la realización de análisis financiero

1.11. Datos informativos de la empresa FoxBox Digital

La empresa FoxBox Digital se encuentra en la necesidad de realizar un diagnóstico de la efectividad de sus métodos financieros y flujos de caja con el objetivo de hacer una reestructuración del proceso de proyecciones financieras. FoxBox Digital es una agencia digital ubicada en Chicago, Illinois, enfocada en la obtención de resultados mediante el desarrollo de estrategias de marketing, creatividad, innovación y tecnología. Con varios años en el mercado se han dedicado a ofrecer soluciones innovadoras, contando actualmente con un portafolio de empresas de renombre tanto local como internacional.

Es preciso señalar que la empresa tiene algunas debilidades operativas que deben ser evaluadas para proponer oportunidades de mejoras, entre estas la más importante y el motivo de desarrollo de esta investigación: No cuentan con proyecciones que permitan evaluar su ejecución financiera de manera periódica.

1.11.1. Misión, Visión y valores

Misión

Ofrecerles un excelente servicio de forma remota a los clientes el cual cumpla con sus expectativas y queden satisfechos.

Visión

Será para el año 2022, líder en servicios en el sector de tecnología, satisfaciendo las necesidades de los clientes, accionistas, capital humano y sociedad.

Valores

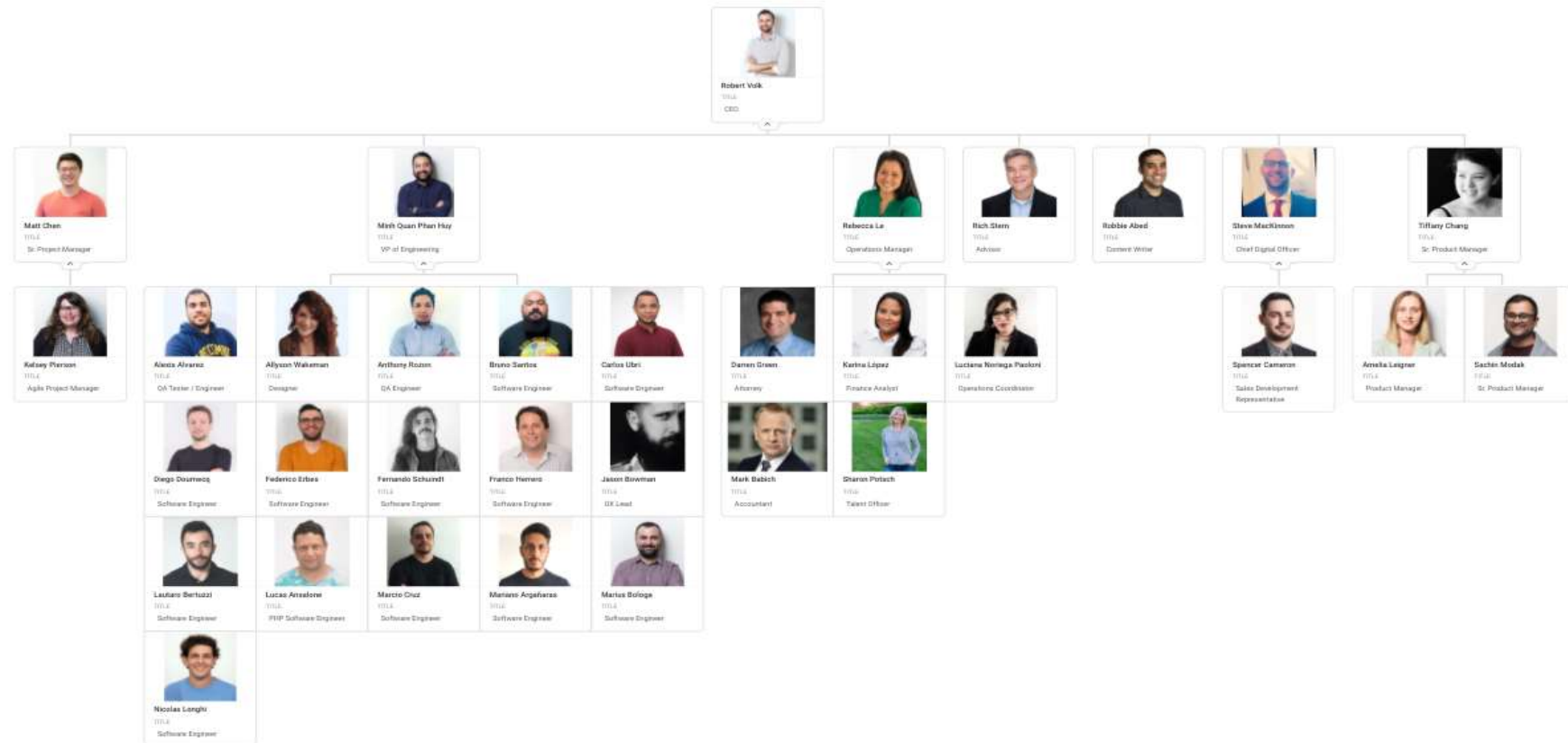
- Honestidad
- Responsabilidad
- Sinceridad
- Integridad
- Eficiencia

1.11.2. Análisis FODA

“El análisis FODA es una forma sencilla y eficaz para la planificación estratégica. Este ayuda a desarrollar las acciones se deberían practicar con el fin de conocer las bondades del mercado y el proyecto, tanto a lo interno como a lo externo”. Como resumen del proceso de familiarización, investigación y análisis de la empresa. A continuación, se describen las principales fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que posee la organización.

Fortalezas	Debilidades
• Calidad en el servicio brindado	• Informalidad y retrasos en la documentación suministrada por los clientes
• Desarrollo profesional dentro de la organización	• Carencia de un sistema de control de calidad.
• Buena imagen corporativa	▪
• Mano de obra de bajo coste	▪
Oportunidades	Amenazas
• Crecimiento con los clientes actuales	• Nuevos y calificados competidores
• Captación de nuevos clientes.	• Ausencia de crédito
• Crecimiento constante de la demanda de los servicios de software	

1.11.3. Organigrama general de la empresa



CAPÍTULO II:
DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA FOXBOX DIGITAL Y
PROCEDIMIENTOS PARA REALIZAR UNA PROYECCIÓN
FINANCIERA

CAPÍTULO II: DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA FOXBOX DIGITAL Y PROCEDIMIENTOS PARA REALIZAR UNA PROYECCIÓN FINANCIERA

En el siguiente capítulo se realizará un análisis de los estados Financieros de la empresa FoxBox Digital, para comprender la situación financiera de la misma. Los resultados de dichos análisis servirán de apoyo para hacer las proyecciones. En este capítulo veremos cómo es la proyección de los estados para el año 2020 y podremos observar lo mencionado anteriormente.

2.1. Política y Planeación financieras

Como he mencionado en apartados anteriores, la empresa FoxBox Digital es una agencia de Software que abrió sus puertas en el año 2018. Esta empresa se dedica a desarrollar aplicaciones web. Estas aplicaciones se realizan de acuerdo con las necesidades de los clientes. Generalmente los contratos para prestar el servicio tienen una duración de 4 meses a un año. El monto del acuerdo se establece en base a la cantidad de horas que se estiman se van a trabajar durante el proyecto y el precio por hora de las personas involucradas en el mismo. Los pagos son siempre cada mes y la empresa otorga un 2% de descuento a aquellos clientes que pagan antes de la fecha de vencimiento.

La empresa está ubicada en los Estados Unidos, donde cuenta con 10 empleados y el resto se encuentra en Latinoamérica, este es un factor clave en las utilidades de la empresa, pues tiene bajos gastos operacionales.

El principal problema que presenta la empresa con respecto a sus proyecciones es que las mismas se basan en los resultados obtenidos en el mes anterior y, además no es correcta la distribución del esfuerzo de las personas en cada proyecto. En la mayoría de los rubros proyectados existe una diferencia entre lo que se estima se va a gastar y lo que en realidad se gasta.

2.2. Análisis de los estados financieros año 2018 y 2019

Una vez evaluado el problema se procede a analizar el Estado de situación Financiera tanto Horizontal como Vertical para determinar en qué situación se encuentra la Empresa. El primer año de operaciones de la empresa fue el 2018, es por esto por lo que existe una gran variación en las cifras de sus estados financieros.

Tabla no. 1. Análisis Horizontal Balance General

Balance Sheet Foxbox Digital Valores expresados en USD					
	Account	Dec 31, 2019	Dec 31, 2018	Var USD	Var %
Assets					
	Current Assets				
	Cash	7,335.79	22,003.92	(14,668.13)	-67%
	Accounts Receivable	407,602.06	28,447.66	379,154.40	1333%
	Reimbursable Expenses	11,932.46	0.00	11,932.46	
	Macbook Loans	7,585.06	0.00	7,585.06	
	Prepayments	700.00	0.00	700.00	
	Security Deposit	5,205.00	0.00	5,205.00	
	Total Current Assets	440,360.37	50,451.58	389,908.79	773%
	Fixed Assets				
	Computer Equipment	14,441.86	0.00	14,441.86	
	Office Equipment	9,093.13	3,935.62	5,157.51	131%
	Total Fixed Assets	23,534.99	3,935.62	19,599.37	498%
Total Assets		463,895.36	54,387.20	409,508.16	753%
Liabilities and Equity					
	Liabilities				
	Current Liabilities				
	Accounts Payable	(1,124.48)	5,338.92	(6,463.40)	-121%
	Credit Cards Payable	35,871.27	9,049.74	26,821.53	296%
	Benefits Liabilities	673.94	0.00	673.94	
	Sales Prepayments	0.00	7,500.00	(7,500.00)	
	Rounding	8.00	0.00	8.00	
	Petty Cash	0.00	167.10	(167.10)	
	Total Current Liabilities	35,428.73	22,055.76	13,372.97	61%
	Total Liabilities	35,428.73	22,055.76		
	Equity				
	Retained Earnings	87,254.53	0.00	87,254.53	
	Current Year Earnings	613,384.52	87,254.53	526,129.99	603%
	Owners Contribution	31,244.01	7,076.91	24,167.10	341%
	Owners Draw	(303,416.43)	(62,000.00)	(241,416.43)	389%
	Total Equity	428,466.63	32,331.44	396,135.19	1225%
Total Liabilities and Equity		463,895.36	54,387.20	409,508.16	753%

El análisis horizontal hace posible comparar estados financieros homogéneos de periodos consecutivos, para determinar la evolución de las diferentes cuentas.²⁰ Busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro.

Esto es importante para determinar cuánto se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. El análisis Horizontal, mostrado anteriormente en la tabla 1, nos demuestra el gran crecimiento que sufrió la empresa en tan solo un año de operaciones. En el año 2019 la empresa firmó varios contratos importantes, lo cual se ve reflejado en el incremento de las cuentas por cobrar.

De acuerdo con el volumen de activos corrientes se puede definir que la empresa mantiene una buena relación con sus proveedores, acreedores y socios, esto debido a que posee buena capacidad de pago la misma que es indispensablemente analizada por las fuentes de financiación para que otorguen crédito a la empresa en caso de ser necesario.

Tabla no. 2. Análisis Horizontal Estado de Resultados

Income Statement FoxBox Digital Valores Expresados en Dólares				
	Dec-19	Dec-18	Var USD	Var %
Revenue				
Consulting Sales		\$63,987.50 \$72,250.00		-\$ 8,262.50 -11%
Payment Processing Fee Sales	\$4,837.56	\$62.96	\$ 4,774.60	7584%
Product Development Sales	\$1,538,403.71	\$74,513.44	\$ 1,463,890.27	1965%
Referral Revenue	\$510.23	\$0.00	\$ 510.23	
Web Hosting Sales	\$3,306.29	\$0.00	\$ 3,306.29	
Total Revenue	\$1,611,045.29	\$146,826.40	\$ 1,464,218.89	997%
Less Cost of Sales				
Commission	\$39,475.00	\$0.00	\$ 39,475.00	
Discount	\$6,560.00	\$0.00	\$ 6,560.00	
Payment Processing Fees	\$5,598.79	\$74.38	\$ 5,524.41	7427%
Product Management	\$136,942.91	\$8,972.92	\$ 127,969.99	1426%
Software Architecture	\$19,783.07	\$0.00	\$ 19,783.07	
Software Engineering	\$468,146.50	\$20,879.24	\$ 447,267.26	2142%
UX Design	\$32,920.38	\$2,253.13	\$ 30,667.25	1361%
Total Cost of Sales	\$709,426.65	\$32,179.67	\$ 677,246.98	2105%
Gross Profit	\$901,618.64	\$114,646.73	\$786,971.91	\$6.86
Operating Expenses				
Business Gifts	\$94.49	\$75.00	\$ 19.49	26%
Entertainment	\$75.60	\$67.85	\$ 7.75	11%
Marketing				
Advertising	\$2,094.88	\$392.00	\$ 1,702.88	434%

Marketing	\$71,260.74	\$1,886.99	\$ 69,373.75	3676%
Total Marketing	\$73,355.62	\$2,278.99	\$ 71,076.63	3119%

Office				
Office Expenses	\$5,154.77		\$1,476.93 \$ 3,677.84	249%
Postage & Delivery	\$171.91	\$51.38	\$ 120.53	235%
Rent	\$16,956.69	\$0.00	\$ 16,956.69	
Telephone & Internet	\$1,459.34	\$875.22	\$ 584.12	67%
Total Office	\$23,742.71	\$2,403.53	\$ 21,339.18	888%

Operations

Operational Software	\$8,195.51	\$518.19	\$ 7,677.32	1482%
Recruiting	\$6,776.42	\$1,175.50	\$ 5,600.92	476%
Training Materials	\$11,135.73	\$91.92	\$ 11,043.81	12015%
Web Hosting	\$3,598.55	\$335.29	\$ 3,263.26	973%
Total Operations	\$29,706.21	\$2,120.90	\$ 27,585.31	1301%

Professional Services

Bank Service Charges	\$409.93	\$38.50	\$ 371.43	965%
Business Licenses & Fees	\$127.76	\$426.00	-\$ 298.24	-70%
Consulting & Accounting	\$400.00	\$0.00	\$ 400.00	
Insurance	\$3,297.10	\$0.00	\$ 3,297.10	
Legal Expenses	\$7,017.50	\$2,636.25	\$ 4,381.25	166%
Total Professional Services	\$11,252.29	\$3,100.75	\$ 8,151.54	263%

Travel & Meals

Meals-Business	\$5,639.90	\$4,120.29	\$ 1,519.61	37%
Total Travel & Meals	\$5,639.90	\$4,120.29	\$ 1,519.61	37%

Wages

Bonus	\$22,600.00	\$0.00	\$ 22,600.00	
DevOps	\$4,489.87	\$0.00	\$ 4,489.87	
Health Insurance Expense	\$5,059.38	\$0.00	\$ 5,059.38	
Operations Wages	\$49,994.91	\$2,296.67	\$ 47,698.24	2077%
Payroll Tax Expense	\$14,885.32	\$501.50	\$ 14,383.82	2868%
Training Wages	\$4,532.80	\$0.00	\$ 4,532.80	
Total Wages	\$101,562.28	\$2,798.17	\$ 98,764.11	3530%

			\$ 0.00	
Total Operating Expenses	\$245,429.10	\$16,965.48	\$ 228,463.62	1347%
			\$ 0.00	
Operating Income / (Loss)	\$656,189.54	\$97,681.25	\$ 558,508.29	572%

Other Income and Expense

Dental Insurance Expense	-\$451.50	\$0.00	-\$ 451.50	
Meals-Travel	-\$3,540.39	-\$1,064.25	-\$ 2,476.14	233%
Research & Development	-\$15.00	-\$1,489.65	\$ 1,474.65	-99%
Travel	-\$38,798.13	-\$7,872.82	-\$ 30,925.31	393%
Total Other Income and Expense	-\$42,805.02	-\$10,426.72	-\$ 32,378.30	311%

Net Income / (Loss) before Tax	\$613,384.52	\$87,254.53	\$ 526,129.99	603%
Net Income	\$613,384.52	\$87,254.53	\$ 526,129.99	603%
Total Comprehensive Income	\$613,384.52	\$87,254.53	\$ 526,129.99	603%

Se puede observar, al analizar de manera horizontal (véase tabla 2) como los ingresos de la empresa aumentaron en más de un 100% en el 2019. Como se mencionó anteriormente, ese año se firmaron importantes contratos con nuevos clientes, además se contrataron más empleados para cubrir la demanda de dichos clientes.

Tabla no. 3. Análisis Horizontal flujo de caja

Statement of Cash Flows
FoxBox Digital
Valores Expresados en Dólares

Account	2019	2018	Var USD	Var %
Operating Activities				
Receipts from customers	1,281,667.87	118,334.24	\$ 1,163,333.63	983%
Payments to suppliers and employees	(1,004,232.14)	(54,232.95)	-\$ 949,999.19	1752%
Net Cash Flows from Operating Activities	277,435.73	64,101.29	\$ 213,334.44	333%
Investing Activities				
Proceeds from sale of property, plant, and equipment	10,383.65	1,983.40	\$ 8,400.25	424%
Payment for property, plant, and equipment	(29,875.05)	(5,919.02)	-\$ 23,956.03	405%
Other cash items from investing activities	(75,199.50)	44.50	-\$ 75,244.00	-169088%
Net Cash Flows from Investing Activities	(94,690.90)	(3,891.12)	-\$ 90,799.78	2334%
Financing Activities				
Other cash items from financing activities	(197,245.86)	(38,373.35)	-\$ 158,872.51	414%
Net Cash Flows from Financing Activities	(197,245.86)	(38,373.35)		
Net Cash Flows	(14,501.03)	21,836.82	(36,337.85)	(1.66)
Cash and Cash Equivalents				
Cash and cash equivalents at beginning of period	21,836.82	0.00	\$ 21,836.82	
Cash and cash equivalents at end of period	7,335.79	21,836.82	-\$ 14,501.03	-66%
Net change in cash for period	(14,501.03)	21,836.82	-\$ 36,337.85	-166%

La empresa considera una forma eficaz de entregar los fondos efectivos a instituciones financieras, debido a que estas poseen medios efectivos de seguridad y protección del mismo, evitando sustracciones o pérdidas del mismo; además facilita el pago de servicios y da más confianza a los clientes a la hora de realizar las

transacciones bancarias y brinda la posibilidad de acceder a préstamos bancarios. Principalmente la cuenta se alimenta de los depósitos realizados por los clientes.

Tabla no.4 Análisis Vertical Balance General

Balance Sheet Foxbox Digital Valores expresados en USD					
	Account	Dec 31, 2019	%	Dec 31, 2018	%
Assets					
	Current Assets				
	Cash	7335.79	1.6	22003.92	40.5
	Accounts Receivable	407602.06	87.9	28447.66	52.3
	Reimbursable Expenses	11932.46	2.6	0.00	0.0
	Macbook Loans	7585.06	1.6	0.00	0.0
	Prepayments	700.00	0.2	0.00	0.0
	Security Deposit	5205.00	1.1	0.00	0.0
	Total Current Assets	440360.37		50451.58	
	Fixed Assets				
	Computer Equipment	14441.86	3.1131719	0.00	0
	Office Equipment	9093.13	1.96016834	3935.62	7.24
	Total Fixed Assets	23534.99		3935.62	
Total Assets		463895.36		54387.20	
Liabilities and Equity					
	Liabilities				
	Current Liabilities				
	Accounts Payable	-1124.48	-3.17	5338.92	24.21
	Credit Cards Payable	35871.27	101.25	9049.74	41.03
	Benefits Liabilities	673.94	1.90	0	0.00
	Sales Prepayments	0	0.00	7500	34.00
	Rounding	8	0.02	0	0.00
	Petty Cash	0	0.00	167.1	0.76
	Total Current Liabilities	35428.73		22055.76	
	Total Liabilities	35428.73		22055.76	
	Equity				
	Retained Earnings	87254.53	20.36	0	0.00
	Current Year Earnings	613384.52	143.16	87254.53	269.88
	Owners Contribution	31244.01	7.29	7076.91	21.89
	Owners Draw	-303416.43	-70.81	-62000	-191.76
	Total Equity	428466.63		32331.44	
Total Liabilities and Equity		463895.36		54387.2	

El análisis vertical consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta basándose en datos de un solo periodo. Permite obtener un número significativo de relaciones entre las cuentas, con el objetivo de medir variables importantes como la liquidez, solvencia, estabilidad, rentabilidad, entre otros. Determina que tanto participa un rubro dentro de un total global.

En el análisis vertical del Balance General (Véase tabla no. 4) se puede observar que la empresa hizo una gran inversión en equipos de cómputo, esto debido al incremento de contratación de recursos humanos. También se observa que hubo un

fallo en los registros, pues las cuentas por cobrar se presentan en negativo, si se pagó dinero de más a un proveedor, este monto debería estar en las cuentas por cobrar.

Tabla no. 5. Análisis Vertical Estado de Resultado

Income Statement
lisFoxBox Digital
Valores Expresados en dólares

	Dec-19	%	Dec-18	%
Revenue				
Consulting Sales	\$63,987.50	3.97	\$72,250.00	49.21
Payment Processing Fee Sales	\$4,837.56	0.30	\$62.96	0.04
Product Development Sales	\$1,538,403.71	95.49	\$74,513.44	50.75
Referral Revenue	\$510.23	0.03	\$0.00	0.00
Web Hosting Sales	\$3,306.29	0.21	\$0.00	0.00
Total Revenue	\$1,611,045.29		\$146,826.40	
Less Cost of Sales				
Commission	\$39,475.00	2.45	\$0.00	0.00
Discount	\$6,560.00	0.41	\$0.00	0.00
Payment Processing Fees	\$5,598.79	0.35	\$74.38	0.05
Product Management	\$136,942.91	8.50	\$8,972.92	6.11
Software Architecture	\$19,783.07	1.23	\$0.00	0.00
Software Engineering	\$468,146.50	29.06	\$20,879.24	14.22
UX Design	\$32,920.38	2.04	\$2,253.13	1.53
Total Cost of Sales	\$709,426.65		\$32,179.67	
Gross Profit	\$901,618.64		\$114,646.73	
Operating Expenses				
Business Gifts	\$94.49	0.01	\$75.00	0.05
Entertainment	\$75.60	0.00	\$67.85	0.05
Marketing				
Advertising	\$2,094.88	0.13	\$392.00	0.27
Marketing	\$71,260.74	4.42	\$1,886.99	1.29
Total Marketing	\$73,355.62		\$2,278.99	
Office				
Office Expenses	\$5,154.77	0.32	\$1,476.93	1.01
Postage & Delivery	\$171.91	0.01	\$51.38	0.03
Rent	\$16,956.69	1.05	\$0.00	0.00
Telephone & Internet	\$1,459.34	0.09	\$875.22	0.60
Total Office	\$23,742.71		\$2,403.53	
Operations				
Operational Software	\$8,195.51	0.51	\$518.19	0.35
Recruiting	\$6,776.42	0.42	\$1,175.50	0.80
Training Materials	\$11,135.73	0.69	\$91.92	0.06

Web Hosting	\$3,598.55	0.22	\$335.29	0.23
Total Operations	\$29,706.21		\$2,120.90	
Professional Services		0.00		0.00
Bank Service Charges	\$409.93	0.03	\$38.50	0.03
Business Licenses & Fees	\$127.76	0.01	\$426.00	0.29
Consulting & Accounting	\$400.00	0.02	\$0.00	0.00
Insurance	\$3,297.10	0.20	\$0.00	0.00
Legal Expenses	\$7,017.50	0.44	\$2,636.25	1.80
Total Professional Services	\$11,252.29		\$3,100.75	
Travel & Meals				
Meals-Business	\$5,639.90	0.35	\$4,120.29	2.81
Total Travel & Meals	\$5,639.90	0.35	\$4,120.29	2.81
Wages				
Bonus	\$22,600.00	1.40	\$0.00	0.00
DevOps	\$4,489.87	0.28	\$0.00	0.00
Health Insurance Expense	\$5,059.38	0.31	\$0.00	0.00
Operations Wages	\$49,994.91	3.10	\$2,296.67	1.56
Payroll Tax Expense	\$14,885.32	0.92	\$501.50	0.34
Training Wages	\$4,532.80	0.28	\$0.00	0.00
Total Wages	\$101,562.28		\$2,798.17	
Total Operating Expenses	\$245,429.10	15.23	\$16,965.48	11.55
Operating Income / (Loss)	\$656,189.54	40.73	\$97,681.25	66.53
Other Income and Expense		0.00		0.00
Dental Insurance Expense	-\$451.50	-0.03	\$0.00	0.00
Meals-Travel	-\$3,540.39	-0.22	-\$1,064.25	-0.72
Research & Development	-\$15.00	0.00	-\$1,489.65	-1.01
Travel	-\$38,798.13	-2.41	-\$7,872.82	-5.36
Total Other Income and Expense	-\$42,805.02		-\$10,426.72	
Net Income / (Loss) before Tax	\$613,384.52		\$87,254.53	
Net Income	\$613,384.52	38.07	\$87,254.53	59.43
Total Comprehensive Income	\$613,384.52	38.07	\$87,254.53	59.43

Como se observa en la tabla No. 5 en el año 2019, los ingresos netos representan un 38% de las ventas totales, esto quiere decir que la empresa tiene un margen de beneficios bastante positivo sobre sus ventas. Una de las razones es que la empresa tiene bajos costos operativos, pues la mayoría de sus empleados se encuentran en Latinoamérica y la empresa no incurre en gastos típicos de un empleado por los mismos.

Tabla no. 6. Análisis Vertical Estado de Flujo de caja

Statement of Cash Flows				
FoxBox Digital				
Account	2019	%	2018	%
Operating Activities				
Receipts from customers	1,281,667.87	461.97	118,334.24	184.61
Payments to suppliers and employees	(1,004,232.14)	-361.97	(54,232.95)	-84.61
Net Cash Flows from Operating Activities	277,435.73		64,101.29	
Investing Activities				
Proceeds from sale of property, plant and equipment	10,383.65	-10.97	1,983.40	-50.97
Payment for property, plant and equipment	(29,875.05)	31.55	(5,919.02)	152.12
Other cash items from investing activities	(75,199.50)	79.42	44.50	-1.14
Net Cash Flows from Investing Activities	(94,690.90)		(3,891.12)	
Financing Activities				
Other cash items from financing activities	(197,245.86)	100	(38,373.35)	100
Net Cash Flows from Financing Activities	(197,245.86)		(38,373.35)	
Net Cash Flows	(14,501.03)		21,836.82	
Cash and Cash Equivalents				
Cash and cash equivalents at beginning of period	21,836.82		0.00	
Cash and cash equivalents at end of period	7,335.79		21,836.82	
Net change in cash for period	(14,501.03)		21,836.82	

En la Tabla no. 6 se realizó un análisis de cada partida del Estado de Flujo de caja entre el total de cada flujo por operaciones. Es notable que la gran parte del dinero que entra a la empresa es por los pagos de los clientes, así mismos la mayor parte del dinero que sale de la empresa es para el pago de empleados.

2.3. Indicadores Financieros

Indicadores financieros		2019	2018
Flujo de Efectivo y Cobertura			
Liquidez			
	Capital de Trabajo	\$ 404,932	\$ 28,396
	Liquidez Corriente ó Razón Circulante	12.43	2.29
Apalancamiento			
	Pasivo Total / Activo Total	7.6%	40.6%
	Pasivo Total / Capital Contable	0.08	0.68
	Pasivo Corriente / Pasivo Total	100.0%	100.0%
Eficiencia Operacional ó destreza gerencial			
	Rotación Cuentas por Cobrar - Días	49	70
	Rotación Cuentas por Pagar - Días	2	60
Estructura Capital			
	Razón del Propietario (Solidez)	92.4%	59.4%
Rentabilidad			
	Margen de Utilidad Neta/Ventas	39.9%	117.1%
	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	1.3%	1.6%
	Rentabilidad sobre Capital (ROE)	1.4%	2.7%

Índices de Liquidez

Capital de Trabajo: El capital de trabajo de la empresa aumentó bastante para el año 2019, lo cual nos indica que la empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas.

Liquidez Corriente ó Razón Circulante: En el periodo del 2018, la empresa obtuvo un 2.29 esto quiere decir que, por cada dólar de deuda, la empresa tiene \$2.29 para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Sin embargo, en el periodo del 2019 la empresa obtuvo un 12.43, lo que significa que a pesar de que la empresa puede cubrir sus deudas a largo plazo, la misma no está haciendo una administración eficiente de sus activos corrientes.

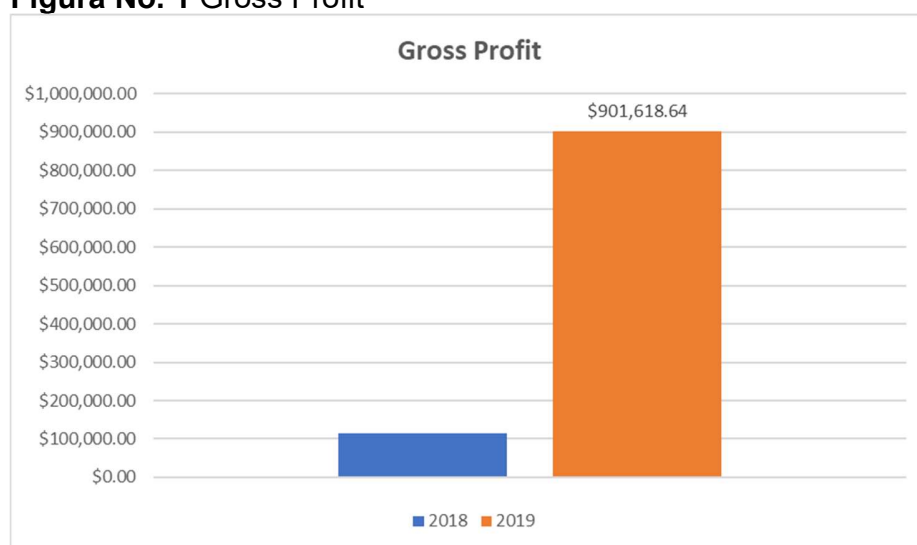
Apalancamiento

Para ambos periodos, la empresa obtuvo índices muy por encima del rango ideal, pues sus activos sobrepasan por mucho sus pasivos, esto se debe a que la empresa en cuestión no contrajo ningún compromiso de deuda durante dichos periodos. Las únicas deudas en las que incurre eran los descuentos que impuestos

que hacen a los empleados para luego pagar al Estado y las de tarjeta de crédito, las cuales paga a la fecha de corte.

Por otro lado, tenemos que, por cada dólar que la empresa posee como patrimonio, se tienen deudas por \$0.08 para el 2019 y 0.68 para el 2018 y que todas sus deudas tienen fecha de vencimiento menor a un año, pues como mencione anteriormente, en su mayoría estas son deudas de tarjetas de créditos e impuestos.

Figura No. 1 Gross Profit



Fuente: elaboración propia

Eficiencia operacional ó destreza gerencial

Se puede observar que en el año 2018 la empresa recibía los pagos de sus clientes en un promedio de 70 días, en el año 2019 este promedio disminuye bastante, aun así, en este último año al compararlo con el promedio de días en los que la empresa paga a sus proveedores, vemos que es tan solo en dos días. En otras circunstancias se podría decir que esto afectaría el flujo de efectivos, pero las deudas que posee la empresa son muy irrelevantes al compararlas con sus activos, además las compras que realizan las empresas son necesariamente pagadas al momento, pues en su mayoría la empresa realiza compra de muchos materiales de oficina por Amazon y paga almuerzos de negocios.

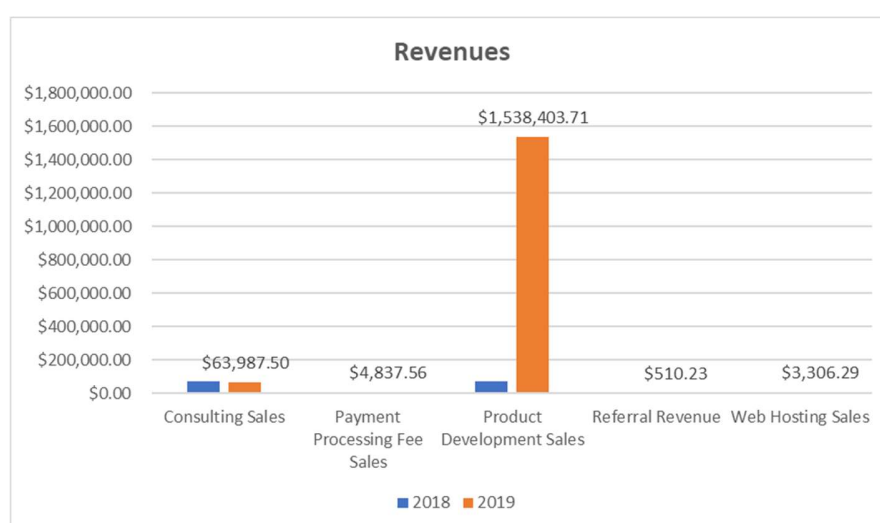
Estructura Capital

Razón del Propietario (Solidez): La empresa obtuvo un 92.4% en el 2019 y un 59.4% en el 2018 lo cual nos indica que en ambos años la empresa es bastante sólida.

Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta/Ventas: Se puede apreciar que para el año 2018 los ingresos por los servicios representan un 70% de las ganancias netas de la empresa, mientras que para el año 2019, estos representan un 50%. Esto se debe a que la empresa implementó otra forma de recibir beneficios, tales como los ingresos por referimiento y consultas, entre otros.

Figura No. 2 Ingresos anos 2019 -2019



Rentabilidad sobre Activos (ROA): para el año 2018 la empresa obtuvo un ROA de 1.6 mientras que para el año 2019, obtuvo un 1.6% ambos muy por debajo del promedio de la industria, los cuales fueron un 5.52% y un 11.04% respectivamente. Lo que quiere decir que para el último año, 2019 por cada dólar invertido, el negocio generó 0.016 centavos de retorno.

Rentabilidad sobre Capital (ROE): cómo podemos observar, en el año 2019 el Retorno sobre el Patrimonio de la empresa es 1.04%; lo que quiere decir esto es

que, por cada dólar, que el dueño de la empresa depositó en el negocio, durante este último año logró obtener prácticamente 0.014 centavos o, sería lo mismo decir que por cada 100 dólares, que el dueño de la empresa depositó en el negocio obtuvo una rentabilidad de 0.014 dólares. Estos resultados estuvieron muy por debajo del promedio de la industria, el cual fue un 28.58% para dicho año.

En Estados Unidos es el líder mundial en ciencia y tecnología (S&T). Pero la participación global de Estados Unidos en las actividades de ciencia y tecnología está disminuyendo a medida que otras naciones -especialmente China- siguen creciendo.

El Consejo Nacional de Ciencia (NSB) es el órgano rector de la Fundación Nacional de Ciencias y publica un informe del Congreso sobre el estado de la ciencia y la ingeniería (S&E) cada dos años. Un informe de 2019 muestra que Estados Unidos es el país que invierte más en investigación y desarrollo (I+D), atrae inversiones más riesgosas, proporciona los valores más avanzados, proporciona los servicios más comerciales, financieros y de información, y es el mayor productor en los sectores manufactureros de alta tecnología.

Los costos de la investigación y el desarrollo demuestran el compromiso de una nación con la expansión de las capacidades de la ciencia y la tecnología, lo que a su vez pone en primer lugar la innovación. Mientras que los Estados Unidos lideran el gasto mundial en investigación y desarrollo en 496 mil millones de dólares (26% del total mundial), China quedó en segundo lugar con el 21% (408.000 millones de dólares). China ha aumentado rápidamente su gasto en I+D desde 2000, con un promedio anual del 18 por ciento.

Su enfoque está orientado en gran medida al desarrollo hacia la investigación básica o aplicada. Durante el mismo período, el gasto en investigación y desarrollo de Estados Unidos creció sólo un 4%. Aunque las economías emergentes comienzan desde una base más baja y, por lo tanto, tienden a crecer mucho más rápido, la tasa de crecimiento de China es excepcional.

El capital de riesgo, que apoya la comercialización de tecnologías emergentes, ascendió a 130.000 millones de dólares en 2016. Mientras que los Estados Unidos atrajeron la mayor parte de la inversión (casi 70.000 millones de dólares), que atrajo a poco más de la mitad de la participación mundial, el 26% de todos los fondos de capital de riesgo se destinaron a China. La inversión arriesgada en China aumentó de unos 3.000 millones de dólares en 2013 a 34.000 millones de dólares en 2016, del 5% al 27% de la cuota mundial, el aumento más rápido de cualquier economía.

Las intensas industrias de la ciencia y la tecnología, donde los avances científicos y tecnológicos son un insumo clave, son un insumo clave- son una parte importante de la economía mundial que representa casi un producto del PIB mundial. Estados Unidos es líder en la prestación de servicios financieros, comerciales y de inteligencia, con el 31% del mundo, y por la Unión Europea (UE) al 21%. China es el tercer mayor productor de estos servicios (17% de participación mundial) y sigue creciendo a un ritmo mucho más rápido (19% de crecimiento anual) que Estados Unidos y otros países desarrollados.

Estados Unidos es el mayor fabricante de fabricación de alta tecnología (31% de participación global). Esto incluye la producción de aeroespacial, semiconductores, computadoras, productos farmacéuticos y herramientas de medición y control. China ocupa el segundo lugar con el 24%, más del doble de su participación en la última década.

La educación superior proporciona habilidades avanzadas de la fuerza de trabajo en una economía mundial cada vez más intensiva en conocimientos. Según las estimaciones más recientes, Estados Unidos estima el mayor número de doctores en ciencia y tecnología (40.000) en comparación con otro país, seguidos de China (34.000), Rusia (19.000), Alemania (15.000), Gran Bretaña (14.000) y Rusia (13.000).

Por el contrario, Estados Unidos se queda atrás en la escuela secundaria. El 25% de los más de 7,5 millones de títulos de licenciatura de la India en 2014 siguieron de cerca a China (22%), la Unión Europea (12%) y los Estados Unidos (10%). Casi la mitad de todos los documentos otorgados en China son en ciencia y tecnología, y desde 2000, el número de solteros en ciencia e ingeniería ha aumentado en un 300%

2.4. Proyección de los Estados Financieros para el 2020

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO PARA EL 2020

		Jan 2020	Feb 2020	Mar 2020	Apr 2020	May 2020	Jun 2020	Jul 2020	Aug 2020	Sept 2020	Oct 2020	Nov 2020	Dec 2020
		Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast
Income													
	Sales	213,375	165,313	159,696	175,979	207,229	215,357	205,634	152,534	185,870	174,670	114,870	520
	Forecasted Sales							0		11,320	11,320	91,320	205,670
	Total Income	213,375	165,313	159,696	175,979	207,229	215,357	205,634	152,534	197,190	185,990	206,190	206,190
Cost of Goods Sold		108,589	110,050	122,795	138,374	122,169	105,903	119,246	122,522	108,455	102,295	113,405	113,405
Gross Profit		104,786	55,263	36,901	37,605	85,060	109,454	86,388	30,012	88,736	83,696	92,786	92,786
Gross Margin		49%	33%	23%	21%	41%	51%	42%	20%	45%	45%	45%	45%
Operating Expenses													
	Professional Services	763	25	3,813	1,830	76	3,203	534	2,825	1,000	1,000	1,000	1,000
	Travel & Meals	3,327	2,673	533	0	0	144	357	236	0	0	0	0
	Labor	19,703	22,539	11,251	10,594	17,581	14,633	13,935	11,747	15,873	15,873	13,873	13,873
	Payroll Taxes and Benefits	5,976	7,403	8,090	7,019	6,931	6,548	9,226	7,487	7,952	7,952	7,952	7,952
	Recruiting			3,058	313	1,123	1,405	2,274	3,265	2,000	1,000	1,000	3,000
	Sales & Marketing	8,357	11,322	15,612	6,788	8,336	15,750	17,958	26,523	39,583	27,233	16,383	16,383
	Facilities	6,426	5,822	6,590	2,918	1,911	1,939	4,804	6,056	3,000	3,000	3,000	6,000

	Other Operating Expenses	50	757	419	90	26	25	339	426	400	400	400	400
	Company Culture								346	500	500	500	500
Total Operating Expenses		44,601	50,542	49,366	29,551	35,984	43,648	49,426	58,911	70,308	56,458	43,608	48,608
Operating Income		60,185	4,721	(12,465)	8,053	49,076	65,806	36,962	(28,899)	18,428	27,238	49,178	44,178
Net Income		60,185	4,721	(12,465)	8,053	49,076	65,806	36,962	(28,899)	18,428	27,238	49,178	44,178
Net Margin		28%	3%	-8%	5%	24%	31%	18%	-19%	9%	15%	24%	21%

BALANCE GENERAL PROYECTADO PARA EL 2020

			Jan 2020	Feb 2020	Mar 2020	Apr 2020	May 2020	Jun 2020	Jul 2020	Aug 2020	Sept 2020	Oct 2020	Nov 2020	Dec 2020
			Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Actual	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast
Assets														
Current Assets														
	Cash		57,993	281,299	260,593	304,277	408,757	363,223	357,102	362,804	404,165	438,451	464,647	419,385
	Accounts Receivable		462,965	204,060	200,570	152,337	105,400	198,455	206,837	171,925	146,908	143,158	159,658	163,408
	MacBook Loans		6,438	8,087	6,235	3,051	964	0	0	0	3,235	3,235	3,235	3,235
	Prepayments						1,000	1,460	2,206	3,587				
	Security Deposit		4,945	4,945	4,945	4,945	0	2,049	2,049	2,049	4,945	4,945	4,945	4,945
	Total Current Assets		532,339	498,390	472,343	464,609	516,121	565,187	568,193	540,365	559,253	570,723	606,289	636,235
Fixed Assets	Computer Equipment		15,057	19,524	21,699	22,063	21,858	26,350	29,137	31,022	19,699	19,699	19,699	19,699
	Office Equipment		9,555	9,555	9,555	9,555	9,555	9,555	9,623	10,350	9,555	9,555	9,555	9,555
	Total Fixed Assets		24,612	29,079	31,254	31,618	31,412	35,904	38,760	41,372	29,254	29,254	29,254	29,254
			556,951	527,469	503,597	496,227	547,533	601,091	606,953	581,737	588,507	599,977	635,543	665,489
Total Assets														
Liabilities and Equity														
Liabilities	Current Liabilities													
	Accounts Payable		64,469	70,081	77,389	91,875	96,048	93,153	75,385	84,139	73,762	75,495	79,383	82,652
	Credit Card Payable		24,349	11,535	6,865	3,095	3,243	6,990	6,826	10,769	(5,000)	(10,000)	(5,000)	(5,000)
	Benefits Liabilities			674	1,627	2,101	2,451	1,851	483	3,969	1,627	1,627	1,627	1,627
	Sales Prepayments			0	0	112,063	0			0	0	0	0	0
	Rounding		8	8	8	8	8	8	8	8	0	0	0	0
	Total Current Liabilities				85,890	209,142	101,751	102,003	82,702	98,885	70,390	67,122	76,011	79,279

				89,500										
	Long Term Liabilities													
		Loans	0	0	122,122			122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122
	Total Long-Term Liabilities			0	0	0	0	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122
	Total Liabilities			89,500	82,297	85,890	209,142	223,873	224,125	204,824	221,007	192,512	189,244	198,133
	Equity	Retained Earnings	699,939	699,939	699,939	699,939	699,939	699,939	700,639	700,639	699,939	699,939	699,939	699,939
		Current Year Earnings	60,185	64,906	52,440	60,494	109,570	175,376	212,338	183,439	214,263	232,690	259,928	309,106
		Owners Contribution	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244
		Owners Draw	(323,916)	(350,916)	(365,916)	(504,592)	(517,092)	(529,592)	(542,092)	(554,592)	(438,416)	(450,916)	(463,416)	(475,916)
		Total Equity	467,451	445,172	417,707	287,085	323,660	376,966	402,129	360,730	507,030	512,957	527,695	564,372
			556,951	527,469	503,597	496,227	547,533	601,091	606,953	581,737	699,541	702,201	725,827	765,774
	Total Liabilities and Equity													

En la tabla anterior, donde se muestran las proyecciones realizadas por la empresa para el año 2021, podemos observar que, aunque los totales proyectados versus los resultados actuales están muy cerca, hay algunas partidas que tienen bastante diferencia, pero el detalle principal de estas proyecciones, que no se observa a simple vista, es que las proyecciones se van generando en base a las proyecciones del mes pasado. Para esta investigación, el objetivo es crear una herramienta que nos ayude a pronosticar las cifras futuras sin la necesidad de depender de las cifras pasadas. Esto será posible gracias a los supuestos que se determinaran en el capítulo III, lo cual nos dará como resultado proyecciones más precisas y que sean útiles para la toma de decisiones.

CAPÍTULO III:
PROYECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FOXBOX

CAPÍTULO III: PROYECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FOXBOX

El siguiente capítulo es una propuesta de acción para resolver el problema de esta investigación, así como otros encontrados en el transcurso de esta. Esta es una serie de etapas de acción y toma de decisiones, para generar beneficios y costos en diferentes momentos a lo largo del tiempo.

3.1. Proyección de los Estados Financieros para el año 2021 en base al método propuesto

Los estados financieros son documentos de resultados, que proporcionan información para la toma de decisiones en salvaguarda de los intereses de la empresa, en tal sentido la precisión y la veracidad de la información que pueda contener es importante. La proyección de los estados financieros consiste en calcular cuales son los estados financieros que presentará la empresa en el futuro. La técnica más habitual para proyectar los estados financieros es el denominado porcentaje de ventas y consiste en realizar los estados financieros proyectados en función de los efectos que tendrán una variación de las ventas en estos.

Los estados financieros son documentos de resultados, que proporcionan información para la toma de decisiones en salvaguarda de los intereses de la empresa, en tal sentido la precisión y la veracidad de la información que pueda contener es importante. La proyección de los estados financieros consiste en calcular cuales son los estados financieros que presentará la empresa en el futuro. La técnica más habitual para proyectar los estados financieros es el denominado porcentaje de ventas y consiste en realizar los estados financieros proyectados en función de los efectos que tendrán una variación de las ventas en estos.

En este caso, la empresa espera que durante los próximos cuatro años incrementará sus ventas en un 10% anual. Lo que hará será proyectar los estados financieros en base a esta cifra. Además, necesitará saber cómo crecerán los costos de explotación (un 10% en nuestro ejemplo) y los gastos de administración (un 5 % en nuestro ejemplo) ante incrementos de las ventas para saber en qué porcentaje

incrementarlos (puesto que a medida que aumentan las ventas por servicios, es necesario contratar nuevos recursos para trabajar en los nuevos proyectos).

La empresa compondrá una cuenta de resultados proyectada con las ventas, costes, amortizaciones, lo que dará un beneficio y unos impuestos. Esta cuenta de resultados afectará al balance de situación en cuanto a que variará los fondos propios por el beneficio y reducirá el valor de los activos por la amortización.

Además, deberá tener en cuenta necesidades de nuevos suplementos de oficina, tales como computadoras para los desarrolladores, etc. Haciéndolo así para los 2 años próximos alcanzaremos cual es la situación financiera de la empresa al final de ese periodo, permitiéndonos ver potenciales problemas que pudiesen surgir y siendo especialmente utilizado en el análisis de inversiones para calcular los flujos de caja futuros proyectados. El resultado final de los ingresos y costos operativos como las ventas, costo de ventas, costos de operación, costos financieros, etc. se resumen en el estado de resultados. En este caso solo veremos las proyecciones para el año 2021.

La información necesaria para determinar el estado de resultados es la siguiente: Ingresos proyectados. Costos y gastos proyectados. La fórmula para determinar el resultado del período es la siguiente:

$$\text{Utilidad proyectada} = \text{Ingresos proyectados} - \text{Costos y gastos proyectados}$$

3.2. Estado de resultados proyectado para el 2021

		Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	May 2021	Jul 2021	Aug 2021	Sept 2021	Oct 2021	Nov 2021	Dec 2021
		Forecast										
Income												
	Sales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Forecasted Sales	223,170	223,170	188,170	258,170	223,170	248,170	183,170	183,170	228,170	228,170	228,170
	Total Income	223,170	223,170	188,170	258,170	223,170	248,170	183,170	183,170	228,170	228,170	228,170
Cost of Goods Sold		122,744	122,744	103,494	141,994	122,744	136,494	100,744	100,744	125,494	125,494	125,494
Gross Profit		100,427	100,427	84,677	116,177	100,427	111,677	82,427	82,427	102,677	102,677	102,677
Gross Margin		45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
Operating Expenses												
	Professional Services	1,435	1,464	1,493	1,523	1,554	1,616	1,649	1,682	1,715	1,750	1,785
	Travel & Meals	0	0	0	0	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	Labor	13,873	13,873	13,873	14,373	14,373	14,439	14,439	14,439	14,439	14,439	14,439
	Payroll Taxes and Benefits	7,952	7,952	7,952	8,012	8,012	8,052	8,052	8,052	8,052	8,052	8,052
	Recruiting	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	Sales & Marketing	16,907	17,997	21,968	20,517	21,968	25,322	27,254	27,254	27,254	27,254	27,254

	Facilities	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000
	Other Operating Expenses	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	Company Culture	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Total Operating Expenses		49,567	50,686	54,686	53,825	56,307	64,830	66,794	66,827	66,861	66,895	66,930
Operating Income		50,860	49,740	29,990	62,352	44,120	46,847	15,632	15,599	35,816	35,781	35,746
Net Income		50,860	49,740	29,990	62,352	44,120	46,847	15,632	15,599	35,816	35,781	35,746
Net Margin		23%	22%	16%	24%	20%	19%	9%	9%	16%	16%	16%

En los capítulos anteriores hemos hablado sobre las bases que serían utilizadas como supuestos para realizar las proyecciones para el año 2021.

Las ventas fueron proyectadas con las informaciones y los planes del departamento de ventas. Se estima que al final de cada trimestre tendremos al menos un nuevo cliente.

Los gastos operacionales han sido exactamente calculados en base a las actividades actuales de la empresa y, también las que planea realizar. Los gastos de impuestos y beneficios para los empleados, se calcularon tomando en cuenta la cantidad de empleados que tiene la empresa y agregando los que se estima va a contratar.

		Benefits Liabilities	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627
		Sales Prepayments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Rounding	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Total Current Liabilities	82,548	75,810	82,548	89,285	82,548	82,360	74,660	62,148	70,810	79,473	79,473	35,550
		Long Term Liabilities												
		Loans	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122
		Total Long-Term Liabilities	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122	122,122
		Total Liabilities	204,670	197,932	204,670	211,407	204,670	204,482	196,782	184,270	192,932	201,595	201,595	157,672
		Equity												
		Retained Earnings	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482	546,482
		Current Year Earnings	407,553	452,294	477,284	534,636	573,756	606,247	643,094	648,727	654,326	680,142	705,924	731,670
		Owners Contribution	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244	31,244
		Owners Draw	(488,416)	(500,916)	(513,416)	(525,916)	(538,416)	(550,916)	(563,416)	(575,916)	(588,416)	(600,916)	(613,416)	(625,916)
		Total Equity	496,863	529,104	541,593	586,445	613,065	633,057	657,404	650,537	643,636	656,951	670,233	683,480
		Total Liabilities and Equity	702,118	727,621	746,848	798,438	818,320	838,124	854,771	835,391	837,153	859,131	872,413	841,737

En base a las proyecciones de las ventas para el año 2021, es posible calcular las cuentas por cobrar calculando los días de crédito que generalmente van de 7 a 15 días.

Las cuentas de activos fijos son posible de proyectar, calculando la cantidad de empleados que se contratarán y que necesitarán equipos y computadoras.

Las cuentas por pagar: la empresa planea tomar una línea de crédito por 500,000 dólares, además las cuentas por pagar generalmente son nóminas y servicios, que no varían en gran medida.

Cabe destacar que el préstamo que se presenta en el balance general es una ayuda recibida por el gobierno de estados unidos y que la empresa planea devolver.

CONCLUSIONES

La proyección financiera se trata del proceso analítico que permite identificar las eventuales ganancias y pérdidas que podría tener la empresa. A partir de entonces, la gerencia contará con un expediente informativo actualizado que le permitirá tomar las decisiones más oportunas.

La evaluación de una proyección financiera tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de manera que resuelva una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos con que se cuentan a la mejor alternativa.

La empresa FoxBox Digital requiere un nuevo plan financiero que contribuya al levantamiento de cursos de acción que dinamicen procesos internos y permita obtener indicadores de evaluación financiera acorde a su entorno, y la toma de decisiones óptimas al momento de utilizar sus recursos.

El presente modelo de planeación financiera se elaboró con bases en la planificación estratégica, administración financiera y presupuestos; mientras que el análisis y proyección de los estados financieros en todo momento permanece ligado a los métodos de análisis financiero e índices de liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad, pilares fundamentales en toda organización.

La planificación financiera permitió evaluar y reestructurar algunos aspectos de la empresa, adaptándose a la realidad y de la misma manera la implementación de valores corporativos que permitan a todos sus clientes apropiarse del compromiso de trabajo.

Se determina que la empresa presentará un crecimiento sostenido en el periodo de proyección a partir de una importante y efectiva gestión de ventas en función de una meta principal que le permitirá incrementar sus ingresos totales, así como un adecuado control de costos y gastos operativos.

RECOMENDACIONES

Luego de realizar un análisis al estado de situación financiera y Estado de resultado, hacemos las siguientes recomendaciones:

El área de finanzas dar a conocer a la gerencia, los resultados actuales y las proyecciones de los ingresos estimados, basado en el uso de la ecuación lineal con ayuda de Excel, además, se identificó la necesidad financiera de solicitar una línea de crédito para contar con ese respaldo económico en caso de que los clientes que se estiman renovarían contratos para el mantenimiento de sus aplicaciones no lo hagan, también esto es necesario en caso de que alguno de los posibles clientes decida no contratar los servicios del negocio. Se resaltó la importancia que tiene la información financiera proyectada al objeto de identificar los juicios antes señalados, importancia que fue reconocida por la gerencia.

Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos, así como también conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación.

Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en tal caso, anticipar las necesidades de obtener financiamiento, tal como se menciona anteriormente.

El estado de resultado deberá demostrar cada una de las partidas de Ingresos y Egresos que se esperan realizar durante el periodo financiero proyectado del negocio, evaluar la situación financiera del proyecto y definir los aspectos relativos a los activos corrientes y pasivos corrientes.

Deberá demostrar de forma detallada y ordenada las operaciones de entrada y salida de fondos que se esperan realizar en el negocio.

La compañía deberá realizar análisis a los estados financieros mensualmente, y un estudio basado en contabilidad administrativa, elaborando una matriz histórica de la información obtenida.

FoxBox Digital, deberá efectuar estimaciones de estados financieros proyectados que permita visualizar el comportamiento de sus ingresos, costos, margen de ganancia en ventas, información básica para la toma de decisiones.

Se debe realizar estudios periódicos de las nuevas tendencias y necesidades de mercado esto permitirá tener un conocimiento de la situación actual y aumentar el volumen de ventas logrando impactos positivos en la rentabilidad, incluso reducir financiamiento externo.

Es de vital importancia un estricto control de costos y gastos para que estos sean inferiores al crecimiento de las ventas, para esto, la empresa debe realizar un adecuado cálculo de los costos por horas de aquellos empleados que son cobrables al cliente. Esto le permitirá a la empresa comprender la rentabilidad de cada proyecto, además de podrá usar estos resultados para determinar el costo por hora de los nuevos proyectos.

La empresa debe monitorear mensualmente el logro de objetivos con la finalidad de verificar y controlar el alcance de los presupuestos estimados para cada periodo o de lo contrario tomar las acciones correctivas.

GLOSARIO

- **Cultura empresarial:** es la ideología que delimita como la empresa, realizará sus actividades rutinarias y como esta planea desarrollarse a futuro. La misma se define a través de su misión, visión, valores y códigos de conductas.
- **Estado de flujo de caja:** Nos brinda información referente a los cambios en las partidas de efectivo y sus equivalentes durante un periodo y entidad determinada. Estos cambios se muestran por las distintas actividades: operación, inversión y financiamiento.
- **Estado de resultados:** Se refiere a la presentación de las diferencias entre los ingresos, costos y gastos por un periodo determinado.
- **Estados de situación financiera:** Este estado nos informa respecto a la posición financiera de una organización a una fecha determinada. (Welsch, Hilton, Gordon, & Rivera, 2005)
- **Flujo de caja:** indican cómo serán realizadas las transacciones que involucran efectivo, aquellas transacciones en las cuales no existe el movimiento de efectivo deberán ser ajustadas para una correcta presentación. (Welsch, Hilton, Gordon, & Rivera, 2005)
- **Indicadores financieros:** Son herramientas que permiten determinar cómo se encuentra una organización en distintas áreas de la organización, por ejemplo: el grado de liquidez, capital neto de trabajo, El retorno de una inversión entre otros.
- **Planeación financiera:** Consiste en proyectar las ventas, ingresos y activos basados en estrategias alternativas de producción, comercialización para alcanzar los objetivos empresariales.
- **Rentabilidad:** Nos indica el margen que se obtienen entre la utilidad requerida y la inversión necesaria para poder ejecutarla.

BIBLIOGRAFÍA

- Baca, U. (2010). *Evaluación de Proyectos*. Mexico: McGraw-Hill/Interamericana editores,S.A.
- Berk, J., & Peter, D. (2008). *Finanzas Corporativas*. Mexico: Pearson.
- Espinal Martinez, M. (2003). *Análisis Financieros de Proyectos*. Colombia: Editorial Norma, S.A.
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. Mexico: Pearson.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Person educación.
- Grahan, J., & Megginson, W. (2011). *Finanzas Corporativas*. Mexico: Cengage laerning editores, S.A. Libro 3.
- Ortiz Gonzalez, J. (16 de 02 de 2015). *Planificación Financiera*. Recuperado el 07 de 06 de 2017, de <http://finanzasyproyectos.net/proyecciones-financieras/>
- Perez- Iñigo, J. (2011). *Fusiones, adquisiciones y valoración de empresas*. Madrid: Ecobook- Editorial del Economista.
- Ramirez Padilla, D. N. (2013). *Contabilidad Administrativa* (8va ed.). México: Mc Graw Hill.
- Roca, F., & Rojas Arzú, J. (2014). *Evaluación de proyectos para emprendedores*. Guatemala: Createspace.
- Ros, S. W., & Jalfre, J. (2012). *Finanzas corporativas*. México: Edamsa Impresiones, S.A.
- Santandreu Gracia Pol y Casanovas Ramón, M. (2009). *Valoración de empresas: Bases Conceptuales y Aplicaciones aplicadas*. Montserrat 2009: Profit editorial.
- Van Horne, J. W. (2010). *Fundamentos de Administración financiera*. México: Pearson Education.
- Welsch, G., Hilton, R., Gordon, P., & Rivera, C. (2005). *Presupuesto Planificación y Control*. México: Pearson.