

DECANATO DE POSGRADO

TRABAJO FINAL POR OPTAR POR EL TITULO DE

Máster en Administración Financiera

Propuesta de mejora de la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S.R. L. período 2021.

SUSTENTANTE:

Jheranny Lisbeth Pérez Díaz 2019-1325

ASESOR:

MBA José Manuel Raposo Ortiz

Santo Domingo, República Dominicana.

Abril 2021

RESUMEN

Este trabajo de investigación tiene como objetivo proponer mejoras en la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. a ser implementadas en el período 2021. Sustentado en que una gestión financiera efectiva permite que las empresas puedan optimizar sus recursos económicos e incrementar sus niveles de rentabilidad, sobre todo ante la recesión económica actual a causa de la pandemia covid-19. La estructura de la investigación está compuesta por tres capítulos, un primer capítulo del marco teórico conceptual que establece el contexto general de la gestión financiera, la importancia para las Mipymes, las diferentes herramientas de aplicación, así como las consideraciones sobre la optimización de los recursos y la rentabilidad. En el segundo capítulo aborda los aspectos generales de la empresa objeto de estudio, análisis del entorno socioeconómico de las Mipymes y de la gestión financiera de la empresa, así como la evaluación de su situación económica y financiera actual. Finalmente, el tercer capítulo establece las propuestas de mejora de la gestión financiera de la empresa que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad.

ABSTRACT

This research work aims to propose improvements in financial management to optimize resources and increase the profitability of the microenterprise Novo Tech Dominicana NTD, S.R. L. to be implemented in the 2021 period. Based on the fact that effective financial management allows companies to optimize their economic resources and increase their profitability levels, especially in the current economic recession due to the pandemic covid-19. The structure of the research is composed of three chapters, a first chapter of the conceptual theoretical framework that establishes the general context of financial management, the importance for MSMEs, the different application tools, as well as the considerations on the optimization of resources. and profitability. The second chapter approaches the general aspects of the company object of study, analysis of the socio-economic environment of MSMEs and the financial management of the company, as well as the evaluation of its current economic and financial situation. Finally, the third chapter establishes the proposals for improving the financial management of the company that allows it to optimize its resources and increase its profitability.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por ser mi proveedor, ayudador y sustento en momentos de dificultades.

A mi esposo Edwin E. Ysabel, por decirme tu puedes lograrlo y motivarme a dar el último esfuerzo.

A mi querida amiga Yemmy Peña, por ser mi compañera incondicional.

A mi familia, por su apoyo y comprensión en momentos difíciles.

A mi asesor por su profesionalismo, dedicación y motivación.

A mis compañeros y maestros por la experiencia de este proceso de crecimiento profesional y personal.

DEDICATORIA

Dedico esta experiencia profesional y de vida a mi madre Belkis Alt. Díaz y a mi esposo Edwin E. Ysabel, por confiar en mi en todo momento, por ser mi motivación y orgullo. Sobre todo por su comprensión y amor incondicional.

INDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I: ASPECTOS GENERALES DE LA GESTIÓN FINANCIERA	6
1.1 Generalidades de la gestión financiera	6
1.1.1 Conceptualización de la gestión financiera	7
1.1.2 Importancia de la gestión financiera para las Mipymes	9
1.1.3 Objetivos de la gestión financiera	10
1.1.4 Funciones de la gestión financiera	11
1.2 Consideraciones sobre la rentabilidad y optimización de recursos	12
1.2.1 Concepto de rentabilidad	12
1.2.2 Niveles de análisis de la rentabilidad	13
1.2.2.1 Primer nivel de análisis - rentabilidad económica	13
1.2.2.2 Segundo nivel de análisis - rentabilidad financiera	14
1.2.3 Concepto de recursos	15
1.2.4 Tipos de recursos en una empresa	15
1.2.4.1 Recursos tangibles	15
1.2.4.2 Recursos intangibles	16
1.2.4.3 Recursos humanos	16
1.2.5 Optimización de los recursos de una empresa	16
1.3 Gestión del efectivo	17
1.4 Gestión de las cuentas por cobrar	19
1.5 Gestión de las cuentas por pagar	21
1.6 Herramientas para la gestión financiera	22
1.6.1 Información financiera	23
1.6.2 Estados financieros	23
1.6.3 Análisis e interpretacin de los estados financieros	24
1.6.3.1 Análisis vertical	25
1.6.3.2 Análisis horizontal	25
1.6.4 Razones o indicadores financieras	25

1.6	3.4.1 Indicadores de solvencia y liquidez	26
1.6	3.4.2 Indicadores de rotación o actividad	27
1.6	5.4.3 Indicadores de endeudamiento	27
1.6	5.4.4 Indicadores de cobertura	28
1.6	6.4.5 Indicadores de rentabilidad	28
1.6.5	Planeación financiera	29
CAPITUL	O II: ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA E	MPRESA NOVO
TECH DO	MINICANA NTD, S. R. L. (PERÍODO 2019-2020)	31
2.1	Generales de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. l	31
2.1.1	Datos generales de la empresa	31
2.1.2	Misión	34
2.1.3	Visión	34
2.1.4	Valores	34
2.1.5	Estructura organizacional	35
2.2	Diagnóstico de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R	. L 36
2.2.1	Entorno socioeconómico actual del sector	36
2.2.2	Entrevista	41
2.2.3	Análisis de la gestión financiera de la empresa	43
2.3 A	Análisis financiero de la empresa	44
2.3.1	Estados financieros	45
2.3.2	Análisis vertical	49
2.3.3	Análisis horizontal	54
2.3.4	Razones o indicadores financieros	57
2.3	3.4.1 Indicadores o razones de liquidez	58
2.3	3.4.2 Indicadores o razones de administración de activos	59
2.3	3.4.3 Indicadores o razones de endeudamiento	61
2.3	8.4.4 Indicadores o razones de rentabilidad	61

CAPITULO III: PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA PARA		
OPTIMIZAR LOS RECURSOS E INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA		
MICROEMPRESA NOVO TECH DOMINICANA NTD, S. R. L64		
3.1 Propuesta de mejora de la gestión financiera para optimizar los recursos e		
incrementar la rentabilidad de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L 65		
3.1.1 Propuesta de mejora en la presentación e interpretación de la información		
financiera65		
3.1.2 Propuesta de mejora en la gestión del efectivo, de las cuentas por cobrar y		
cuentas por pagar70		
3.1.3 Propuesta de mejora en la planeación financiera74		
3.2 Beneficios de la propuesta de mejora de la gestión financiara para la		
microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L78		
CONCLUSIONES80		
RECOMENDACIONES82		
BIBLIOGRAFÍA84		
OTRAS FUENTES CONSULTADAS85		
ANEXOS 86		

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 – Ratio de rentabilidad de activos (ROA)	14
Tabla 2 - Ratio de rentabilidad financiera (ROE)	14
Tabla 3 – Indicadores de gestión de la cartera	20
Tabla 4 – Indicadores de solvencia y liquidez	26
Tabla 5 – Indicadores de rotación o actividad	27
Tabla 6 – Indicadores de endeudamiento	28
Tabla 7 – Indicadores de cobertura	28
Tabla 8 – Indicadores de rentabilidad	29
Tabla 9 – Indicadores de comercio 2019-2020 - Tasas de crecimiento (%)	37
Tabla 10 - Listado de las principales empresas de soluciones tecnológica	s en la
República Dominicana	38
Tabla 11 – Medidas socioeconómicas implementadas para proteger a las Mipym	es en la
República Dominica	39
Tabla 12 – Balance general comparativo de la empresa	46
Tabla 13 – Estado de resultados de la empresa	47
Tabla 14 – Estado de flujos de efectivo de la empresa	48
Tabla 15 – Análisis vertical del Estado de situación	49
Tabla 16 – Análisis vertical del Estado de resultados	51
Tabla 17 – Análisis horizontal del Estado de situación	55
Tabla 18 – Análisis vertical del Estado de resultados	56
Tabla 19 – Indicadores o razones de liquidez período 2019-2020	58
Tabla 20 – Indicadores o razones de administración de activos (rotación de los	activos)
período 2019-2020	60
Tabla 21 – Indicadores o razones de endeudamiento período 2019-2020	61
Tabla 22 – Indicadores o razones de rentabilidad período 2019-2020	62
Tabla 23 – Estado de los indicadores	68
Tabla 24 - Propuesta de mejora en la presentación e interpretación de la info	rmación
financiera	69

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfica 1– Áreas de las finanzas	8
Gráfica 2 – Objetivos de la Gestión Financiera	11
Gráfica 3 – Funciones de la Gestión Financiera	12
Gráfica 4 – Ciclo del flujo de efectivo	18
Gráfica 5 – Estructura organizacional de la empresa	35
Gráfica 6 – Composición gráfica del balance general del período 2020-2019	50
Gráfica 7 – Margen de ganancias brutas de la empresa	52
Gráfica 8 – Margen de ganancias operativas de la empresa	53
Gráfica 9 – Margen de ganancias netas de la empresa	54
Gráfica 10 – Modelo de planificación financiera de largo plazo	75
INDICE DE ILUSTRACIONES	
Ilustración 1 – Imagotino de la empresa	32



INTRODUCCIÓN

En la actualidad las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) están sometidas a constantes cambios de factores exógenos, como son los económicos, político-legales, tecnológicos y mediambientales que impactan su desempeño y dificultan su permanencia en el mercado. Por esto, se exigen mayores niveles de eficacia y eficiencia operacional a través de una gestión financiera efectiva, con la finalidad de lograr que se maximicen los resultados y los niveles de rentabilidad, sobre todo ante riesgos e incertidumbres financieras, como la actual recesión económica a causa de la pandemia covid-19.

El informe técnico de la situación económica y de mercado de las Mipymes en la República Dominicana por la crisis del covid-19, elaborado por el Ministerio de Industria Comercio y Mipymes (MICM), Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Universidad de Princeton y la Vicepresidencia de la República, establece que las principales deficiencias que presentan la mayoria de las Mipymes es la carencia de un esquema de planificación financiera estructurada, retrasos de los pagos a proveedores y compromisos financieros producto a los problemas de liquidez, limitaciones en la estandarización de sus procesos operativos y dificultades en mantener un flujo de caja operacional positivo ante la crisis sanitaria actual.

En adición, las Mipymes presentan problemas de rentabilidad y liquidez debido a la implementación de políticas financieras poco efectivas, el desconocimiento de como adminitrar y gestionar los recursos, así como hacer uso correcto de las diferentes herramientas de gestión financiera que le permitan optimizar los recursos económicos y mantener su operatividad. Para mejorar esas deficiencias, las empresas implementan mejoras de reducción de los costos operativos, optimización de recursos y automatización de procesos.

Mediante una adecuada gestión financiera las Mipymes podrán anticipar futuras eventualidades con la finalidad de solventarlas, reduciendo los riesgos e incertidumbres financieras, en lugar de tomar acciones reactivas ante situaciones y crisis. Para esto, se requiere el uso de algunas herramientas de gestión financiera como la planeación financiera, evaluación de los estados financieros y el análisis e interpretación de los indicadores financieros.

Además, la base para mejorar la gestión financiera de las empresas son las informaciones que proporcionan las áreas de finanzas y contabilidad, a partir de las cuales las organizaciones pueden implementar sistemas de gestión, indicadores financieros, presupuestos, proyecciones financieras, entre otras herramientas que favorezcan al logro de los objetivos estratégicos y financieros.

La microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. presenta ciertas deficiencias en la gestión financiera, las cuales se han reflejado debido a la pandemia covid-19. Destacándose las siguientes: los estados financieros no se realizan oportunamente, toma de decisiones de manera inadecuada producto de la falta de capacidad en análisis financieros, no poseen indicadores de medición periódica que permitan determinar los niveles de rentabilidad, ni realizan una adecuada planeación financiera.

Por tanto, el objetivo general del presente trabajo de investigación es proponer mejoras en la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. a ser implementadas en el período 2021.

En el desarrollo de la investigación se pretende precisar un marco teórico conceptual que establezca el contexto general de la gestión financiera, la importancia para las Mipymes, las diferentes herramientas de aplicación, así como las consideraciones sobre la optimización de los recursos y la rentabilidad. Asimismo, determinar la situación económica y financiera actual de la empresa mediante el análisis de la información financiera del período 2019-2020 y la evaluación de su gestión financiera a fin de identificar las debilidades y oportunidades con la finalidad de proponer posteriormente mejoras que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad.

El trabajo de investigación persigue que mediante el uso de herramientas de gestión financiera las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) puedan establecer mecanismos que les permitan disponer de la capacidad de análsisis para la toma de decisiones y a su vez identificar las deficiencias presentadas en su gestión financiera a fin de proponer acciones correctivas que optimicen sus recursos y maximicen sus resultados y niveles de rentabilidad

En el trabajo de investigación se proponen herramientas y estrategias para la mejora en la gestión financiera de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L., que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad para el período 2021-2022. Además, la empresa podrá aplicar las herramientas de gestión financiera que le proporcionaran información precisa y en tiempo real para la toma de decisiones estrategicas y financieras, realizar una adecuada planeación financiera, medir periódicamente sus niveles de rentabilidad, así como administrar y gestionar sus recursos económicos y financieros.

La investigación será realizada y aplicada en las instalaciones de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L., la cual se dedica a la realización de proyectos de tecnología, sistemas de telecomunicaciones, videovigilancia, de control de acceso e intercom, así como asesorías tecnológicas. La oficina administrativa está ubicada en la calle Santiago, núm. 206, sector Gazcue, Distrito Nacional, provincia Santo Domingo, República Dominicana.

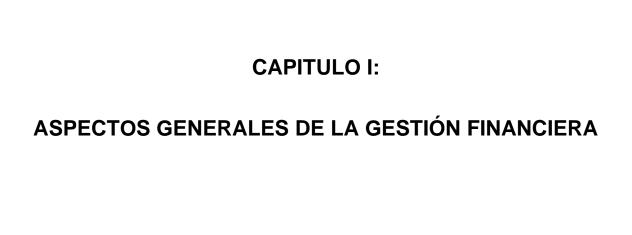
Para lograr los objetivos propuestos, la investigación fue apoyada en el uso del enfoque mixto, debido a que la información recolectada fue mediante la investigación de campo, con el fin de obtener datos confiables de la realidad de la empresa, los cuales fueron estudiados posteriormente sin manipular las variables en cuestión. Asimismo, se procedió a realizar una evaluación y análisis de la información financiera de la empresa para el período 2019-2020.

Desde el punto de vista cuantitativo se realizaron referencias de los indicadores financieros de la empresa para el período antes indicado y en el aspecto cualitativo se describieron las causas de los resultados de las razones financieras consideradas, de la composición vertical, así como de las variaciones porcentuales y absolutas de los diferentes rubros que componen la información financiera de la empresa. En adición, con la finalidad de abordar de forma conceptual el fenómeno investigado y comprender cuales son los aspectos de relevancia referente al mismo, se procedió a realizar una investigación exploratoria.

Asimismo, se emplearon varias técnicas de recolección de información, como la entrevista realizada al gerente general de la empresa, la observación y la revisión bibliografía y documental a través de fuentes secundarias tales como libros, revistas, periódicos digitales, análisis y artículos.

La estructura de la investigación está compuesta por tres capítulos, el capítulo I - Aspectos generales de la administración financiera, comprende el marco teórico conceptual que establece el contexto general de la gestión financiera, la importancia para las Mipymes, las diferentes herramientas de aplicación, así como las consideraciones sobre la optimización de los recursos y la rentabilidad. El capítulo II - Análisis de la información financiera de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. (período 2019-2020), aborda los aspectos generales de la empresa objeto de estudio, análisis del entorno socioeconómico de las Mipymes y de la gestión financiera de la empresa, así como la evaluación de su situación económica y financiera actual.

Finalmente, el capítulo III - Propuesta de mejora de la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L., establece las propuestas de mejora de la gestión financiera de la empresa que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad. En adición, se plantea como las propuestas recomendadas benefician a la empresa a contar con una estructura de gestión organizada y segura.



CAPITULO I: ASPECTOS GENERALES DE LA GESTIÓN FINANCIERA

Las áreas de finanzas y contabilidad proporcionan informaciones que se convierten en la base para mejorar la gestión financiera de cada organización a través de la implementación de sistema de gestión, indicadores financieros, presupuestos, proyecciones financieras, entre otras herramientas que favorecen al logro de los objetivos estratégicos y financieros de la empresa.

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) presentan problemas de rentabilidad y liquidez debido a diversas causas tales como; deficiencias en la gestión y planificación financiera, desconocimiento de cómo administrar y gestionar los recursos, así como hacer uso correcto de las diferentes herramientas de gestión financiera que les permitan optimizar los recursos económicos y mantener su operatividad y rentabilidad.

El objetivo del primer capítulo es definir los conceptos claves para dotar al lector del contexto general de la gestión financiera, la importancia para las Mipymes, las diferentes herramientas de aplicación y como las empresas pueden gestionar los recursos. A su vez, se tratan las consideraciones sobre la optimización de los recursos, la rentabilidad y los niveles de análisis de la rentabilidad empresarial.

1.1 Generalidades de la gestión financiera

En la actualidad las Mipymes están sometidas a constantes cambios de los factores externos que repercuten directamente en sus operaciones, como son los cambios tecnológicos, la volatilidad de la inflación, las tasas de interés, las fluctuaciones de las tasas de cambios, aspectos ambientales y la incertidumbre econónomica mundial.

Por este motivo se exigen mayores niveles de eficacia y eficiencia operacional, con la finalidad de lograr que se maximicen los resultados y los niveles de rentabilidad. La gestión financiera para las Mipymes determinará su éxito o fracaso en el mercado, una mala gestión de las finanzas puede provocar problemas de rentabilidad y liquidez. Por tanto, es necesario comprender el concepto de la gestión financiera, sus funciones y la importancia para las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes).

1.1.1 Conceptualización de la gestión financiera

La gestión financiera es un proceso que no solo abarca la adquisición y administración de los recursos financieros de una empresa, sino también la gestión de las fuentes de financiamiento y usos de los recursos de capital. Esto es, como las empresas financiaran sus operaciones, las cuales pueden ser financiadas con recursos propios y de terceros.

Según (Fajardo y Soto, 2018) en su libro Gestión Financiera Empresarial afirman:

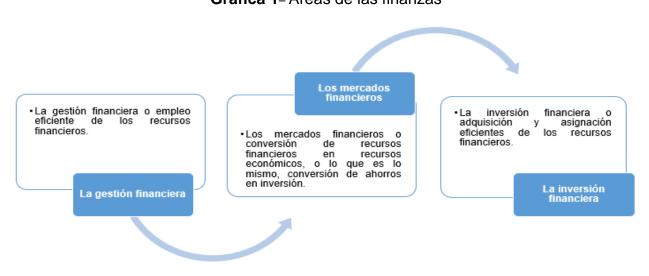
La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma.

La gestión financiera tiene como objetivo principal monitorear y controlar adecuadamente las finanzas de cada organización, como esta maneja los ingresos, los gastos, las cuentas por cobrar y por pagar, su flujo de caja operacional y sus niveles de rentabilidad.

Según (Córdoba, 2012) en su libro Gestión Financiera establece que la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de la adquisición, financiamiento y administración de manera óptima de los recursos de una organización a fin de alcanzar mayor eficiencia y rentabilidad. A su vez se ocupa de analizar la información financiera con la finalidad de comprender la situación financiera-económica de la empresa y de tomar decisiones concernientes a la viabilidad de las inversiones y los requerimientos de capital.

Según Pedro Rodríguez en su artículo "Gestión Financiera en Pymes establece que la deficiencia en gestión financiera en las Mipymes" produce insolvencia y baja liquidez, como consecuencia de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento de cómo administrar y gestionar los recursos.

La gestión financiera es una de las tres áreas que abarca las finanzas, que comprende el empleo eficiente de los recursos financieros de una empresa.



Gráfica 1– Áreas de las finanzas

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Gestión Financiera (Córdoba, 2012).

1.1.2 Importancia de la gestión financiera para las Mipymes

La importancia de la gestión financiera radica en enfrentar y resolver los problemas liquidez y rentabilidad. De igual forma, busca la confiabilidad de la información financiera, la efectividad y eficiencia operacional, así como gestionar los recursos financieros y económicos, que estos sean aplicados eficientemente con la finalidad de que maximicen los resultados de rentabilidad.

Según (Fajardo y Soto, 2018) en su libro Gestión Financiera Empresarial afirman que la gestión financiera es importante porque permite identificar los aspectos relacionados a la planificación financiera tomando como base el análisis y evaluación de los estados financieros. En adición permite pronosticar la posición financiera de la empresa respecto al comportamiento futuro de los ingresos, costos y gastos operativos, así como las consideraciones de los niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

Asimismo, afirman que la gestión financiera es un aspecto fundamental en las Mipymes, las cuales deben contar con herramientas que faciliten dicha gestión con la finalidad de optimizar los procesos que garanticen el éxito de la organización y su permanencia en el mercado.

La gestión financiera es importante tanto para las grandes corporaciones como para las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes), dado que mediante una gestión financiera adecuada podrán anticipar futuras eventualidades con la finalidad de solventarlas con el menor riesgo posible y sin afectar la operatividad del negocio.

A través de la gestión financiera efectiva las Mipymes puedan establecer mecanismos que les permitan disponer de la capacidad de análisis para tomar decisiones correctas. Además, determinar cuál es la fuente de financiamiento más conveniente para el negocio, utilizar los recursos financieros con eficiencia y eficacia, así como realizar una adecuada planeación financiera.

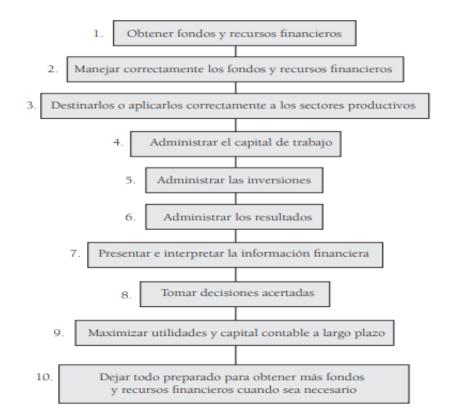
La gestión financiera es importante porque es la encargada de que los fondos de la empresa sean manejados acorde al plan estratégico y financiero establecido, definiendo la obtención y el destino de los fondos de forma eficiente.

1.1.3 Objetivos de la gestión financiera

Los objetivos de la gestión financiera, también conocida como administración financiera es el manejo óptimo de los recursos de la organización a través de cada una de las áreas que la integran. Las principales áreas en las cuales las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) presentan debilidades son las siguientes:

- Obtención y manejo de los fondos y recursos financieros.
- Presentar e interpretar la información financiera.
- Tomar decisiones acertadas.

Según (Fajardo y Soto, 2018) en su libro Gestión Financiera Empresarial establecen que el principal objetivo de la gestión financiera es la maximización de la riqueza organizacional, el cual se logra mediante la optimización de las decisiones de administración, inversión, financiación y dividendos.



Gráfica 2 - Objetivos de la Gestión Financiera

Fuente: Información obtenida del libro Elementos Básicos de Administración financiera (Perdomo, 2002).

1.1.4 Funciones de la gestión financiera

Según (Block, Hirt y Danielsen, 2013) en su libro de Fundamentos de Administración Financiera establecen que las funciones de la gestión financiera recaen en el administrador financiero, también conocido como el gestor financiero, quien tiene como una de sus responsabilidades la asignación de los fondos de forma eficiente, determinar cómo la empresa financiara sus operaciones, así como la administración y el control del inventario. Estas funciones se realizan diaria y ocasionalmente.

Gráfica 3 - Funciones de la Gestión Financiera



Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Fundamentos de Administración Financiera (Block, Hirt y Danielsen, 2013).

1.2 Consideraciones sobre la rentabilidad y optimización de recursos

La gestión financiera merece especial consideración a los conceptos de rentabilidad y optimización de los recursos, debido a que la gestión financiera busca gestionar los recursos financieros y económicos y que estos sean aplicados eficientemente con la finalidad de que maximicen los resultados de rentabilidad.

1.2.1 Concepto de rentabilidad

La rentabilidad nos indica cuanto se obtiene por cada unidad de recurso invertido en términos porcentuales, es decir, los beneficios que ha obtenido la empresa o que pudiera obtener en el futuro por una determinada inversión. Desde un punto de vista más técnico, consiste en medir la relación que existe entre la inversión realizada y la ganancia obtenida.

Mediante el cálculo de la rentabilidad, las empresas pueden determinar si el negocio está produciendo suficientes beneficios que les permitan mantener las operaciones a través del tiempo.

Según (García, 2009) en su libro Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones establece:

La rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio y desde el punto de vista del análisis a largo plazo de la empresa, donde lo importante es garantizar su permanencia y crecimiento y, por ende, el aumento de su valor es un aspecto muy importante a tener en cuenta. Esto no implica que la rentabilidad sea más importante que la liquidez.

1.2.2 Niveles de análisis de la rentabilidad

La rentabilidad de la empresa es de dos tipos: en función del resultado conocido como rentabilidad económica y de la inversión concedido como rentabilidad financiera, tal como se describe a continuación:

1.2.2.1 Primer nivel de análisis - rentabilidad económica

También conocida como la rentabilidad del activo, para calcular la rentabilidad económica y conocer el rendimiento por cada unidad de recurso invertido se utiliza el ratio de rentabilidad de activos o ROA, este indicador es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo.

Tabla 1 – Ratio de rentabilidad de activos (ROA)

Nombre	Fórmula	Significado
Rentabilidad de activos ROA =	Beneficio neto Activos	Este ratio financiero mide la capacidad de generar ganancias.

Fuente: Elaboración propia.

La rentabilidad económica considera todos los activos que posee la empresa para generar rentabilidad. Para aumentar la rentabilidad económica se deben aumentar los ingresos y reducir los costos de la empresa. El ROA es un indicador que permite juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, debido a que el comportamiento de los activos determina que tan rentable o no es una empresa en términos económicos.

1.2.2.2 Segundo nivel de análisis - rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es la rentabilidad desde el enfoque de los propietarios o accionistas, es decir, es el beneficio que obtiene cada uno de los socios de la empresa. Para calcular la rentabilidad financiera se utiliza el ratio sobre capital, conocido como ratio de rentabilidad financiera o ROE, que calcula la relación que existe entre el beneficio y el patrimonio netos de la empresa.

Tabla 2 - Ratio de rentabilidad financiera (ROE)

Nombre	Fórmula	Significado
Rentabilidad financiera ROE =	Beneficio neto Patrimonio neto	Este rato financiero mide los beneficios obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas.

Fuente: Elaboración propia.

La rentabilidad financiera, no considera las deudas que posee la empresa para generar rentabilidad, sino únicamente los recursos propios. La rentabilidad financiera, es una medida de rentabilidad más cercana para los socios o propietarios de la empresa, quienes buscan maximizar sus intereses.

1.2.3 Concepto de recursos

La gestión financiera busca gestionar los recursos financieros y económicos, que estos sean aplicados eficientemente con la finalidad de que maximicen los resultados de rentabilidad. Según (Barney, 1991) en su informe Firm resources and sustained competitive advantage establece que los recursos son todo aquello que permite a una organización comprender e implementar estrategias para mejorar su eficiencia y eficacia en las operaciones.

1.2.4 Tipos de recursos en una empresa

A continuación, presentamos la clasificación general para comprender los diferentes tipos de recursos de una empresa:

1.2.4.1 Recursos tangibles

Los recursos tangibles, son aquellos recursos medibles y cuantificables con los que cuenta una empresa. Es decir, estos recursos, se pueden ver, tocar y valorar. Estos recursos se pueden dividir en recursos financieros, como es el efectivo y en recursos físicos o materiales como los inmuebles, los vehículos y materia prima.

1.2.4.2 Recursos intangibles

Los recursos intangibles, son aquellos que no se pueden medir ni cuantificar y por lo general no tienen un soporte físico, sin embargo, tienen un gran valor dentro de la organización como la cultura, la reputación, tecnología y los valores de la empresa.

1.2.4.3 Recursos humanos

Los recursos humanos son los colaboradores quienes, a través de sus habilidades, experiencias, actitudes, aptitudes y conocimientos, transforman y perfeccionan los demás recursos de una empresa.

1.2.5 Optimización de los recursos de una empresa

La optimización de recursos es hacer uso de los recursos disponibles de la manera más rentable posible. La eficiencia de la empresa no va a depender de la cantidad de recursos que disponga, sino de como estos sean aginados. Es decir, una empresa logrará optimizarlos cuando obtenga los mejores resultados y no cuando alcance un número considerable de bienes tangibles e intangibles.

Para gestionar eficazmente los recursos, las organizaciones deben presentar información financiera y contar con la capacidad de análisis para la toma de decisiones de manera adecuada. La optimización de los recursos, favorecen al desarrollo positivo de cada organización y a su vez a obtener una mayor eficiencia de los bienes para cumplir con los objetivos propuestos.

1.3 Gestión del efectivo

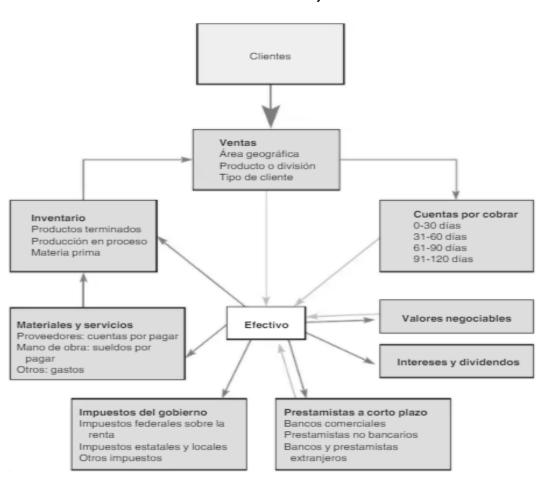
El efectivo es el activo más líquido que posee una empresa, el cual se utiliza para hacer frente a sus compromisos inmediatos. El propósito principal de la gestión del efectivo es mantener las inversiones de efectivo en el nivel más bajo posible, debido a que este no genera utilidades.

Según (Córdoba, 2012) en su libro Gestión Financiera establece que la facilidad o rapidez con la que un activo se convierte en efectivo se entiende como liquidez, el objetivo de la gestión de la liquidez es hacer uso racional del efectivo, no mantener saldos ociosos, efectuar los pagos a tiempo, así como evitar trabajar con tasas de interés y tipos de cambios desfavorables.

Según (Block, Hirt y Danielsen, 2013) en su libro de Fundamentos de Administración Financiera afirman que las empresas mantienen el efectivo para hacer frente a los pagos que se presentan en las operaciones diarias del negocio, para mantener saldos compensatorios en las entidades de intermediación financiera con la finalidad de obtener financiamientos, para aprovechar oportunidades de negocios y para hacer frente a eventualidades.

Asimismo, indican que cuando se recupera una cuenta por cobrar los saldos de efectivo aumentan y la empresa utiliza el dinero disponible para pagar los intereses de los financiamientos bancarios, pagar dividendos a los accionistas, realizar el pago de impuesto, las cuentas por pagar proveedores y compra de inventario. Cuando la empresa cuenta con un excedente de efectivo, lo invertirá en valores negociables a fin de obtener un rendimiento sobre estos y los venderá cuando tenga necesidad de efectivo.

El ciclo del efectivo es el tiempo que transcurre desde que la empresa compra un insumo, materia prima o producto para su comercialización hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. En este ciclo intervienen las razones financieras de la rotación del inventario, de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.



Gráfica 4 - Ciclo del flujo de efectivo

Fuente: Información obtenida del libro Fundamentos de Administración Financiera(Block, Hirt y Danielsen, 2013).

1.4 Gestión de las cuentas por cobrar

A menudo en la gestión de las cuentas por cobrar existe un dilema entre la productividad y los niveles de liquidez, cuando una empresa ofrece facilidades de crédito a su clientes esto favorece al incremento de las ventas y por ende en las utilidades, sin embargo, al tener una mayor dependencia de las cuentas por cobrar podría repercutir desfavorablemente en la liquidez de la empresa.

Según (Córdoba, 2012) en su libro Gestión Financiera establece que las empresas ofrecen créditos a sus clientes a fin de incrementar los volúmenes de ventas, las ventas a crédito dan origen a las cuentas por cobrar, razón por la cual se requiere una adecuada gestión de estas. La gestión de las cuentas por cobrar es una de las responsabilidades más importantes de la gestión financiera, debido a las implicaciones de riesgos en cumplimiento de pago de los clientes.

Las empresas pueden emplear varias estrategias para hacer su proceso de cobranza más diligente. Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar reduce el riesgo de liquidez y favorece a la maximización de las utilidades de la empresa, así como al flujo de efectivo operacional.

Según (Córdoba, 2012) en su libro de Gestión Financiera establece que la eficiencia de las cuentas por cobrar se mide a través de los siguientes indicadores:

Tabla 3 – Indicadores de gestión de la cartera

Nombre	Fórmula	Significado
Plazo medio de cobranza =	Saldo de las cuentas por cobrar Venta promedio diaria	Permite apreciar cuál fue el tiempo promedio de cobranzas de los clientes para un período determinado en días.
Rotación promedio de cartera en veces =	Venta anual Saldo promedio de cuentas por cobrar	Determina el número de veces que rotó el saldo de la cartera de clientes.
Plazo medio de antigüedad de cartera =	Σ de la cartera por días de antigüedad Saldo total de la cartera	Indica el plazo promedio de la antigüedad de la cartera en un período de tiempo.
Porcentaje promedio de incobrabilidad de la cartera =	Saldo de incobrables Saldo total de la cartera	Indica el porcentaje de incobrabilidad sobre la cartera en un período determinado de tiempo.

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Gestión Financiera (Córdoba, 2012).

Asimismo (Córdoba, 2012) establece en su libro que una adecuada gestión de las cuentas por cobrar dependerá de varios factores, los cuales detallamos a continuación:

- Nivel de ventas: cuando el incremento de ventas de una empresa está sustentado en ventas a crédito, la cartera de crédito aumenta y por ende incrementa el riesgo de incobrabilidad.
- **Tipo de clientes:** cuando la cartera de crédito está compuesta por diversos clientes el riesgo de incobrabilidad es menor, sin embargo, el riesgo es mayor cuando la empresa cuenta con un número reducido o un único cliente.
- Política de incobrabilidad: las empresas deben contar con adecuadas políticas de incobrabilidad ante la existencia de clientes morosos o incobrables.
- Plazo de cobranza: las empresas no deberán aplazar cobranzas a clientes a fin de no afectar la gestión del capital de trabajo.

1.5 Gestión de las cuentas por pagar

Una adecuada administración o gestión de las cuentas por pagar permitirá a la empresa realizar el pago de facturas a tiempo, evitar pagar intereses innecesarios por incumplimiento de los términos y condiciones de pago, mantener un flujo de caja operacional positivo y a su vez permitirá que la empresa pueda mantener sanas relaciones comerciales con sus proveedores y obtener mejores condiciones de pago.

Por el contrario, si la empresa no realiza una adecuada gestión de las cuentas por pagar se arriesgaría a perder sus relaciones con los proveedores, afectar la imagen de la empresa y la operatividad del negocio. Los principales errores o deficiencias que se presentan en la gestión de las cuentas por pagar son las siguientes:

- Pagos vencidos de facturas, principalmente cuando la empresa cuenta con una cantidad considerable de facturas pendientes de pago.
- Desaparición de factura debido a la falta de organización o ausencia de sistemas de facturación electrónica.
- Uso de controles manuales para la gestión de costos que dan paso a un mayor margen de error y reproceso de trabajo, así como menor confiabilidad en la información.

Para mejorar la gestión de las cuentas por pagar la empresa puede implementar medidas y estrategias, como las detalladas a continuación:

 Evaluar cuidadosamente los términos y condiciones de pagos ofrecidos por cada uno de los proveedores y optar por las condiciones más flexibles, mejor tiempo de entrega y calidad en vez de anteponer el menor precio ofrecido.

- Negociar con los proveedores descuentos por pago anticipado a fin de causar un impacto positivo en el flujo de efectivo de la empresa.
- Establecer recordatorios de pago con la finalidad de realizar las transacciones de pago de facturas en el tiempo pautado y evitar la generación de intereses innecesarios por incumplimiento de los términos y condiciones de pago.
- Estandarizar y automatizar mediante una herramienta tecnológica o un software de gestión el manejo de las cuentas por pagar a fin de mantener clasificados a los proveedores, así como las facturas por fecha de vencimiento, montos y plazos del crédito.

La automatización de la gestión de las cuentas por pagar proporcionará a las Mipymes información financiera precisa y en tiempo real para la toma de decisiones financieras y estratégicas, así mismo, minimizará los errores y mejorará la administración y los resultados de rentabilidad.

1.6 Herramientas para la gestión financiera

Según (Córdoba, 2012) en su libro de Gestión Financiera establece que, para llevar una adecuada administración de los recursos económicos y financieros de cada empresa, se requiere el uso de algunas herramientas de gestión financiera. Las cuales ofrecen información para la toma de decisiones respecto al uso del dinero y la manera en la cual se puede reducir los riesgos e incertidumbres financieras, en lugar de tomar acciones reactivas ante situaciones y crisis.

1.6.1 Información financiera

La información financiera es un conjunto de datos cuantitativos originados en el área de contabilidad que dan paso a los informes financieros y notas aclaratorias que expresan la situación financiera de la empresa y sus resultados operacionales para un período determinado. La información financiera favorece a la administración financiera efectiva y al proceso de toma de decisiones de carácter económico-financiero.

Según (Ramírez, 2008) en su libro de Contabilidad administrativa afirma:

En un mundo competitivo, es impostergable un cambio de actitud en el uso de la información por parte de quien toma decisiones. Para competir es preciso tener excelentes sistemas de información, que sean oportunos, relevantes y confiables, condiciones vitales para tomar decisiones operativas y estratégicas.

El objetivo de la información financiera es proporcionar datos para la toma de decisiones de inversión y crédito, conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, evaluar el rendimiento de los recursos financieros y la gestión de la administración.

1.6.2 Estados financieros

Los estados financieros es un conjunto de informes financieros o estados contables que reflejan la contabilidad de una empresa y su situación económica-financiera durante un período determinado. Estos están compuestos por cuatro documentos básicos, detallados a continuación:

 Balance general: también conocido como estado de situación, este documento contable presenta la situación de la empresa, compuesto por los activos, pasivo y capital.

- Estado de resultado: también conocido como estado de ganancia o pérdida el cual muestra los ingresos, costos y gastos operativos, así como los beneficios o pérdidas netas obtenidas a un período determinado.
- Estado de cambio de patrimonio neto: este documento refleja los movimientos en las partidas que conforman el patrimonio neto de la empresa.
- Estado de flujos de efectivo: este documento muestra las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes en un período determinado.

Según (García, 2009) en su libro Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones establece:

Los estados financieros son una relación de cifras monetarias vinculadas con uno o varios aspectos específicos del negocio y presentadas con un patrón determinado. Su objetivo fundamental es presentar información que permita a quienes la utilizan, tomar decisiones que de alguna manera afectarán a la empresa y cuya incidencia varía en función de los intereses de esos usuarios.

1.6.3 Análisis e interpretacin de los estados financieros

Según Marbelis Nava en su artículo "Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente" afirma que el análisis financiero es una herramienta fundamental para determinar la situación económica y financiera de una organización, a través de este las empresas pueden identificar deficiencias en la gestión del efectivo, proceso de cobranza y gestión de las cuentas por pagar, determinando así si la misma es rentable o no.

El análisis de los estados financieros proporciona información útil que permiten evaluar la situación económica-financiera actual de la empresa mediante la interpretación y comparación de datos históricos y actuales tanto de forma cuantitativa como cualitativa. La implementación de esta herramienta analítica favorece la toma decisiones de financiamiento e inversión y al cumplimiento de los objetivos planteados.

1.6.3.1 Análisis vertical

El análisis vertical, también conocido como análisis estructural, consiste en determinar el peso porcentual en base a cien de cada partida de los estados financieros con relación al grupo que pertenece. El análisis vertical es importante porque permite determinar si la empresa mantiene o no una distribución equitativa de sus activos de acuerdo con sus necesidades tanto financieras como operativas.

1.6.3.2 Análisis horizontal

El análisis horizontal, también conocido como análisis dinámico, consiste en las variaciones absolutas y relativas de un período respecto al anterior. Este tipo de análisis permite identificar cambios y variaciones en los diferentes rubros del estado financiero, es decir, determinar el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado.

1.6.4 Razones o indicadores financieras

Para evaluar la situación económica-financiera de la empresa se requiere recurrir a indicadores o razones financieras que muestren el desempeño financiero en términos de liquidez, insolvencia, rentabilidad, endeudamiento y actividad operacional. La empresa puede comparar los resultados de estos indicadores con el promedio de la industria en la cual opera o con períodos anteriores a fin de realizar inferencias o tomar decisiones.

Según (Besley y Brigham , 2009) en su libro Fundamentos de Administración financiera establecen:

El primer paso en un análisis financiero incluye la evaluación de las razones de la empresa. Las razones están diseñadas para mostrar las relaciones entre los rubros del estado financiero dentro de las empresas y entre las mismas. Traducir las cifras contables en razones financieras, permite comparar la posición financiera de una empresa con la de otra.

Una razón o indicador financiero por sí solo no proporciona suficiente información para determinar la situación y desempeño económico-financiero de una empresa, sino un análisis en conjunto de las diferentes divisiones de las razones financieras: liquidez, rotación o actividad, endeudamiento, cobertura y rentabilidad.

1.6.4.1 Indicadores de solvencia y liquidez

Los indicadores de solvencia y liquidez miden la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras o compromisos de corto plazo.

Tabla 4 – Indicadores de solvencia y liquidez

Nombre	Fórmula	Significado		
Razón circulante =	Activo circulante Pasivo circulante	Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos a corto plazo.		
Prueba ácida =	Activo circulante — Inventario Pasivo circulante	Determina la capacidad de la empresa pa cumplir sus compromisos a corto plaz excluyendo el inventario, activo circulan menos líquido.		
Capital de trabajo neto =	Activo circulante — pasivo circulante	Capital disponible luego de cubrir los compromisos a corto plazo.		

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Gestión Financiera (Córdoba, 2012).

1.6.4.2 Indicadores de rotación o actividad

Los indicadores de rotación o actividad miden la eficiencia operativa de la empresa, es decir, que tan efectiva es la utilización de los activos.

Tabla 5 - Indicadores de rotación o actividad

Nombre	Fórmula	Significado
Rotación de cuentas por cobrar =	Ventas a crédito anuales Cuentas por cobrar	Mide el número de veces que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo durante el año.
Período de cobro promedio =	Cuentas por cobrar x días en el año Ventas a crédito anuales	Mide el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación antes de ser cobradas.
Período promedio de pago =	Cuentas por pagar x días en el año Compras a crédito anuales	Mide el número promedio de días en que se liquidan las cuentas por pagar.
Rotación de inventario =	Costo de bienes vendidos Inventario	Mide que tan efectiva es la empresa en administrar el inventario.
Rotación del inventario en días =	Inventario x días en el año Costo de bienes vendidos	Mide el promedio de días que pasan antes de que el inventario se convierta en cuentas por pagar mediante las ventas.
Rotación de activos totales =	Ventas netas Activos totales	Mide la eficiencia relativa con la que una empresa usa sus activos totales para generar ventas.

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Fundamentos de Administración Financiera, 14ª edición (Van y Wachomicz, 2010).

1.6.4.3 Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento miden el nivel en el que la empresa se está financiando mediante deudas.

Tabla 6 - Indicadores de endeudamiento

Nombre	Fórmula	Significado		
Nivel de endeudamiento =	Pasivo total Activo total	Mide la proporción del total de activos apartados por los acreedores de la empresa.		
Razón pasivo a capital =	Pasivo a largo plazo Capital Contable	Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.		

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Gestión Financiera (Córdoba, 2012).

1.6.4.4 Indicadores de cobertura

Los indicadores de cobertura miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos o cargos financieros.

Tabla 7 – Indicadores de cobertura

Nombre	Fórmula	Significado
Razón de cobertura de interés =	Utilidades antes de interes e impuestos (UAII) Gastos de intereses	Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus pagas de intereses.

Fuente: información obtenida del libro Fundamentos de Administración Financiera, 14ª edición (Van y Wachomicz, 2010).

1.6.4.5 Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad miden la eficiencia de la administración respecto al control de los costos y gastos incurridos para convertir las ventas en utilidades.

Tabla 8 - Indicadores de rentabilidad

Nombre	Fórmula	Significado
Margen de ganancias brutas =	Ventas netas — Costos de bienes vendidos Ventas netas	Esta razón nos da la ganancia de la empresa relativa a las ventas, después de deducir el costo de producir los bienes.
Margen de ganancias netas =	Ganancia neta despues de impuestos Ventas netas	Es una medida de la rentabilidad de las ventas después de impuestos de la empresa tomando en cuenta todos los gastos e impuestos sobre la renta.
Rendimiento sobre la inversión =	Ganancia neta después de impuestos Activos totales	Determina la efectividad para producir utilidades con los activos disponibles.
Rendimiento sobre el capital =	Ganancia neta después de impuestos Capital de accionistas	Es la capacidad de generar ganancias sobre el valor en libros de la inversión de los accionistas.

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del libro Fundamentos de Administración Financiera, 14ª edición (Van y Wachomicz, 2010).

1.6.5 Planeación financiera

La planeación financiera es una herramienta útil para las empresas al momento de tomar decisiones sobre financiamiento e inversión. La planeación financiera consiste en la elaboración de un plan de finanzas, conocido como presupuesto o esquema de los ingresos, costos y gastos de la empresa para una serie de tiempo o período. Para realizar una adecuada planificación financiera se deben considerar los aspectos operativos y estratégicos de la empresa.

Según (Acevedo, Rodríguez y Velásquez, 2019) en su trabajo de grado, la planificación puede considerarse como una de las principales herramientas dentro de la gestión financiera de cada organización, sin embargo, en la actualidad la mayoría de las Mipymes no realizan una oportuna planeación financiera que les permita prever situaciones de riesgo y tomar decisiones de manera adecuada.

Es importante destacar que no existe una planeación perfecta o infalible, sino que se toman en consideración supuestos, previsiones, estimaciones e imprevistos a fin de proyectar los flujos futuros del negocio en función de los objetivos planteados. Una adecuada planeación financiera permite a la empresa organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales, así como determinar el monto apropiado de fondos que requiere la empresa para alcanzar los objetivos establecidos.

Para establecer una adecuada planeación financiera se requiere seguir una serie de pasos los cuales detallamos a continuación:

- Definir los objetivos: la empresa debe definir los objetivos a alcanzar ya sea de mediano o largo plazo basados en la misión, visión y ventaja competitiva de la empresa.
- Evaluación de la realidad financiera: se debe realizar una evaluación de la realidad financiera de la empresa a fin de determinar con cuales y cuantos recursos cuenta la empresa y cuanto necesita para lograr los objetivos planteados.
- Establecer un plan de acción estratégico: se deben definir las estrategias a implementar para el desarrollo del plan.
- Ejecución y control del plan: mediante la elaboración de un presupuesto de los ingresos y gastos que se esperan obtener en el período establecido, así como de las partidas que componen el balance general. Por último, se deberá contrastar lo ejecutado versus lo presupuestado a fin de medir y controlar el plan diseñado.

CAPITULO II:

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA NOVO TECH DOMINICANA NTD, S. R. L. (PERÍODO 2019-2020)

CAPITULO II: ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA NOVO TECH DOMINICANA NTD, S. R. L. (PERÍODO 2019-2020)

La microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. presenta ciertas deficiencias en la gestión financiera, las cuales se han reflejado debido a la pandemia covid-19. Destacándose las siguientes: los estados financieros no se realizan oportunamente, toma de decisiones de manera inadecuada producto de la falta de capacidad en análisis financieros, no poseen indicadores de medición periódica que permitan determinar los niveles de rentabilidad, ni realizan una adecuada planeación financiera.

El objetivo del segundo capítulo es dar a conocer al lector las generalidades de la empresa objeto de estudio, determinar la situación económica y financiera actual de la empresa mediante el análisis de la información financiera del período 2019-2020, así como evaluar su gestión financiera a fin de identificar las debilidades y oportunidades con la finalidad de proponer posteriormente mejoras que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad.

2.1 Generales de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

2.1.1 Datos generales de la empresa

La empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. fue constituida en fecha 23 de marzo de 2015, en la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional para dedicarse a la realización de proyectos de tecnología, sistemas de telecomunicaciones, videovigilancia, de control de acceso e intercom, así como asesorías tecnológicas. La empresa está ubicada en la calle Santiago, núm. 206, sector Gazcue, Santo Domingo, República Dominicana.

Ilustración 1 - Imagotipo de la empresa



Fuente: Imagotipo suministrado por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. es una empresa dedicada al servicio donde la satisfacción de su cartera de clientes es su prioridad. Sus servicios están garantizados y cuentan con un equipo de profesionales de alta capacidad y vasta experiencia.

Sus ventas están dirigidas tanto al sector privado como al sector público mediante la participación de licitaciones. La empresa ofrece un variedad de equipos y servicios, detallados a continuación:

Sistemas de videovigilancia:

- Sistema de videovigilancia de última generación.
- Sistema de videovigilancia de gama media y para hogares.

Domótica:

- Automatización de luces tradicionales y tipo dimmer.
- Apertura de shutters, encendido y apagado de toma corrientes.

Intercomunicadores de oficinas y residenciales:

• Sistemas de audio y video con timbre digitales básicos.

Redes alámbricas e inalámbricas:

- Instalaciones alámbricas e inalámbricas.
- Integración de varia localidades
- Replicación de la data entre sitios.
- Visualización remota.
- Cercados eléctricos.
- Controles de accesos y asistencia.

Como parte de las estrategias para solventar la crisis provocada por la pandemia Covid-19, la empresa se encuentra reinventado su modelo de negocios y adaptándose a las plataformas digitales, es por esta razón que actualmente están trabajando en el diseño y lanzamiento de su página web.

2.1.2 Misión

Convertirnos en el principal proveedor de soluciones y asesorías tecnológicas caracterizados por contar con un equipo profesional de alta capacidad, experiencia y enfoque de servicio.

2.1.3 Visión

Ser empresa líder nacional en soluciones y asesorías tecnológicas, reconocida por contar con un equipo profesional capacitado y con enfoque de servicio.

2.1.4 Valores

Los valores corporativos que identifican a la empresa son los siguientes:

- Respeto
- Compromiso
- Seguridad
- Honestidad
- Integridad

2.1.5 Estructura organizacional

La estructura organizacional está compuesta por el gerente general, gerente financiero, un técnico en seguridad electrónica y una asistente administrativa.

Gerente general

Gerente financiero

Técnico en seguridad electrónica

Asistente administrativa

Gráfica 5 – Estructura organizacional de la empresa

Fuente: Elaboración propia.

Acorde al nivel de operaciones que maneja y su forma de operar la empresa no requiere de un equipo de trabajo fijo, sino que se auxilia de las contrataciones con tercero o outsourcing ante proyectos de envergadura o participación de licitaciones públicas.

2.2 Diagnóstico de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Se procederá a realizar un diagnóstico de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. mediante un análisis de la información financiera del período 2019-2020 a fin de determinar su situación económica y financiera. Asimismo, se analizará el entorno socioeconómico actual del sector y se evaluará la gestión financiera de la empresa con la finalidad de identificar las debilidades presentadas.

2.2.1 Entorno socioeconómico actual del sector

La empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. se dedica al sector del comercio específicamente a la realización de proyectos de tecnología, sistemas de telecomunicaciones, videovigilancia, de control de acceso e intercom, así como asesorías tecnológicas.

De acuerdo con el informe de la económica dominicana enero-diciembre 2020 publicado por Banco Central de la República Dominicana, el sector del comercio experimentó una caída interanual de un 4.8% durante el período 2020, influenciado por la disminución de la actividad comercial producto a las medidas restrictivas y preventivas ante la pandemia Covid-19.

Con la finalidad de mitigar los efectos negativos provocados por la pandemia el Banco Central implementó programas de provisión de liquidez en moneda nacional y flexibilización cuantitativa a fin de incentivar el crédito al sector privado, favoreciendo al incremento de préstamos comerciales y de consumos de un 6.7% y 7.6%, respectivamente.

Tabla 9 – Indicadores de comercio 2019-2020 - Tasas de crecimiento (%)

Indicadores de comercio 2019-2020* Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2019	2020
Valor agregado	3.8	-4.8
Volumen de producción local comercializada	3.1	-1.1
Importaciones comercializables reales	4.2	-14.0
Préstamos al consumo	12.8	7.6
Préstamos al comercio	2.2	6.7
Consumo de energía del comercio (KWH)	14.0	-3.5

^{*}Cifras preliminares

Fuente: Información obtenida de los Resultados Preliminares de la Economía Dominicana enerodiciembre 2020 publicado por el Banco Central de la República Dominicana.

El mercado de soluciones tecnológicas en la República Dominicana es considerado un mercado cerrado debido a que los demandantes o clientes buscan suplidores específicos por temas de confiabilidad, garantía, calidad de los equipos y soporte técnico a fin de mitigar o reducir las brechas existentes al momento de implementar plataformas tecnológicas diversas, las cuales no están exentas de fallas.

Lo anteriormente expuesto representa una debilidad o amenaza para las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) al momento de penetrar en este mercado y competir con las principales empresas de esta industria con una gran trayectoria y posicionamiento (ver Tabla 10). Sin embargo, la ventaja u oportunidad para las Mipymes radica en el precio, considerando que las grandes empresas ofrecen a sus clientes precios más elevados.

Tabla 10 – Listado de las principales empresas de soluciones tecnológicas en la República Dominicana

Núm.	Razón Social
1	Aplex Security, S. R. L.
2	Iqtek Solutions, S. R. L.
3	Sinergit, S. A.
4	Compusoluciones JC, S. R. L.
5	Netsol Soluciones de Redes, S. R. L.
6	Hunter del Caribe Dominicana, S. R. L.
7	Two Care, S. R. L.
8	Magycorp Technologies, S. R. L.
9	Netxar Technologies, S. R. L.

Fuente: Elaboración propia.

Según el gobierno dominicano a marzo del 2020 las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) representaban el 99% de las empresas existentes en la República Dominicana con un aporte de aproximadamente del 40% del producto interno bruto (PIB), lo que se traduce en generación de empleos e ingresos. Actualmente según datos de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) el sector productivo Mipymes está compuesto por 233,498 unidades productivas formalizadas, generando 642,303 empleos.

Ante la actual pandemia Covid-19 las Mipymes han sido las más afectadas en términos económicos, para mitigar los impactos negativos se ha implementado una serie de medidas socioeconómicas para proteger a las Mipymes en la República Dominicana, las cuales son detalladas a continuación:

Tabla 11 – Medidas socioeconómicas implementadas para proteger a las Mipymes en la República Dominica

Fondo de Asistencia Solidaria para Empleados "FASE"	Este es un programa creado para apoyar a los trabajadores de aquellas empresas que se encuentran cotizando en la Tesorería de la Seguridad Social (TSS). Está dividido en las modalidades de FASE 1 y FASE 2. La primera (FASE 1), beneficia a las empresas que han cerrado sus operaciones, acatando las medidas de distanciamiento físico ordenadas por el período de emergencia. La segunda (FASE
	 beneficia a las empresas, específicamente a las mipymes, que han continuado sus operaciones y han mantenido su plantilla de empleados sin cambios.
Programa "Quédate en Casa"	Diseñado especialmente para personas de escasos recursos o que viven en condiciones de vulnerabilidad, con el objetivo de proteger el ingreso de los hogares y de los trabajadores informales. En ese sentido, se tomaron los hogares beneficiados con el Programa "Progresando con Solidaridad", y se les realizó un aumento del componente "Comer es Primero" de la Tarjeta Solidaridad. Asimismo, se modificó la cobertura del programa social existente para incluir a 688,997 nuevos hogares.
Ministerio de Trabajo y TSS	Dispensa para que los empleadores puedan registrar a sus trabajadores sin el escalamiento dispuesto en la Resolución 471-02 del Consejo Nacional de la Seguridad Social.
Flexibilización del pago de impuestos	Se otorgan flexibilidades importantes para el reporte del pago de ITBIS, anticipos, impuesto sobre la Renta, declaración jurada y pago de deudas atrasadas.
Facilidades para contribuyentes del RST	Se aplazó por un mes, hasta finales de abril, la declaración y el pago del ISR de las personas físicas y aquellos contribuyentes acogidos al Régimen Simplificado de Tributación (RST).
Medidas del Banco Central	El Banco Central y la Junta Monetaria adoptaron medidas que aumentan la disponibilidad de recursos en las entidades de intermediación financiera, para ofrecer préstamos a las empresas y los hogares, estableciendo atractivas tasas de interés.
Centros mipymes brindan asistencia de forma virtual	La red de 25 Centros mipymes, que operan bajo la coordinación del MICM y desde las universidades de toda la geografía nacional, ofrecen servicios de asesoría técnica y capacitación de manera virtual.
Guía para reducir el riesgo de contagio por COVID-19 en las empresas	Documento diseñado por el MICM para recomendar medidas preventivas que deben adoptar las mipymes para evitar o mitigar la propagación del coronavirus en el país.
Programa de Asistencia al Trabajador Independiente (Pa'ti)	Este programa ofrece una ayuda económica a personas independientes y cuentapropistas, quienes no han podido operar por las medidas de distanciamiento social.
Ponte en Marcha	Este programa tiene el objetivo de contribuir a la reactivación de los negocios y las empresas mipymes del país y mostrar nuevas formas de conectar con clientes y clientas, mediante guías con consejos prácticos y herramientas fáciles de implementar. Cada una orientada a solventar necesidades específicas.

Fuente: Información obtenida del informe técnico de la situación económica y de mercado de las Mipymes en la República Dominicana por la crisis del Covid-19 elaborado por el MICM, PNUD, Universidad de Princeton y la Vicepresidencia de la República.

De acuerdo con el economista Franklin Vásquez en su artículo "Plan reactivación de Mipymes: algunas consideraciones" publicado en el periódico El Dinero, indica que el gobierno dominicano ha puesto en marcha un plan de reactivación de las Mipymes que consiste en disponer más de RD\$4,000 millones a través de las entidades de intermediación financiera enfocadas a estas unidades productivas de menor tamaño a fin de amortiguar los costos operativos y mitigar el impacto económico de la pandemia.

Sin embargo, Franklin Vásquez sustenta que esta medida monetaria no es suficiente, sino que se debe dar asistencia técnica, seguimiento y monitoreo, así como diseñarse un plan que fomente la apertura de mercado para estas empresas.

Mediante el informe técnico de la situación económica y de mercado de las Mipymes en la República Dominicana por la crisis del Covid-19, elaborado por el Ministerio de Industria Comercio y Mipymes (MICM), Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Universidad de Princeton y la Vicepresidencia de la República, establece los siguientes puntos:

- La mayoría de las Mipymes carecen de un esquema de planificación financiera estructurada, presentan problemas de liquidez y limitaciones en la estandarización de sus procesos operativos.
- Las Mipymes presentan dificultades en mantener un flujo de caja operacional positivo ante la crisis sanitaria actual, debido principalmente a la disminución considerable de los ingresos netos por el cese o cierre de las operaciones.
- Para las Mipymes solventar la crisis provocada por la pandemia Covid-19 deberán reinventarse, es decir, renovar sus modelos de negocios y adaptarse a los cambios respecto a los aspectos tecnológicos-digitales, de procesos, logística y distribución.

- Como estrategia para mantenerse en el mercado y no cerrar definitivamente el negocio, las Mipymes se enfocaron en reducir los gastos operativos, hacer uso de la herramienta de teletrabajo, así como aplazar las decisiones respecto a inversiones o financiamientos a fin de alcanzar los planes de crecimiento.
- En cuanto a los aspectos operativos las Mipymes han sido afectadas respecto a la pérdida de clientes, retraso de los pagos a proveedores y compromisos financieros producto a los problemas de liquidez, dando paso a las limitaciones en las opciones de pagos y falta de recursos para abastecerse de materia prima, insumos o productos terminados.

2.2.2 Entrevista

Se procedió a realizar una entrevista al gerente general de la empresa a fin de obtener información que permita analizar la gestión financiera de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. y posteriormente elaborar propuestas de mejora de su gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad (Ver anexo 1).

La entrevista estuvo enfocada es varios aspectos, el primero de ellos es sobre la presentación de la información financiera y la utilización de indicadores financieros, segundo como la empresa gestiona las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y el efectivo y por último la planificación financiera para alcanzar las metas planteadas y tomar decisiones sobre inversión, expansión o financiamiento.

El gerente general de la empresa nos indica que la preparación oportuna de la información financiera empezó a tomar más tiempo a medida que la empresa fue creciendo, captando nuevos mercados y aumentando los niveles de ventas y gastos.

Asimismo, sustenta que la elaboración de los estados financieros se dificulta principalmente porque la empresa no cuenta con un sistema de contabilidad que le permita obtener la información financiera precisa y en tiempo real.

A pesar de las alertas recibidas en determinadas ocasiones por el gerente financiero, la empresa no emplea la utilización de razones o indicadores financieros para medir su desempeño en términos de liquidez, administración de activos, endeudamiento, cobertura y rentabilidad.

Respecto a los términos de cobranza y pagos, la empresa usualmente cobra por anticipado un 50% y el resto contra entrega, así como la división de los proyectos por hitos, los cuales una vez alcanzados se exige el pago. En adición, como reciben pagos anticipados por cada proyecto, pagan a los proveedores el 100% al momento de adquirir los equipos o algún servicio tercerizado. No obstante, no cuentan con políticas y procedimientos de cobros y pagos establecidos.

Se realiza el cobro de manera oportuna inmediatamente se culmina el proyecto o servicio ofrecido, no obstante, existen clientes morosos los cuales representan un porcentaje bajo según nos indica el gerente general de empresa, sin embargo, no fue posible obtener el valor exacto del porcentaje debido a que la empresa no realiza análisis por antigüedad de saldos de cuentas por cobrar o deudas vencidas.

Como último punto en la entrevista abarcamos el tema de la planificación financiera, el gerente general nos informa que para captar nuevos mercados preparan sus bases operativas haciendo uso del capital de la empresa, lo cual esta dictado por su planificación financiera.

Sin embargo, reconocen que no cuentan con los conocimientos necesarios para elaborar una adecuada planeación financiera, razón por la cual posteriormente estarán contratando un asesor financiero que le muestre como elaborar un plan de finanzas, presupuesto o esquema de los ingresos, costos y gastos de la empresa, que les permita prever situaciones de riesgo y tomar decisiones de manera adecuada.

2.2.3 Análisis de la gestión financiera de la empresa

La empresa tarda en presentar la información financiera de manera oportuna, provocando debilidades en la administración financiera efectiva y en el proceso de toma de decisiones de carácter económico-financiero.

Asimismo, los estados financieros presentan deficiencias debido a que solo se elabora el balance general y el estado de resultado, careciendo de notas explicativas, estado de cambios de patrimonio y estado de flujos de efectivo que permitan determinar si la empresa cuenta con flujo de efectivo positivo para cubrir sus operaciones, inversiones o financiamientos.

La empresa no evalúa correctamente su desempeño económico-financiero por el desconocimiento de como determinar e interpretar los indicadores o razones financieras en términos de liquidez, insolvencia, administración de activos, rentabilidad y endeudamiento, los cuales permiten precisar cuando la empresa requiere capital para financiar sus operaciones de corto plazo favoreciendo a la optimización del uso de los recursos financieros. En adición, no saben cómo determinar el grado de efectividad con que se utilizan sus recursos ni la capacidad que tiene para obtener beneficios.

En la actualidad, no contabilizan diariamente los ingresos y egresos, sino que realizan cuadres mensuales o por finalización de proyectos de gran envergadura, debido a que no cuentan con un software de tecnología que contribuya a la reducción de la carga administrativa. El uso de controles manuales para la gestión de costos dan paso a que la empresa presente un mayor margen de error y reproceso de trabajo, así como menor confiabilidad en la información.

Además, no cuentan con políticas de pagos y cobros que establezcan pautas de comportamiento en las políticas comerciales y de compras, ni procedimientos que permitan evitar fallos en los procesos, gestionar proactivamente el cobro, así como controlar los saldos vencidos y los impagos.

Finalmente, la empresa no realiza una adecuada planeación financiera que le permita organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales, así como determinar el monto apropiado de fondos que requiere para alcanzar los objetivos establecidos. Asimismo, desconocen cuando deben revisar el comportamiento de los costos a fin de mejorar el margen bruto, ajustar los gastos operativos o enfocarse en el incremento de las ventas para obtener mayores márgenes de rentabilidad.

2.3 Análisis financiero de la empresa

A continuación, se presentará el diagnóstico de la situación financiera-económica de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. tomando en consideración la información financiera del período 2019-2020.

Se procederá a realizar una análisis comparativo correspondiente a los resultados alcanzados para el período antes indicado. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar. De acuerdo con el Decreto 139-98, Art. 111, las empresas deberán presentar su declaración jurada de impuesto sobre la renta de sociedades (IR-2) a más tardar ciento veinte (120) días después de la fecha del cierre fiscal. Por tanto, al 20 de febrero de 2021, fecha en que fue suministrada la información financiera, la empresa se encontraba dentro del plazo establecido para presentar sus resultados definitivos.

2.3.1 Estados financieros

Se presentan los estados financieros definitivos al 31 de diciembre de 2018 y 2019, así como estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2020 de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L., los cuales comprenden los siguientes documentos básicos: balance general y estado de resultados. La información financiera se encuentra expresada en español y moneda nacional dando cumplimiento a las normativas y legislaciones vigentes en la República Dominicana.

El balance general o estado de situación muestra la situación patrimonial de la empresa para el período 2018-2020, donde se muestran los activos, pasivos y las variaciones patrimoniales producidas en el período antes indicado. El estado de ganancias y pérdidas muestra el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, así como los resultados operacionales de la empresa para el período evaluado.

Tabla 12 - Balance general comparativo de la empresa



Estado de Situación

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	2020 ■	2019	2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y banco	876,000.00	603,239.00	4,350.00
Cuentas por cobrar	276,000.00	733,869.55	25,125.00
Inventario		<u> </u>	178,350.00
Total de activos corrientes	1,152,000.00	1,337,108.55	207,825.00
Activos no corrientes			
Muebles y equipos de oficina	150,000.00	19,025.44	19,025.42
Equipos de transporte	280,000.00	-	-
Depreciación acumulada		14,269.09	9,512.72
Total activos fijos neto	430,000.00	4,756.35	9,512.70
Total activos	<u>1,582,000.00</u>	<u>1,341,864.90</u>	<u>217,337.70</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	-	603,000.00	2,459.72
Otras cuentas por pagar			<u>35,592.91</u>
Total pasivos corrientes	-	603,000.00	38,052.63
Pasivos no corrientes	_	_	_
Total pasivos	-	603,000.00	<u>38,052.63</u>
·			
Patrimonio de los accionistas			
Capital autorizado de 1,000 acciones comunes			
con un valor nominal de \$100 cada una	100,000.00	100,000.00	100,000.00
Beneficios (pérdidas) de ejercicios anteriores	843,136.00	52,032.70	52,032.79
Beneficios (pérdidas) del ejercicio actual	<u>638,864.00</u>	<u>586,832.21</u>	<u>27,292.28</u>
Total patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>738,864.91</u>	<u>179,325.07</u>
Total pasivo + patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>1,341,864.91</u>	<u>217,377.70</u>

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Tabla 13 – Estado de resultados de la empresa



Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	2020 ■	2019	2018
Ingresos por ventas	2,346,074.00	6,056,602.36	1,399,049.52
Costo de venta	1,297,155.60	<u>4,497,987.59</u>	<u>1,180,017.00</u>
Resultado Bruto	1,048,918.40	<u>1,558,614.77</u>	219,032.52
Gastos operativos			
Gastos por sueldos y salarios	112,350.00	127,336.20	132,556.49
Gastos por trabajos, suministros y servicios	91,230.00	839,690.00	54,427.23
Gastos por depreciación	10,750.00	4,756.36	4,756.36
Total gastos operacionales	214,330.00	<u>971,782.56</u>	<u>191,740.08</u>
Resultado Operacional	834,588.40	586,832.21	27,292.44
Impuesto sobre la renta	225,338.87	<u>158,444.70</u>	7,368.96
Resultado del Período	<u>609,249.53</u>	<u>428,387.51</u>	<u>19,923.48</u>

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

La empresa no presentó el estado de flujos de efectivo que muestre las variaciones y movimientos de los recursos de capital para el período 2019-2020. Sin embargo, a partir de la información financiera suministrada procedimos a elaborar una plantilla para generar el flujo de efectivo para el período 2019-2020 (ver anexo 3).

Para el período 2019 la empresa resultó con flujo de efectivo operativo positivo en RD\$467,696.69 favorecido básicamente por la disminución del inventario en existencia y el aumento de las cuentas por pagar. Asimismo, para el período 2020 el flujo de efectivo operativo se mantiene positivo en RD\$474,869.08, debido a la disminución de las cuentas por cobrar clientes; el cual resultó suficiente para cubrir las inversiones en activos fijos correspondiente muebles y equipos de transporte.

Tabla 14 – Estado de flujos de efectivo de la empresa



Estado de Flujos de Efectivo Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	2020	2019
Ventas/Ingresos Cambio Ctas/Notas x cobrar - Comerciales	2,346,074.00 457,869.55	6,056,602.36 (708,744.55)
Efectivo recaudado x ventas	2,803,943.55	5,347,857.81
Costo de ventas/Ingresos Cambio Inventario Cambio Ctas x pagar-Comerciales	(1,297,155.60) - (603,000.00)	(4,497,987.59) 178,350.00 600,540.28
Efectivo pagado a proveedores	(1,900,155.60)	(3,719,097.31)
EFVO DE ACT MERCANTILES	903,787.95	1,628,760.50
Gastos generales y administrativos Cambio Otras ctas x pagar	(203,580.00)	(967,026.20) (35,592.91)
Efectivo pagado por costo de operaciones	(203,580.00)	(1,002,619.11)
EFECTIVO DESPUES DE OPERACIONES	700,207.95	626,141.39
Impuestos x pagar	(225,338.87)	(158,444.70)
Otros ingresos(Gasto) e impuestos pagados	-	-
EFECTIVO NETO DESPUES DE OPERACIONES	474,869.08	467,696.69
Efectivo pagado por dividendos e interés	-	-
INGRESO DE EFECTIVO NETO	474,869.08	467,696.69
Porción circulante de deuda a LP	-	-
EFECTIVO DESPUES DE AMORT DE DEUDA	474,869.08	467,696.69
Cambio Muebles y equipo	(130,974.56)	
Cambio Equipos de transporte	(280,000.00)	
Cambio Deprec y afectación acum(-)	(14,269.09)	4,756.37
Depreciación y amortización de activos fijos	(10,750.00)	(4,756.36)
Cambio Activo neto fijo	(435,993.65)	0.01
Efectivo pagado x invers y planta	(435,993.65)	0.01
EXCESO (REQUISITO) DE FINANCIAMIENTO	38,875.43	467,696.70
Aj inexplicable a utilidades retenidas	233,885.56	131,152.33
Financiamiento total externo	233,885.56	131,152.33
EFECTIVO DESPUES FINANCIAMIENTO Añadir:	272,760.99	598,849.03
Efectivo	603,239.00	4,350.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES FINALES	875,999.99	603,199.03

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

2.3.2 Análisis vertical

Tabla 15 - Análisis vertical del Estado de situación



Estado de Situación

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	2020 ■	%	2019	%
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo en caja y banco	876,000.00	55.37%	603,239.00	44.96%
Cuentas por cobrar	276,000.00	17. 4 5%	733,869.55	54.69%
Inventario		<u>0.00%</u>		<u>0.00%</u>
Total de activos corrientes	1,152,000.00	72.82%	1,337,108.55	99.65%
Activos no corrientes				
Muebles y equipos de oficina	150,000.00	9.48%	19,025.44	1.42%
Equipos de transporte	280,000.00	17.70%	-	0.00%
Depreciación acumulada	-	<u>0.00%</u>	14,269.09	<u>1.06%</u>
Total activos fijos neto	430,000.00	27.18%	4,756.35	0.35%
Total activos	<u>1,582,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,341,864.90</u>	<u>100.00%</u>
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar	-	0.00%	603,000.00	44.94%
Otras cuentas por pagar		<u>0.00%</u>		<u>0.00%</u>
Total pasivos corrientes	-	0.00%	603,000.00	44.94%
Pasivos no corrientes	-	0.00%	-	0.00%
Total pasivos		<u>0.00%</u>	603,000.00	<u>44.94%</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital autorizado de 1,000 acciones comunes				
con un valor nominal de \$100 cada una	100,000.00	6.32%	100,000.00	7.45%
Beneficios (pérdidas) de ejercicios anteriores	843,136.00	53.30%	52,032.70	3.88%
Beneficios (pérdidas) del ejercicio actual	638,864.00	<u>40.38%</u>	<u>586,832.21</u>	<u>43.73%</u>
Total patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>738,864.91</u>	<u>55.06%</u>
Total pasivo + patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,341,864.91</u>	<u>100.00%</u>

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

De acuerdo con el análisis vertical del estado de situación para el período 2019 el 99.65% de los activos estuvo representado por los activos corrientes de los cuales el 54.69% corresponde a las cuentas por cobrar y el 44.96% a la cuenta de efectivo.

Para el período 2019 la empresa tuvo una mayor dependencia de las cuentas por cobrar, considerando que estas representaron un 54.69% del total de activos. Sin embargo, los pasivos corrientes representaron un 44.94%, lo que deriva un nivel de endeudamiento bajo. De las partidas que comprenden el patrimonio de la empresa, las utilidades del período representan el mayor porcentaje en un 43.73%, lo que muestra que la empresa obtuvo mayores beneficios que los acumulados de los períodos anteriores.

Balance general período 2020-2019

1,582,000.00

1,341,864.90

738,864.91

Activos

Pasivos

Capital

Gráfica 6 - Composición gráfica del balance general del período 2020-2019

Fuente: Elaboración propia

Para el período 2020 el 72.82% de los activos estuvo representado por los activos corrientes de los cuales el 55.37% corresponde a la cuenta de efectivo y el 17.70% a las cuentas por cobrar, mostrando menor dependencia de las cuentas por cobrar respecto al período anterior. El 27.18% estuvo representado por los activos fijos neto, debido a las inversiones en CAPEX en adquisición de mobiliarios y equipo de transporte a fin de mejorar los activos productivos y aumentar la eficiencia de la empresa.

Asimismo, las operaciones de la empresa para el período 2020 estuvieron financiadas con recursos propios, representando el patrimonio el 100% del cual el 53.30% corresponde a las utilidades acumuladas y un 40.38% a las utilidades del período.

Tabla 16 - Análisis vertical del Estado de resultados



Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	2020 ■	%	2019	%	2018	%
Ingresos por ventas	2,346,074.00	100.00%	6,056,602.36	100.00%	1,399,049.52	100.00%
Costo de venta	1,297,155.60	<i>55.29%</i>	4,497,987.59	<u>74.27%</u>	1,180,017.00	84.34%
Resultado Bruto	1,048,918.40	<u>44.71%</u>	<u>1,558,614.77</u>	<u>25.73%</u>	219,032.52	<u>15.66%</u>
Gastos operativos						
Gastos de por sueldos y salarios	112,350.00	4.79%	127,336.20	2.10%	132,556.49	9.47%
Gastos por trabajos, suministros y servicios	91,230.00	3.89%	839,690.00	13.86%	54,427.23	3.89%
Gastos por depreciación	10,750.00	0.46%	4,756.36	0.08%	4,756.36	0.34%
Total gastos operacionales	214,330.00	<u>9.14%</u>	971,782.56	<u>16.05%</u>	191,740.08	<u>13.71%</u>
Resultado Operacional	834,588.40	35.57%	586,832.21	9.69%	27,292.44	1.95%
Impuesto sobre la renta Resultado del Período	225,338.87 609,249.53	9.60% 25.97%	158,444.70 428,387.51	2.62% 7.07%	7,368.96 19,923.48	0.53% 1.42%

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

De acuerdo con el análisis vertical del estado de resultados, para el período 2019 los costos de ventas representaron el 84.34% en relación a los ingresos, para una reducción porcentual de un 10.07% respecto al período anterior, debido a que el incremento de los servicios ofertados de varios proyectos adjudicados fueron basados en servicios técnicos y profesionales en vez de venta de equipos lo que favoreció el margen bruto en 25.73% e incrementó los gastos operacionales en dos puntos porcentuales respecto al período anterior, resultando en un 16.05% en relación al total de ingresos.

Margen bruto Novo Tech Dominican NTD, S. R. L.

44.71%

25.73%

15.66%

Gráfica 7 – Margen de ganancias brutas de la empresa

Fuente: Elaboración propia

Luego de la empresa deducir su carga impositiva por RD\$158,444.70 obtuvo utilidades por RD\$428,387.51 para un rendimiento sobre los ingresos de un 7.07%, superior en 5.65% respecto al período anterior.

Para el período 2020 los costos de ventas representaron el 55.29% en relación con los ingresos, para una reducción porcentual de un 18.98% respecto al período anterior, debido que las ventas netas no fueron originadas del todo por la venta de equipos, sino en configuraciones de técnicos e ingeniero, contribuyendo así a una reducción del costo de ventas y favoreciendo el margen bruto en 44.71%. Los gastos operacionales resultaron en 9.14% en relación con los ingresos, 6.91% inferiores respecto al período 2019, producto de la reducción de los gastos operacionales ante la pandemia Covid-19 como estrategia para mantenerse en el mercado.

Margen operativo Novo Tech Dominican NTD, S. R. L.

35.57%

9.69%

1.95%

2018

2019

2020

Gráfica 8 – Margen de ganancias operativas de la empresa

Fuente: Elaboración propia

Luego de la empresa deducir su carga impositiva por RD\$225,338.87 obtuvo utilidades por RD\$609,249.53 para un rendimiento sobre los ingresos de un 25.97%, superior en 18.9% respecto al período 2019.

Margen neto Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

25.97%

7.07%

2018

2019

2020

Gráfica 9 - Margen de ganancias netas de la empresa

Fuente: Elaboración propia

2.3.3 Análisis horizontal

De acuerdo con el análisis horizontal del balance general, las cuentas por cobrar clientes disminuyeron de RD\$733,869.55 a RD\$276,000.00 para una reducción de un 62.39%, debido al cobro de facturas pendientes y disminución de las operaciones de la empresa ante la pandemia Covid-19. En adición, los activos fijos neto incrementaron desde RD\$4,756.35 hasta RD\$430,000.00 para un variación porcentual considerable, debido a la adquisición de una furgoneta y equipos de oficina para lograr la planificación estratégica planteada según información suministrada por el gerente general de la empresa.

Los pasivos corrientes al período 2019 ascendían a RD\$603,000.00, los cuales disminuyeron en un 100% al período 2020, debido que la empresa tomó la decisión de utilizar fondos propios provenientes del efectivo en banco para la compra de equipos tecnológicos y contratación de los servicios tercerizados.

Tabla 17 - Análisis horizontal del Estado de situación



Estado de Situación

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	valores en KD\$			
	2020 ■	2019	Variación absoluta en RD\$	Variación porcentual (%)
Activos	2020	2019	KDφ	(70)
Activos corrientes				
	876,000.00	603,239.00	272,761.00	45.22%
Efectivo en caja y banco	276,000.00	733,869.55	•	-62.39%
Cuentas por cobrar Inventario	276,000.00	733,009.00	(457,869.55)	-02.39%
Total de activos corrientes	1 152 000 00	- 1,337,108.55	- (185,108.55)	- -13.84%
Total de activos comentes	1,152,000.00	1,337,100.33	(105,100.55)	-13.04%
Activos no corrientes				
Muebles y equipos de oficina	150,000.00	19,025.44	130,974.56	688.42%
Equipos de transporte	280,000.00	-	280,000.00	100.00%
Depreciación acumulada		14,269.09	(14,269.09)	<u>-100.00%</u>
Total activos fijos neto	430,000.00	4,756.35	425,243.65	8940.55%
Total activos	1,582,000.00	1,341,864.90	240,135.10	<u>17.90%</u>
Parissa				
Pasivos				
Pasivos corrientes		602 000 00	(602,000,00)	1000/
Cuentas por pagar	-	603,000.00	(603,000.00)	-100%
Otras cuentas por pagar		-	(000,000,00)	<u>-</u>
Total pasivos corrientes	-	603,000.00	(603,000.00)	-100%
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total pasivos	-	603,000.00	(603,000.00)	<u>-100%</u>
Patrimonio de los accionistas				
i attimonio de los accionistas				
Capital autorizado de 1,000 acciones comunes				
con un valor nominal de \$100 cada una	100,000.00	100,000.00	-	0%
Beneficios (pérdidas) de ejercicios anteriores	843,136.00	52,032.70	791,103.30	1520%
Beneficios (pérdidas) del ejercicio actual	638,864.00	<u>586,832.21</u>	<u>52,031.79</u>	9%
Total patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>738,864.91</u>	<u>843,135.09</u>	<u>114%</u>
Total pasivo + patrimonio	<u>1,582,000.00</u>	<u>1,341,864.91</u>	<u>240,135.09</u>	<u>18%</u>

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Las utilidades del período incrementaron desde RD\$586,832.21 hasta RD\$638,864.00 para un incremento porcentual de un 9%, debido a la implementación de estrategias basadas en costos y gastos operativos para mitigar el impacto negativo de la pandemia Covid-19.

Asimismo, las utilidades acumuladas incrementaron desde RD\$52,032.70 hasta RD\$843,136.00 para un aumento de RD\$791,103.30, producto a los beneficios obtenidos en el período 2019 como resultado del control sobre los costos y gastos operativos.

Tabla 18 – Análisis vertical del Estado de resultados



Estado de Resultados Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

			Variación absoluta en	Variación porcentual
	2020 ■	2019	RD\$	(%)
Ingresos por ventas	2,346,074.00	6,056,602.36	(3,710,528.36)	-61.26%
Costo de venta	1,297,155.60	4,497,987.59	(3,200,831.99)	<u>-71.16%</u>
Resultado Bruto	1,048,918.40	1,558,614.77	(509,696.37)	-32.70%
Gastos operativos				
Gastos de por sueldos y salarios	112,350.00	127,336.20	(14,986.20)	-11.77%
Gastos por trabajos, suministros y servicios	91,230.00	839,690.00	(748,460.00)	-89.14%
Gastos por depreciación	10,750.00	4,756.36	5,993.64	126.01%
Total gastos operacionales	214,330.00	971,782.56	(757,452.56)	-77.94%
Resultado Operacional	834,588.40	586,832.21	247,756.19	42.22%
Impuesto sobre la renta	225,338.87	158,444.70	66,894.17	42.22%
Resultado del Período	609,249.53	<u>428,387.51</u>	<u>180,862.02</u>	<u>42.22%</u>

[■] Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 corresponden a información financiera preliminar.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Los ingresos por ventas reflejaron una reducción al pasar de RD\$6,056,602.36 a RD\$2,346,074.00, reflejando una disminución de un 61.26%, debido a que fueron paralizados varios proyectos que se encontraban en curso a inicio del 2020 provocado por la incertidumbre de los clientes ante la pandemia Covid-19, la ralentización del proceso de aprobación de los proyectos y por las variaciones considerables que sufrieron los precios de los equipos tecnológicos.

Asimismo, los costos de ventas reflejaron una disminución al pasar de RD\$4,497,987.59 a RD\$1,297,155.60, reflejando una reducción de un 71.16%, producto que más del 80% de los equipos tecnológicos que obtiene la empresa son provenientes de China, sin embargo, durante la pandemia los costos incrementaron en un 40%, enfocándose la empresa en ofrecer servicios técnicos y profesionales, los cuales no representan un costo de venta, favoreciendo el margen bruto el cual reflejó una mejoría al pasar de 25.73% a 44.71%.

Los gastos operacionales reflejaron una disminución al pasar de RD\$971,782.56 a RD\$214,330.00, para una reducción de un 77.94%, producto a menores gastos de mano de obra, transporte de mercancías y servicios tercerizados como consecuencia de la reducción de los proyectos de sistema de seguridad.

2.3.4 Razones o indicadores financieros

A continuación se procederá a evaluar el desempeño financiero de la empresa para el período 2019-2020 a través de los indicadores o razones financieras en términos de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad.

2.3.4.1 Indicadores o razones de liquidez

A través del análisis de los indicadores de liquidez se observa que la empresa cuenta con capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras o compromisos de corto plazo, manteniendo las razones de liquidez en niveles adecuados.

Tabla 19 – Indicadores o razones de liquidez período 2019-2020

Indicadores de liquidez	Período 2020	Período 2019	
1. Razón circulante o de solvencia RC= Activo circulante / Pasivo circulante	1,152,000.00 0.00	1,337,108.55 603,000.00	
	N/A	2.22	
2. Razón de liquidez inmediata o prueba ácida RC= (Activo circulante - inventario) / Pasivo circulante	$\frac{(1,152,000.00-0.00)}{0.00}$	$\frac{(1,337,108.55-0.00)}{603,000.00}$	
	N/A	2.22	
3. Capital de trabajo neto CP = Activo circulante - Pasivo circulante	1,152,000.00 - 0.00	1,337,108.55 - 603,000.00	
o. Additional and the control of the	\$ 1,152,000.00	\$ 734,108.55	

Fuente: Elaboración propia.

La empresa no tiene identificado un valor óptimo de solvencia, no obstante, se recomienda que este indicador sea superior a 1.00. Para el período 2019 la razón circulante finalizó en 2.22 considerada adecuada, no obstante, resultó inferior respecto al período anterior (Ver anexo 4), debido a que para el período 2019 la empresa mantenía cuentas por pagar proveedores que representaban un 44.94% del total de pasivos más capital, comprometiendo en mayor medida sus activos corrientes.

Para el período 2020, la empresa no mantuvo cuentas por pagar, razón por la cual el indicador de solvencia carece de valor, considerado favorable, no obstante, puede denotarse que existe un exceso de activos improductivos.

El indicador de liquidez inmediata resultó igual que la razón de solvencia para los períodos 2019 y 2020, debido a que la empresa para los períodos indicados no presentaba inventario en existencia. No obstante, para el período 2018 este resultó en 0.77 versus un indicador de solvencia de 5.46 (ver anexo 4) debido al inventario en existencia ascendente a RD\$178,350.00 que representaba el 82.06% del total de activos, correspondiente a varios equipos de tecnología disponibles, los cuales fueron vendidos en el período 2019.

Luego de la empresa cubrir sus compromisos a corto plazo resulta con un capital de trabajo en RD\$734,108.55 y RD\$1,152,000.00 para el período 2019 y 2020, respectivamente. Para el período 2020, la empresa resultó con mayor cantidad de efectivo, lo que se recomienda que una proporción sea invertida en certificados financieros, valores negociables o en el mercado de valores a fin de no mantener dinero ocioso y generar un rendimiento por inversión.

2.3.4.2 Indicadores o razones de administración de activos

A través del análisis de los indicadores o razones de administración de activos se observa que la eficiencia operativa de la empresa se mantiene niveles óptimos, a excepción de la rotación de los activos totales al período 2020, que se encuentra en niveles aceptables.

Tabla 20 – Indicadores o razones de administración de activos (rotación de los activos) período 2019-2020

Indicadores de administración de activos	Período 2020	Período 2019
1. Rotación de cuentas por cobrar RC= Ventas netas / Cuentas por cobrar	2,346,074.00 276,000.00 8.50	6,056,602.36 733,869.55
2. Período de cobro promedio PCP= (Cuentas por cobrar x 360) / Ventas netas	(276,000.00 x 360) 2,346,074.00 42.35	(733,869.55 x 360) 6,056,602.36 43.62
3. Período promedio de pago PPP= (Cuentas por pagar x 360) / Compras a crédito	(0.00 x 360) 1,279,155.60	(603,000.00 x 360) 4,497,987.59 48.26
4. Rotación de los activos totales RAT= Ventas / activos totales	2,346,074.00 1,582,000.00 1.48	6,056,602.36 1,341,864.90 4.51

Fuente: Elaboración propia.

El período promedio de cobro de la empresa para el período 2019 es de 44 días y de 42 días para el período 2020, la cantidad de días que la empresa tarda para recuperar las cuentas por cobrar se mantiene en niveles adecuados, no obstante, el promedio de días para el período 2018 resultó en 6 días, inferior a los períodos evaluados (Ver anexo 4). A pesar de que el promedio de días de cuentas por cobrar es adecuado, se desconoce cuáles cuentas se encuentran en atrasos mayores a 60 días, debido a que la empresa no realiza un saldo por antigüedad de cuentas por cobrar.

Con relación al período promedio de cuentas por pagar este se mantiene adecuado en 48 días al período 2019 y en 0 día al período 2020 debido a que la empresa tomó la decisión de utilizar fondos propios provenientes del efectivo en banco para la compra de equipos tecnológicos y contratación de los servicios tercerizados.

La rotación de activos totales para el período 2019 fue de 4.51, es decir, que la empresa logró generar ventas por casi cinco veces del equivalente de su total de activos, no obstante, para el período 2020, este indicador resultó en 1.48 lo que indica que la empresa fue menos eficiente en la utilización de sus activos.

2.3.4.3 Indicadores o razones de endeudamiento

Se observa que los niveles de endeudamiento de la empresa se encuentran en niveles adecuados para los períodos evaluados.

Tabla 21 – Indicadores o razones de endeudamiento período 2019-2020

Indicadores de endeudamiento	Período 2020	Período 2019
1. Razón de endeudamiento RE= Pasivos totales / Activos totales	0.00 1,582,000.00	603,000.00 1,341,864.90
	0.00%	44.94%

Fuente: Elaboración propia.

Para el período 2019 el indicador de endeudamiento resultó en 44.94%, es decir, que las operaciones de la empresas están financiadas en menos de un 50% con recursos de terceros. Para el período 2020, el indicador de endeudamiento es de 0.00%, por lo que el total de activos estuvo respaldado en un 100% por recursos propios.

2.3.4.4 Indicadores o razones de rentabilidad

A partir del análisis realizado de los indicadores de rentabilidad se observa que la empresa que en los períodos 2019 y 2020 ha controlado los costos y gastos operativos a fin de convertir las ventas en utilidades, derivando niveles de rentabilidad adecuados y con tendencia creciente, a excepción del rendimiento sobre el capital.

Tabla 22 – Indicadores o razones de rentabilidad período 2019-2020

Indicadores de rentabilidad	Período 2020	Período 2019
1. Margen de ganancias brutas MGB= (Ventas netas-Costos de bienes vendidos) / Ventas netas	$\frac{(2,346,074.00 - 1,279,155.60)}{2,346,074.00}$	$\frac{(6,056,602.36 - 4,497,987.59)}{6,056,602.36}$
	44.71%	25.73%
2. Margen de ganancias operacionales MGO= Ganancia operacional /Ventas netas	834,588.40 2,346,074.00	586,832.21 6,056,602.36
	35.57%	9.69%
3. Margen de ganancias netas MGN= Ganancia neta despues de impuestos /Ventas netas	$\frac{609,249.40}{2,346,074.00}$	428,387.51 6,056,602.36
	25.97%	7.07%
4. Rendimiento sobre la inversión RSI= Ganancia neta después de impuestos / Activos totales	609,249.53 1,582,000.00	$\frac{428,387.51}{1,341,864.90}$
	38.51%	31.92%
5. Rendimiento sobre el capitalRSC= Ganancia neta después de impuestos / Capital de accionistas	609,249.53 1,582,000.00	428,387.51 738,864.90
	38.51%	57.98%

Fuente: Elaboración propia.

Al período 2019 el margen de ganancias brutas finalizó en 25.73%, no obstante, para el período 2020 resultó en 44.71%, favorecido por la reducción porcentual de los costos de ventas, debido a que las ventas netas no fueron originadas del todo por la venta de equipos, sino en configuraciones de técnicos, contribuyendo así a una reducción del costo de ventas en un 10.07% en relación con los ingresos.

Asimismo, el margen de ganancias netas al período 2019 resultó en 7.07% en relación con los ingresos, debido a que para el período fiscal la empresa desarrolló varios proyectos lo que derivó mayores gastos operativos de mano de obra, transporte de mercancías y contratación de servicios tercerizados. No obstante, la disminución de las operaciones de la empresa producto a la pandemia Covid-19 derivó a una reducción de los gastos operativos, provocando que el margen de ganancias netas resultara en 25.97%, superior en 18.90% respecto al período 2019.

El rendimiento sobre la inversión al 2019 se incrementó en 22.75% con relación al período anterior (Ver anexo 4), resultando en 31.92%, favorecido por el incremento en ventas por el desarrollo de varios proyectos, siendo el proyecto de Ikea Dominicana, el de mayor impacto para ese período, así como el control sobre los costos de ventas producto a la estrategia de enfoque en los servicios técnicos los cuales derivan menores costos. Para el período 2020, el ROA se mantiene en tendencia creciente resultando en 38.51% favorecido por las estrategias basadas en gastos operacionales.

El rendimiento sobre el capital para el período 2019 resultó en 57.98%, superior en 46.87% respecto al período anterior (Ver anexo 4), favorecido por el incremento del margen de utilidad neta. No obstante, al período 2020 presentó un decrecimiento de 19.47% resultando en 38.51%, debido a que la empresa financió el 100% de sus operaciones con capital de los socios

CAPITULO III:

PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA
PARA OPTIMIZAR LOS RECURSOS E INCREMENTAR LA
RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA NOVO TECH
DOMINICANA NTD, S. R. L.

CAPITULO III: PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LOS RECURSOS E INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA NOVO TECH DOMINICANA NTD, S. R. L.

En un mundo competitivo, las Mipymes deben enfocarse en alcanzar mayores niveles de eficacia y eficiencia operacional, con la finalidad de lograr que se maximicen los resultados y los índices de rentabilidad. Para esto, las empresas implementan mejoras de reducción de los costos operativos, optimización de recursos y automatización de procesos.

En el desarrollo del capítulo II se realizó una análisis de la gestión financiera de la microempresa Novo Tech Dominicana, NTD, S. R. L., donde se identificaron una serie de deficiencias desde la presentación de la información financiera hasta la gestión de los recursos y la planeación financiera. El objetivo de este capítulo es proponer mejoras de la gestión financiera de la empresa que le permita optimizar sus recursos e incrementar su rentabilidad.

Asimismo, se busca que la empresa pueda aplicar las herramientas de gestión financiera a fin de proporcionar información precisa y en tiempo real para la correcta toma de decisiones, realizar una adecuada planeación financiera, medir periódicamente sus niveles de rentabilidad, así como administrar y gestionar eficientemente el efectivo, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

3.1 Propuesta de mejora de la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

A partir del análisis de la gestión financiera de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L., se identificaron varias deficiencias en la presentación de la información financiera, la gestión del efectivo, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, así como en la planeación financiera, las cuales afectan las operaciones diarias del negocio, el crecimiento de la empresa y la toma de decisiones financieras y estrategias.

A fin de mejorar la gestión financiera, optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la empresa se presentan las propuestas en los siguientes puntos de enfoque:

- Presentación e interpretación de la información financiera.
- Gestión del efectivo, de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- Planeación financiera.

3.1.1 Propuesta de mejora en la presentación e interpretación de la información financiera

La empresa tarda en presentar la información financiera de manera oportuna, provocando debilidades en la administración financiera efectiva y en el proceso de toma de decisiones de carácter económico-financiero.

Asimismo, los estados financieros presentan deficiencias debido a que solo se elabora el balance general y el estado de resultado, careciendo de notas explicativas, estado de cambios de patrimonio neto y estado de flujos de efectivo que permitan determinar si la empresa cuenta con flujo de efectivo positivo para cubrir sus operaciones, inversiones o financiamientos.

En adición, no se evalúa correctamente su desempeño económico-financiero por el desconocimiento de como determinar e interpretar los indicadores o razones financieras en términos de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad, los cuales permiten precisar cuando la empresa requiere capital para financiar sus operaciones de corto plazo favoreciendo a la optimización del uso de los recursos financieros. Igualmente, no saben cómo determinar el grado de efectividad con que se utilizan sus recursos ni la capacidad que tiene para obtener beneficios.

Para mejorar la presentación e interpretación de la información financiera se propone implementar medidas y estrategias, como las detalladas a continuación:

- Desarrollar un plan de mejoramiento para la presentación e interpretación de la información financiera y contable que permita una mayor eficiencia en la elaboración de los informes financieros. El plan de mejoramiento consistirá en lo siguiente:
 - Elaborar trimestralmente estados financieros preliminares integrado por el estado de resultados, estado de situación, estado de cambio de patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y notas aclaratorias con la finalidad de evaluar el desempeño económico-financiero de la empresa, tomar mejores decisiones, así como identificar las deficiencias presentadas en la gestión financiera a fin de proponer acciones correctivas que maximicen los resultados y niveles de rentabilidad.

- Creación de una plantilla en formato Microsoft Excel para la generación del estado de flujos de efectivo que permita a la empresa determinar si cuentan con flujo de efectivo excedente o insuficiente para cubrir sus operaciones, inversiones o financiamientos (Ver anexo 4).
- Capacitación y actualización de conocimientos dirigido al gerente general y gerente financiero de la empresa mediante talleres a fin de brindarles los conocimientos fundaménteles para el análisis e interpretación de los indicadores o razones financieras.
- Emplear la herramienta de análisis financiero para una gestión financiera efectiva que permita interpretar y evaluar la información contable, así como determinar si la empresa está manejando los recursos financieros disponibles de forma eficiente, es decir, que se puedan detectar las deficiencias ocurridas durante la gestión de la empresa para el período evaluado.

Mediante esta herramienta la empresa podrá detectar los problemas en el proceso de cobranza, el pago a proveedores, del efectivo disponible, así como del uso de los equipos, determinando así si la actividad es rentable o no. Asimismo permitirá alcanzar un desempeño financiero efectivo que impulse el éxito de la empresa.

Para esto, se parametrizará cada división de los indicadores financieros mediante la implementación de semáforos de control gerencial que permita observar el estado del indicador conforme se plantea en la tabla 23.

Tabla 23 - Estado de los indicadores

Razones financieras		Parametros	
Indicadores de liquidez			
1. Razón circulante o de solvencia	< 1.00	(=1.00)	> 1.00
2. Razón de liquidez inmediata o prueba ácida	< 1.00	(=1.00)	> 1.00
3. Capital de trabajo neto	Valor negativo	N/A	Valor positivo
Indicadores de administración de activos			
1. Rotación de cuentas por cobrar	< 8.00	(=8.00)	> 8.00
2. Período de cobro promedio	> 70.00	Entre 60.01 y 69.99	< 60.00
3. Período promedio de pago	> 100.00	Entre 90.01 y 99.99	< 90.00
4. Rotación de inventarios en días	> 100.00	Entre 90.01 y 99.99	< 90.00
5. Rotación de los activos totales	< 1.79	Entre 1.80 y 1.99	> 2.00
Indicadores de endeudamiento			
1. Razón de endeudamiento	> 60.00%	Entre 40.01% y 59.99%	< 40.00%
2. Razón pasivo a capital	> 60.00%	Entre 40.01% y 59.99%	< 40.00%
3. Razón de cobertura de intereses	< 1.00	(=1.00)	> 1.00
Indicadores de rentabilidad			
1. Margen de ganancias brutas	< 30.00%	(= 30.00%)	> 30.00%
2. Margen de ganancias operacionales	< 15.00%	(= 15.00%)	> 15.00%
3. Margen de ganancias netas	< 10.00%	(= 10.00%)	> 10.00%
4. Rendimiento sobre la inversión	< 10.00%	(= 10.00%)	> 10.00%
5. Rendimiento sobre el capital	< 15.00%	(= 15.00%)	> 15.00%

Fuente: Elaboración propia.

Tomando en consideración que la empresa no tiene identificado un valor óptimo para cada indicador financiero, los parámetros fueron determinados en función de los resultados históricos y los esperados por la dirección de la empresa. Conforme a los parámetros establecidos anteriormente, se procedió a preparar una plantilla Excel con cada división de los indicadores financieros mediante un formato condicional a fin de alcanzar los resultados planteados (Ver anexo 5).

A pesar de las investigaciones realizadas no fue posible conseguir los promedios de los indicadores financieros para la industria Mipymes en la República Dominicana. Por esta razón los parámetros anteriormente establecidos fueron sustentados en los resultados históricos y los esperados por la dirección de la empresa y no por el promedio del sector.

Tabla 24 – Propuesta de mejora en la presentación e interpretación de la información financiera

Debilidad	Estrategia	Tácticas	Responsable	Resultado esperado
La empresa tarda en presentar la información financiera de manera oportuna, provocando debilidades en la administración financiera efectiva y en el proceso de toma de decisiones de carácter económico- financiero.		Elaborar trimestralmente estados financieros preliminares integrado por el estado de resultados, estado de situación, estado de cambio de patrimonio neto, estado de flujos de efectivos y notas aclaratorias.	El área de finanzas	La empresa pueda evaluar el desempeño económico-financiero, tomar mejores decisiones, así como identificar las deficiencias presentadas en la gestión financiera a fin de proponer acciones correctivas que maximicen los resultados y niveles de rentabilidad.
Los estados financieros presentan deficiencias debido a que solo se elabora el balance general y el estado de resultado, careciendo de notas explicativas, estado de cambios de patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.	Plan de mejoramiento para la presentación e	Creación de una plantilla en formato Microsoft Excel para la generación del estado de flujos de efectivo.	Recurso suministrado por el investigador	La empresa pueda determinar si cuentan con flujo de efectivo excedente o insuficiente para cubrir sus operaciones, inversiones o financiamientos
No se evalúa correctamente el desempeño económico-financiero por el desconocimiento de	interpretación de la información financiera y contable	Capacitación y actualización de conocimientos dirigido al gerente general y gerente financiero de la empresa mediante talleres.	Gerente financiero y Gerente general	Los ejecutivos cuenten con los conocimientos fundaménteles para el análisis e interpretación de los indicadores o razones financieras.
desconocimiento de como determinar e interpretar los indicadores o razones financieras.		Emplear la herramienta de análisis financiero para una gestión financiera efectiva que permita interpretar y evaluar la información contable.	El área de finanzas	la empresa pueda detectar los problemas en el proceso de cobranza, el pago a proveedores, del efectivo disponible, así como en del uso de los equipos, determinando así si la actividad es rentable o no.

Fuente: Elaboración propia.

3.1.2 Propuesta de mejora en la gestión del efectivo, de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar

En la actualidad la empresa no contabiliza diariamente los ingresos y egresos, sino que realiza cuadres mensuales o por finalización de proyectos de gran envergadura, debido a que no cuentan con un software de tecnología que contribuya a la reducción de la carga administrativa.

Además, no cuentan con políticas de pagos y cobros que establezcan pautas de comportamiento en las políticas comerciales y de compras, ni procedimientos que permitan evitar fallos en los procesos, gestionar proactivamente el cobro, así como controlar los saldos vencidos y los impagos.

Para mejorar la gestión del efectivo, de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se propone implementar medidas y estrategias, como las detalladas a continuación:

• Implementar una solución tecnológica a través de un sistema de administración y contabilidad, que permita a la empresa gestionar de manera eficiente sus operaciones, optimizar el control del tiempo y disponer de información integrada, confiable y oportuna. Así como, generar informes en tiempo real que permitan conocer la situación global de la empresa y a su vez que contribuya a la toma de decisiones y disminución de los márgenes de errores en el diseño de las estrategias financieras.

El software estará compuesto por módulos básicos integrados en el cual se pueda administrar o gestionar las diferentes áreas de la empresa, unificando la información y optimizando los tiempos. Los módulos básicos son los detallados a continuación:

- Compras: La empresa podrá generar órdenes de compra de manera automática, obtener información en tiempo real que le permita tener mejores negociaciones con los proveedores. Asimismo, al contar con un eficiente proceso de abastecimiento y una planeación dinámica de las compras, permitirá a la empresa un mejor aprovechamiento del flujo de efectivo.

Asimismo, mediante este módulo la empresa podrá agregar los costos derivados de fletes y gastos de aduanas en los que incurre al abastecerse de los equipos provenientes de China, así como prorratear los costos entre todos los equipos. Esto permitirá que la empresa pueda evaluar el comportamiento de los costos, tomar decisiones e implementar estrategias a fin de reducirlos o controlarlos.

- Ventas: Mediante este módulo la empresa administrará eficientemente su proceso de ventas a fin de conseguir mejores resultados en el proceso comercial. Asimismo, podrá crear listas de precios y descuentos que pueden ser aplicados a una categoría diseñada de productos o servicios.
- Inventario: La empresa podrá administrar la listas de proveedores y precios por cada artículo.
- Finanzas y contabilidad: Mediante este módulo la empresa podrá incrementar sus niveles de liquidez optimizando el manejo y seguimiento de la cartera de clientes, gestionando eficientemente la relación y manejo de los proveedores, así como controlando los gastos y compromisos financieros.

A través del módulo de finanzas la empresa podrá generar las cuentas por cobrar a fin de controlar con exactitud su cartera de clientes, deducir cuanto deben a sus proveedores, así como aplicar los pagos o cobros.

En adición la empresa podrá llevar el control de todos los recibos y transacciones realizadas a nivel interbancario como depósitos, transferencias y traspasos entre cuentas, así como gestionar todos sus gastos para llevar un control y analizar tendencias a fin de reducirlos al mínimo, maximizando así sus utilidades.

Inteligencia de Negocios o Reportes: A través del módulo de reportes la empresa podrá exportar toda la información contenida en el software en formato Microsoft Excel y conocer su situación administrativa y contable en cualquier momento. La empresa podrá generar reportes administrativos como de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, ingresos y gastos, flujos de efectivo, así como reportes de ventas y reportes contables.

Mediante la implementación de la solución tecnológica la empresa optimizará sus operaciones de manera integral, obtendrá información confiable y oportuna que favorecerá al crecimiento de la empresa. Asimismo, la información en tiempo real permitirá a la empresa tomar mejores decisiones estratégicas y financieras.

Además, para mejorar la gestión de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar proveedores proponemos a la empresa:

- Diseñar políticas de pagos y cobros donde se establezcan los procedimientos y las pautas de comportamiento en las políticas comerciales y de compras que permitan evitar fallos en los procesos, gestionar proactivamente el cobro, así como controlar los saldos vencidos y los impagos.
- Definir correctamente el proceso de facturación, determinar el plazo de cobro o PMC, es decir, el número de días de crédito a negociar con los clientes. Así como la fecha de inicio del cómputo del vencimiento del crédito.
- Determinar los días de pago fin de facilitar la planeación y gestión de su tesorería.
- Establecer en las negociaciones la modalidad de cobro tomando en consideración la seguridad en el cobro, la liquidez de la empresa y el coste financiero que implicaría el medio de pago seleccionado.
- Valorar la posibilidad de realizar recargos por aplazamiento de cobros y descuentos por pronto pago a clientes. En adición, establecer los diferentes descuentos a repercutir a los clientes en función a parámetros establecidos por costo de proyectos.

- Evaluar cuidadosamente los términos y condiciones de pagos ofrecidos por cada uno de los proveedores y optar por las condiciones más flexibles, mejor tiempo de entrega y calidad en vez de anteponer el menor precio ofrecido.
- Negociar con los proveedores descuentos por pago anticipado a fin de causar un impacto positivo en el flujo de efectivo de la empresa.
- Establecer recordatorios de pago a través de la solución tecnológica con la finalidad de realizar las transacciones de pago de facturas en el tiempo pautado y evitar la generación de intereses innecesarios por incumplimiento de los términos y condiciones de pago.

3.1.3 Propuesta de mejora en la planeación financiera

Actualmente la empresa no realiza una adecuada planeación financiera que le permita organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales, así como determinar el monto apropiado de fondos que requiere para alcanzar los objetivos establecidos. Asimismo, desconocen cuando deben revisar el comportamiento de los costos a fin de mejorar el margen bruto, ajustar los gastos operativos o enfocarse en el incremento de las ventas para obtener mayores márgenes de rentabilidad.

Para mejorar la planeación financiera efectiva se propone implementar un modelo de planificación financiera de largo plazo, es decir, de tres a cinco años que permita a la empresa realizar previsiones de las diferentes alternativas de financiación o inversión mediante hojas de cálculo de Microsoft Excel. El modelo estará compuesto por las siguientes partes:

Obtener información relevante de la empresa: Establecer los objetivos financieros Análisis FODA Análisis entorno económico Analizar la Desarrollo del plan: información: - Diseño de estrategias Análisis verticales y horizontales Prespuestos Evaluar flujo de efectivo - Proyecciones - Indicadores financieros Implementación del Monitoreo del plan plan

Gráfica 10 – Modelo de planificación financiera de largo plazo

Fuente: Elaboración propia.

• Establecer los objetivos financieros: En la plantilla Objetivos Financieros (Ver anexo 6) la empresa deberá realizar una lista de los objetivos financieros para el período determinado, los cuales deben ser específicos y cuantificables. Los objetivos pueden estar orientados al incremento de los ingresos, el flujo de efectivo y rentabilidad de los accionistas, así como al control del apalancamiento financiero o adquisición de financiamientos externos.

Obtener información relevante de la empresa: Se procederá a realizar un análisis FODA donde se identifiquen las fortalezas y oportunidades de la empresa, así como sus debilidades y amenazas. En adición, deberá realizarse una análisis del entorno económico, es decir, factores exógenos de la empresa, como son los económicos, político-legales, tecnológicos y medioambientales que pudiesen impactar el desempeño futuro del negocio (Ver anexo 7).

El análisis externo deberá considerar la evolución del sector, las tendencias y riesgos asociados, las nuevas tecnologías, productos o servicios sustitutos, las fluctuaciones estacionales, así como las perspectivas futuras del sector en el cual opera la empresa.

• Analizar la información: Se deberá analizar la situación económica y financiera actual de la empresa, como ésta afecta la capacidad para lograr los objetivos financieros y revisarlos en caso de ser necesario. Para realizar la evaluación económica-financiera la empresa deberá analizar los indicadores financieros de manera conjunta acorde a los parámetros establecidos en la tabla 23, evaluar el patrimonio y el flujo de efectivo neto después de operaciones, haciendo énfasis en la capacidad para cubrir el servicio de la deuda, así como realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros actuales.

Mediante hojas de cálculo Microsoft Excel se procederá a realizar los análisis verticales y horizontales en conjunto (Ver anexo 8) a fin de comparar de forma lineal y vertical el comportamiento de la empresa. Asimismo, se empleará la plantilla de flujo de efectivo propuesta en el anexo 3 con la finalidad de determinar si la empresa genera flujos positivos o negativos para cubrir sus operaciones, financiamiento e inversiones.

 Desarrollo del plan: Se deberán diseñar las estrategias alineadas a los objetivos financieros y a los factores identificados tanto internos como externos. El desarrollo del plan estará compuesto por los presupuestos y proyecciones de la empresa.

Para la elaboración de las proyecciones financieras se deberá pronosticar los principales rubros que componen el estado de resultados y el balance general, identificando el porcentaje que se desea alcanzar conforme a las metas establecidas en los objetivos financieros, los cuales pueden basarse en tendencias de períodos anteriores o consideraciones de los accionistas. De la misma manera, para presupuestar los costos y gastos operativos la empresa deberá revisar los objetivos planteados, así como considerar las estrategias diseñadas orientadas a mejorar los márgenes brutos.

En adición, deberá estimarse los cargos y gastos financieros derivadores de los financiamiento proyectados, para eso se ha diseñado una tabla de amortización en Microsoft Excel donde se incluye el monto, plazo en meses, tasa anual, período de gracia en caso de ser requerido, fecha estimada de desembolso y fecha de próximo cierre fiscal a fin de determinar cuál será la porción corriente de la deuda a largo plazo, los gastos financieros a incurrir y el balance adeudado al finalizar el período fiscal proyectado (Ver anexo 10).

Asimismo, se propone integrar una partida de imprevistos a fin de que las proyecciones realizadas sean ligeramente flexibles, así como evidenciarse las mejoras en eficiencias en función a las inversiones en CAPEX proyectadas.

Para la elaboración de los presupuestos y proyecciones se ha propuesto una plantilla Microsoft Excel que comprende la base histórica del último período fiscal y cinco años proyectados (Ver anexo 9). En esta plantilla la empresa podrá ingresar el valor del efectivo inicial a fin de generar los flujos de efectivo futuros, indicar los porcentajes de crecimiento o decrecimiento de las ventas netas, costos de ventas, gastos operativos, depreciación y tasa impositiva, así como la eficiencia operativa en días de cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventario.

- Implementar el plan: En esta fase se pondrá en ejecución el plan en función a los presupuestos y proyecciones realizadas en el desarrollo del plan.
- Monitorear el plan: Por último deberá monitorearse el plan y evaluarse el comportamiento de los vehículos de financiación y las inversiones realizadas. En esta fase se podrá revisar el plan y ajustar los pasos que sean requeridos de cambios. Para esto, se procederá con una plantilla Microsoft Excel identificada como Plan de monitoreo (Ver anexo 11).

3.2 Beneficios de la propuesta de mejora de la gestión financiara para la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Las propuestas anteriormente planteadas permitirán a la empresa contar con una estructura de gestión organizada y segura. A través de las propuestas de mejora en la presentación de la información financiera la empresa podrá interpretar y evaluar la información contable, tomar mejores decisiones estratégicas y financieras, así como determinar si se están manejando los recursos financieros disponibles de forma eficiente, detectando las deficiencias ocurridas durante su gestión, lo que permitirá proponer acciones correctivas que maximicen los resultados y niveles de rentabilidad.

En adición, la empresa podrá determinar si cuenta con flujo de efectivo operativo excedente que cubra ampliamente los intereses, comisiones y porción corriente de las deudas a largo plazo, así como identificar problemas de repago de las fuentes de financiamiento para el capital de trabajo. Mediante la herramienta de análisis financiera la empresa podrá detectar los problemas en el proceso de cobranza, el pago a proveedores, del efectivo disponible, así como del uso de los equipos, determinando así si la actividad es rentable o no. Asimismo, podrá determinar el grado de efectividad con que se utilizan sus recursos y la capacidad que tiene para obtener beneficios.

Además, la solución tecnológica propuesta permitirá a la empresa gestionar de manera eficiente sus operaciones, optimizar el control del tiempo y disponer de información integrada, confiable y oportuna. Así como, generar informes en tiempo real que permitan conocer su situación global y a su vez contribuir a la toma de decisiones y disminución de los márgenes de errores en el diseño de las estrategias financieras.

El modelo de planeación financiera permitirá a la empresa identificar sus objetivos financieros, analizar los factores tanto internos como exógenos al negocio que le permita diseñar estrategias alineadas a su entorno y situación actual. A fin de realizar previsiones de las diferentes alternativas de financiación o inversión mediante presupuestos y proyecciones de largo plazo que permitirán determinar el monto apropiado de fondos que requiere la empresa para alcanzar los objetivos establecidos, así como organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales.

CONCLUSIONES

De acuerdo con el análisis de los indicadores de administración de activos, los días de cuentas por cobrar de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. se mantiene en niveles adecuados para los períodos evaluados, no obstante, se desconoce cuáles cuentas se encuentran en atrasos mayores a 60 días, debido a que no se realiza un saldo por antigüedad de cuentas por cobrar, lo que podría derivar que la empresa presente deficiencias en gestionar proactivamente el cobro, así como controlar los saldos vencidos y los impagos.

En adición, al período 2020 la rotación de activos totales resultó en niveles aceptables, mostrando la empresa menos eficiencia en la utilización de sus activos respecto a los períodos anteriores. Al analizar este indicador simultáneamente con la razón circulante, la cual carece de valor debido a que la empresa no mantuvo cuentas por pagar, puede inferirse que existe un exceso de activos improductivos, lo que explica que la empresa haya sido menos eficiente para el período indicado.

Como resultado del análisis de la gestión financiera de la empresa, precisamos que esta no evalúa correctamente su desempeño económico-financiero por el desconocimiento de como determinar e interpretar los indicadores o razones financieras en términos de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad, los cuales permiten precisar cuándo se requiere capital para financiar las operaciones de corto plazo favoreciendo a la optimización del uso de los recursos financieros. Por tanto, es importante que la empresa emplee la herramienta de análisis financiero que le permita interpretar y evaluar la información contable, así como determinar si está manejando los recursos financieros disponibles de forma eficiente.

En adición, la empresa no tiene identificado valores óptimos para los indicadores financieros que le permita identificar deficiencias en la gestión financiera, evaluar el comportamiento de los resultados operacionales ni tomar decisiones financieras adecuadas. Por este motivo, es conveniente que la empresa parametrice cada división de los indicadores financieros mediante la implementación de semáforos de control gerencial que permita observar el estado del indicador.

Asimismo, la empresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. presenta debilidades en la elaboración oportuna de los estados financieros debido a que no cuentan con un sistema de contabilidad que le permita obtener la información financiera precisa y en tiempo real. No obstante, mediante la implementación de una solución tecnológica a través de un sistema de administración y contabilidad, la empresa puede gestionar de manera eficiente sus operaciones, optimizar el control del tiempo y disponer de información integrada, confiable y oportuna. Así como, generar informes en tiempo real que le permita conocer su situación global y a su vez contribuir a la toma de decisiones de carácter estratégico y financiero.

Finalmente, la empresa no realiza una adecuada planeación financiera que le permita organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales, así como determinar el monto apropiado de fondos que requiere para alcanzar los objetivos establecidos. No obstante, mediante un modelo de planificación financiera de largo plazo, la empresa puede realizar previsiones de las diferentes alternativas de financiamiento o inversión y a su vez evaluar el comportamiento de los vehículos de financiación así como las inversiones realizadas.

RECOMENDACIONES

A continuación se plantean recomendaciones que contribuirán a la gestión financiera efectiva, optimización de los recursos e incremento de la rentabilidad de la empresa:

- Implementar el método de saldo por antigüedad de cuentas por cobrar que permita
 determinar los saldos vencidos y de dudosa recuperación a fin de que la gerencia
 pueda evaluar la efectivad de las políticas de crédito, analizar la tendencia de los
 cobros y tomar decisiones correctivas respecto a las políticas de cobranzas
 establecidas.
- Invertir el excedente de efectivo en activos de corto plazo como el mercado de valores o certificados de depósitos a fin de no mantener dinero ocioso, generar un rendimiento por inversión, proteger la liquidez y favorecer al flujo de efectivo del negocio.
- Revisar periódicamente los parámetros establecidos de cada división de los indicadores financieros a fin de establecer medidas para controlarlos, así como realizar ajustes de los valores previamente predeterminados, en caso de la empresa fijar nuevos objetivos financieros de largo plazo o que los promedios y márgenes que maneja la empresa y el sector sufran variaciones considerables producto a cambios de los factores exógenos.

- Al momento de diseñar las políticas de pagos y cobros, se recomienda que el período promedio de pago sea mayor que el período promedio de cobro a fin de que la empresa recupere sus cuentas por cobrar antes de realizar las erogaciones a los proveedores y así no afectar el flujo de efectivo operacional.
- Implementar la solución tecnológica en el presente período considerando que a través del sistema de administración y contabilidad la empresa podrá gestionar de manera eficiente sus operaciones, optimizar el control del tiempo y disponer de información integrada, confiable y oportuna favoreciendo la toma de decisiones financieras y estratégicas.
- Poner en marcha el plan de mejoramiento para la presentación e interpretación de la información financiera y contable en el presente período fiscal a fin de que la empresa elabore trimestralmente los estados financieros preliminares, lo que le permitirá evaluar correctamente su desempeño económico-financiero e identificar las deficiencias presentadas en la gestión financiera a fin de proponer acciones correctivas que maximicen sus resultados y niveles de rentabilidad. Así como emplear la herramienta de análisis financiero para una gestión financiera efectiva que permita interpretar y evaluar la información contable.
- Realizar una planeación financiera cada tres a cinco años a fin de establecer objetivos financieros que sirvan como parámetros en el accionar financiero de la empresa, así como organizar y administrar de forma eficiente los recursos de capitales y determinar el monto apropiado de fondos que se requiere para alcanzar los objetivos establecidos. En adición, se recomienda monitorear el plan con el objetivo de detallar los resultados alcanzados de cada año, levantar observaciones relevantes, así como establecer acciones mitigantes a fin de alcanzar lo planteado.

BIBLIOGRAFÍA

- Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación administración, economía, humanidades, 3ª edición. Colombia: Pearson.
- Besley y Brigham . (2009). Fundamentos de Administración financiera, 14ª edición. México: CENGAGE Learning.
- Block, Hirt y Danielsen. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera, 14ª edición.*México: Mc Graw Hill Education.
- Córdoba, M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Fajardo y Soto. (2018). Gestión financiera empresarial. Machala: Editorial UTMACH.
- García, O. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*. Bogotá: Bernalibros, S. A. S.
- Hérnandez, Fernández y Baptista. (2014). *Metodología de la Investigación 6ª edición.*Mexico: Mc Graw Hill Education.
- Perdomo, A. (2002). *Elementos Básicos de Administración financiera, 10ª edición.*Méxica: Cengage Learning.
- Ramírez, D. (2008). Contabilidad administrativa, 8ª edición. México: Mc-Graw-Hill.
- Van y Wachomicz. (2010). Fundamentos de Administración Financiera, 14ª edición. México: Pearson.

OTRAS FUENTES CONSULTADAS

- Acevedo, Rodríguez y Velásquez. (2019). Debilidades de la géstión financiera en las pymes de la industria manufacturera en el muninicio de Medellín. Medellín: Institución Universitaria Esumer.
- Banco Central de la República Dominicana. (2020). Resultados Preliminares de la Economía Dominicana enero-diciembre 2020. Santo Domingo.
- Barney, J. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. Texas: Journal of Management 17, 99-120.
- Ministerio de Industria Comercio y Mipymes (MICM), Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Universidad de Princeton y la Vicepresidencia de la República. (Abril de 2020). Situación económica y de mercado de las Mipymes en la República Dominicana por la crisis del Covid-19.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48*.
- Presidencia de la República Dominicana. (26 de enero de 2021). Gobierno pone en marcha el Plan para Reactivación de las Mipymes.
- Rodríguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. Revista Publicando, 588-596.
- Saavedra, Tapia y Aguilar. (2016). La gestión financiera en las pymes del Distrito federal, México. *RPE Artìculos Originales*, 55-69.
- Vásquez, F. (28 de enero de 2021). El Dinero. *Plan reactivación de mipymes: algunas consideraciones*.

ANEXO 1

Entrevista realizada al gerente general la empresa Novo Tech Dominicana, S. R. L.

1. ¿Toma tiempo entregar la información financiera de la empresa?

Generalmente no nos tomaba mucho tiempo generar la información financiera de la empresa para los primeros años luego de constituida, pero a medida fuimos creciendo y se fueron captando nuevos mercados, aumentando nuestro flujo de ventas y gastos empezó a convertirse cuesta arriba tener la información a tiempo.

Actualmente no contamos con un sistema de contabilidad que nos den a un clic este tipo de información financiera, por lo que dependemos de nuestros libros contables. Estos cuadres se hacen generalmente a los 15 días luego de finalizado el mes, de manera que estén listos para el registro y pago de los impuestos.

2. ¿El área de finanzas emplea la utilización de razones o indicadores financieros para medir el desempeño de la empresa?

Nuestro equipo de finanzas nos ha alertado, en determinadas ocasiones, mediante argumentos basados en indicadores financieros, acciones que podrían afectar los ingresos anuales de la empresa. Sin embargo, no empleamos la utilización de razones o indicadores financieros para medir el desempeño de la empresa.

3. ¿Se contabilizan diariamente los ingresos y egresos de caja en el sistema contable?

Por la naturaleza de la empresa, orientada a proyectos de tecnología, no se hace de manera diaria. Sino más bien por cuadres mensuales o de finalización de proyectos de gran envergadura. Cabe mencionar que no tenemos actualmente un sistema contable el cual nos pueda contribuir en acortar estos plazos.

4. ¿Cuentan con políticas de pagos y cobros establecidas?

Generalmente cuando se nos adjudica un proyecto o simplemente hacemos una venta que conlleve venta de equipos y servicios técnicos pedimos un anticipo de usualmente un 50% y el resto contra entrega. Para el caso de proyectos con montos elevados, los dividimos en hitos, los cuales al lograrse van exigiendo el pago. No tenemos políticas establecidas que permitan que un cliente posponga el pago de nuestros servicios.

En cuanto a políticas de pagos a nuestros suplidores, gracias a nuestro manejo financiero y naturaleza de nuestros servicios, en donde antes de iniciar cada proyecto, se nos adelanta al menos el 50%, pagamos el 100% al instante de adquirir los equipos o pago de algún servicio que necesitemos tercerizar.

5. ¿Se realizan las cobranzas de manera oportuna y con qué frecuencia se realiza?

Siempre se realiza de manera oportuna, inmediatamente culmina el proyecto o servicio ofrecido, el cliente satisfecho nos paga.

6. ¿Los clientes pagan en el plazo establecido o la empresa cuenta con clientes morosos?

Siempre se realiza el pago en el plazo establecido, sin embargo, eventualmente existen clientes morosos. Como representa un porcentaje bajo, no nos ha motivado en endurecer las políticas de cobros.

7. ¿Cuentan con un sistema contable adecuado para registrar las ordenes de compras oportunamente?

No contamos con un sistema para registrar dichas órdenes. Se están haciendo de manera manual por el consultor asignado al proyecto.

8. ¿La empresa ha incurrido en morosidad para el período 2019-2020?

Por cuestiones de tiempo, en algunas ocasiones se suelen hacer los pagos de impuestos y TSS de manera tardía, generando morosidad.

9. ¿Cómo saben si la empresa debe revisar los costos, ajustar los gastos operativos o enfocarse en el incremento de las ventas?

En muchas ocasiones participamos en varias licitaciones del sector privado sin obtener adjudicación, luego de que esto pasa por segunda o tercera vez consecutiva, bajamos nuestros precios considerablemente, tratando de hacer un equilibrio con nuestros gastos operativos y sacarle partida a las ventas que esta licitación podría generar. Siendo esta una estrategia muy empleada, debido que este tipo de licitaciones son nuestra mayor entrada de ingresos.

10. ¿Realizan una planificación financiera a fin de alcanzar las metas propuestas y tomar decisiones sobre inversión, expansión o financiamiento?

Usualmente nuestra decisión para expansiones e inversiones está basada en nuestra planificación financiera. Debido a que, en casos en que necesitemos acaparar un nuevo mercado, debemos de preparar nuestras bases operativas usando capital de la empresa, el cual es dictado por nuestra planificación financiera. Realmente no contamos con altos conocimientos para elaborar este tipo de planificación, por consiguiente, estaremos más adelante auxiliándonos de un asesor financiero y asegurar tomar decisiones más acertadas a nuestra realidad como empresa.

Inquietudes financieras levantadas a la empresa de los estados financieros al período 2019-2020

Inquietudes financieras de los estados financieros al 31/12/2019:

• ¿A qué se debe el incremento en ventas netas de un 333% respecto al período 2018?

La empresa tuvo varios impulsos en proyectos para ese año, siendo el más importante el hecho de que ganamos una licitación privada con la empresa Ikea Dominicana.

• ¿Para el período 2019 la empresa realizó proyectos públicos mediante licitaciones? favor comentarnos al respecto.

Uno de los principales motivos de la empresa al momento de su creación era embarcarse en licitaciones para el sector público. La empresa adjudicó algunos de ellos, sin embargo, a medida fuimos participando en otras licitaciones nos encontramos con un sin número de malas prácticas que desmotivaron la participación en ese mercado.

• ¿A qué se debe que los costos de ventas hayan disminuido de 84.3% a 74.3% en relación a los ingresos?

Esto se debe a un incremento en el tipo de servicio ofertado, por ejemplo, varios de los proyectos adjudicados fueron basados en servicios técnicos y profesionales. Lo que causó que se adquiera pocos equipos de tecnología y se reflejara directamente en que los costos de ventas fuesen disminuidos. Por ejemplo, en determinadas ocasiones se incluyeron técnicos u obreros, para los cuales la empresa no presentó dichos gastos.

• ¿Cuál es el motivo de que los gastos generales y administrativos incrementaron respecto al período 2018? ¿Realizaron contrataciones con terceros (outsourcing)?

Para enfrentar la demanda que se tenía con temas técnicos, mano de obra, transporte de mercancías y demás, se contrataron y tercerizaron varios servicios a fines. Esto provocó un incremento sustancial en los gastos a nivel general.

• ¿A qué se debe que para el período 2018 la empresa haya reportado inventario por RD\$178,350.00 y para el período 2019 no haya reportado? ¿La empresa se encontraba con proyectos pendientes de concluir al finalizar dicho periodo?

Para finales 2018 se habían adquirido varios equipos los cuales se vendieron para el 2019, lo que causó que para finales del mismo no tuviéramos inventario activo.

Inquietudes financieras de los estados financieros al 31/12/2020:

• ¿Cómo afectó la pandemia Covid-19 las perspectivas de crecimientos en ventas para el período 2020?

Se afectaron de manera muy notoria, puesto a que varios proyectos que estarían en curso para mediados del 2020 se paralizaron y no han continuado hasta la fecha. Esto debido a los siguientes factores:

- Toma de decisiones muy lentas de parte de los clientes (por jornadas cortas de trabajo e incertidumbres por la pandemia), afectando las aprobaciones. Al decidir ya los precios sufren cambios considerables, debido a la pandemia.
- El 80% o más de nuestros equipos tecnológicos son proveniente de China, somo suele suceder en el ámbito tecnológico. La incertidumbre de artículos provenientes de China durante la pandemia generó que los costos subieran hasta un 40%. Contribuyendo a que otros competidores tomaran partida de la situación.

• ¿Cómo la empresa logró reducir los costos de ventas en términos porcentuales en un 19%?

Esta pregunta va muy relacionada a la anterior, referente a los costos de ventas. Estos costos se redujeron significativamente por cuestiones relacionadas a los tipos de servicios ofrecidos, los cuales siendo técnicos y profesionales, no estaban del todo basados en la compra de equipos, sino en configuraciones de técnicos e ingeniero, contribuyendo así con una reducción en los costos de ventas.

 Para el período 2020 se observa que la empresa realizó inversiones en adquisición de equipos y muebles, así como equipo de transporte ¿Qué tipo de equipos fueron adquiridos? ¿Con cuales fines la empresa realizó dichas inversiones?

En el 2020 se adquirieron varios equipos al igual que inmuebles para la oficina ubicada en Gazcue. De igual manera se adquirió una Furgoneta para transporte técnico. Estas inversiones se realizaron para lograr cumplir con la planificación estratégica que se formuló en ese momento.

Plantilla de Microsoft Excel para generar el flujo de efectivo de la empresa



Estado de Flujos de Efectivo Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	Período actual	Período anterior
1 Ventas/Ingresos	-	-
2 Cambio Ctas/Notas x cobrar - Comerciales	-	-
3 Efectivo recaudado x ventas (1 + 2)	-	-
4 Costo de ventas/Ingresos	-	-
5 Cambio Inventario6 Cambio Ctas x pagar-Comerciales	-	
7 Efectivo pagado a proveedores (4 + 5 + 6)	-	-
8 EFVO DE ACT MERCANTILES (3+7)	-	-
9 Gastos generales y administrativos10 Cambio Otras ctas x pagar	-	-
11 Efectivo pagado por costo de operaciones (9 + 10)	-	-
12 EFECTIVO DESPUES DE OPERACIONES (8 + 11)	-	-
13 Impuestos x pagar	-	-
14 Otros ingresos(Gasto) e impuestos pagados	-	-
15 EFECTIVO NETO DESPUES DE OPERACIONES (12 + 13 + 14)	-	-
16 Efectivo pagado por dividendos e interés	-	-
17 INGRESO DE EFECTIVO NETO (15 - 16)	-	-
18 Porción circulante de deuda a LP	-	-
19 EFECTIVO DESPUES DE AMORT DE DEUDA (17 - 18)	-	-
20 Cambio Muebles y equipo	-	
21 Cambio Equipos de transporte22 Cambio Deprec y afectación acum(-)	- -	_
23 Depreciación y amortización de activos fijos	-	-
24 Cambio Activo neto fijo (20 + 21 + 22 + 23)	-	-
25 Efectivo pagado x invers y planta (= 24)	-	-
26 EXCESO (REQUISITO) DE FINANCIAMIENTO (19 + 25)	-	-
27 Aj inexplicable a utilidades retenidas	-	-
28 Financiamiento total externo (= 27)	-	-
29 EFECTIVO DESPUES FINANCIAMIENTO (26 + 28) Añadir:	-	-
30 Efectivo	-	-
31 EFECTIVO Y EQUIVALENTES FINALES (29+30)	-	-

ANEXO 4

Resultado de los indicadores o razones financieras para el período 2018-2020

Razones financieras	Año 2020	Año 2019	Año 2018
A. Indicadores de liquidez			
1. Razón circulante o de solvencia	N/A	2.22	5.46
RC= Activo circulante / Pasivo circulante	IV/A	2,22	3.40
2. Razón de liquidez inmediata o prueba ácida	N/A	2.22	0.77
RC= (Activo circulante - inventario) / Pasivo circulante			
3. Capital de trabajo neto	\$ 1,152,000.00	\$ 734,108.55 \$	169,772.37
CP = Activo circulante - Pasivo circulante	+ <u>-</u> ,,	Ţ 10 Ŋ <u>_</u>	200,772.07
B. Indicadores de administración de activos			
b. mateautres de administración de activos			
1. Rotación de cuentas por cobrar	8.50	8.25	55.68
RC= Ventas netas / Cuentas por cobrar			
2. Período de cobro promedio	42.35	43.62	6.47
PCP= (Cuentas por cobrar x 360) / Ventas netas		10.02	
3. Período promedio de pago	-	48.26	0.75
PPP= (Cuentas por pagar x 360) / Compras a crédito			
4. Rotación de inventarios en días	N/A	N/A	54.41
RI= (Inventario x 360) / Costo de venta		•	
5. Rotación de los activos totales	1.48	4.51	6.44
RAT= Ventas / activos totales			
C. Indicadores de endeudamiento			
1. Razón de endeudamiento	0.00%	44.94%	17.51%
RE= Pasivos totales / Activos totales	0.000		
2. Razón pasivo a capital	N/A	N/A	N/A
RPC= Pasivo a largo plazo / Capital contable			
3. Razón de cobertura de intereses	N/A	N/A	N/A
RCI= Utilidades antes de interes e imp / Cargo por intereses			·
D. Indicadores de rentabilidad			
	44.71%	25.73%	15.66%
Margen de ganancias brutas MGB= (Ventas netas-Costos de bienes vendidos) / Ventas netas	44.71%	25.75%	15.00%
The frental netal costs at sients renatation, vental netal			
2. Margen de ganancias operacionales	35.57%	9.69%	1.95%
MGO= Ganancia operacional /Ventas netas			
3. Margen de ganancias netas	25.97%	7.07%	1.42%
MGN= Ganancia neta despues de impuestos /Ventas netas	23.37/0	7.07/0	1.74/0
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
4. Rendimiento sobre la inversión	38.51%	31.92%	9.17%
RSI= Ganancia neta después de impuestos / Activos totales			
5. Rendimiento sobre el capital	38.51%	57.98%	11.11%
RSC= Ganancia neta después de impuestos / Capital de accionistas			

Resultado parametrizado de los indicadores o razones financieras para el período 2018-2020

Razones financieras	Año 2020	Año 2019	Año 2018
A. Indicadores de liquidez			
1. Razón circulante o de solvencia	N/A	2.22	5.46
RC= Activo circulante / Pasivo circulante	N/A	2.22	3.40
2. Razón de liquidez inmediata o prueba ácida	N/A	2.22	0.77
RC= (Activo circulante - inventario) / Pasivo circulante			
3. Capital de trabajo neto	\$ 1,152,000.00	\$ 734,108.55	\$ 169,772.37
CP = Activo circulante - Pasivo circulante		· ·	
B. Indicadores de administración de activos			
1. Rotación de cuentas por cobrar	8.50	8.25	55.68
RC= Ventas netas / Cuentas por cobrar	0.50	0.23	33.00
2. Período de cobro promedio	42.35	43.62	6.47
PCP= (Cuentas por cobrar x 360) / Ventas netas	42.33	43.02	0.47
		40.00	
3. Período promedio de pago PPP= (Cuentas por pagar x 360) / Compras a crédito	-	48.26	0.75
TTT = (cuchias por pagar x 300) / compras a cicario			
4. Rotación de inventarios en días	N/A	N/A	54.41
RI= (Inventario x 360) / Costo de venta			
5. Rotación de los activos totales	1.48	4.51	6.44
RAT= Ventas / activos totales			
C. Indicadores de endeudamiento			
1. Razón de endeudamiento	0.00%	44.94%	17.51%
RE= Pasivos totales / Activos totales			
2. Razón pasivo a capital	N/A	N/A	N/A
RPC= Pasivo a largo plazo / Capital contable	,		
3. Razón de cobertura de intereses	N/A	N/A	N/A
RCI= Utilidades antes de interes e imp / Cargo por intereses	1.471		,
D. Indicadores de rentabilidad			
Margen de ganancias brutas MGB= (Ventas netas-Costos de bienes vendidos) / Ventas netas	44.71%	25.73%	15.66%
Widb- (ventus fietus-costos de bienes vendidos) / ventus fietus			
2. Margen de ganancias operacionales	35.57%	9.69%	1.95%
MGO= Ganancia operacional /Ventas netas			
2 Margan da gangneige natae	25.97%	7.07%	1.42%
3. Margen de ganancias netas MGN= Ganancia neta despues de impuestos /Ventas netas	23.3/70	7.07%	1.4270
4. Rendimiento sobre la inversión	38.51%	31.92%	9.17%
RSI= Ganancia neta después de impuestos / Activos totales			
5. Rendimiento sobre el capital	38.51%	57.98%	11.11%
RSC= Ganancia neta después de impuestos / Capital de accionistas			

Plantilla Excel para establecer los objetivos financieros de la empresa – Modelo de Planeación Financiera



Objetivos financieros Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

Desde el período	
Hasta el período	

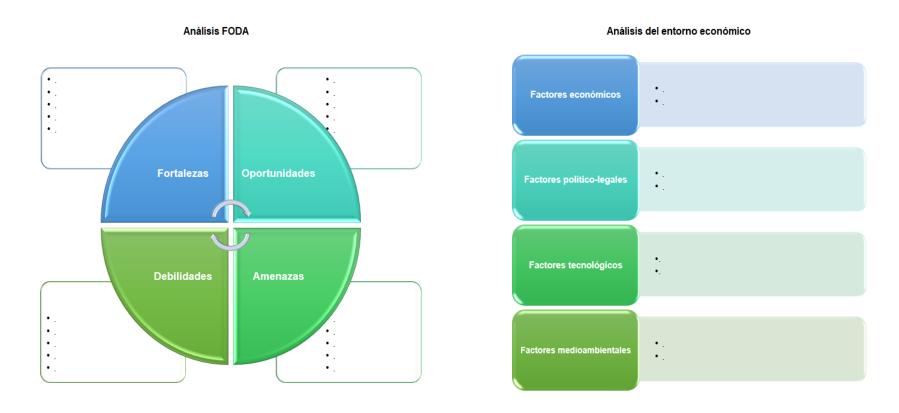
Núm.	Objetivos Financieros	Mediciones estratégicas	Meta porcentual (%)
1			
-			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
12			

ANEXO 7

Plantilla Excel Información relevante de la empresa - Modelo de Planeación Financiera



Información relevante de Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.



Plantilla Excel para análisis horizontales y verticales – Modelo de Planeación Financiera



Estado de Situación

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	Período actual	%	Período anterior	%	Variación absoluta en		ariación orcentual
	renouo actuai	/0	renouo antenoi	/0	RD\$	pt	(%)
Activos							
Activos corrientes		_					
Efectivo en caja y banco		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!			#¡DIV/0!
Cuentas por cobrar		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!	-		#¡DIV/0!
Inventario		#¡DIV/0!		#;DIV/0!	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	,	#¡DIV/0!
Total de activos corrientes	-	# _i DIV/0!	-	#¡DIV/0!	-		#¡DIV/0!
Activos no corrientes							
Muebles y equipos de oficina		# _i DIV/0!		#¡DIV/0!	-	,	#¡DIV/0!
Equipos de transporte		#¡DIV/0!			-	,	#¡DIV/0!
Depreciación acumulada		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!	_ _	,	#¡DIV/0!
Total activos fijos neto	-	# _i DIV/0!	-	#¡DIV/0!	-	,	#¡DIV/0!
Total activos		<u>#;DIV/0!</u>		#;DIV/0!		,	#¡DIV/0!
Pasivos							
Pasivos corrientes							
Cuentas por pagar		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!	-	•	#¡DIV/0!
Otras cuentas por pagar		#¡DIV/0!		#;DIV/0!	-	7	#¡DIV/0!
Total pasivos corrientes	-	# _i DIV/0!	-	#¡DIV/0!	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•	#¡DIV/0!
Pasivos no corrientes	-	# _i DIV/0!	-	#¡DIV/0!			
Total pasivos		#;DIV/0!		#;DIV/0!	- _	7	#¡DIV/0!
Patrimonio de los accionistas		_					
		•		•		,	
Capital autorizado de 1,000 acciones comunes		" 5" "0"		# DD//21			" DN //C'
con un valor nominal de \$100 cada una		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!		,	#¡DIV/0!
Beneficios (pérdidas) de ejercicios anteriores		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!	-	,	#¡DIV/0!
Beneficios (pérdidas) del ejercicio actual		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!		,	#¡DIV/0!
Total patrimonio		#:DIV/0!		#;DIV/0!	<u> </u>	•	# _i DIV/0!
Total pasivo + patrimonio		#;DIV/0!	<u> </u>	#;DIV/0!		•	#¡DIV/0!



Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre **Valores en RD\$**

	Período actual	%	Período anterior	%	Variación absoluta en RD\$		ariación rcentual (%)
Ingresos por ventas Costo de venta Resultado Bruto	<u></u>	#¡DIV/0! # <u>¡DIV/0!</u> #¡DIV/0!	<u> </u>	# _i DIV/0! # _i DIV/0! # _i DIV/0!	0.00 <u>0.00</u> 	7 7 7	#¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0!
Gastos operativos Gastos por sueldos y salarios Gastos por trabajos, suministros y servicios Gastos por depreciación Total gastos operacionales Resultado Operacional		#¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0!	<u> </u>	#¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0!	0.00 0.00 0.00 -	7 7 7 7	#¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0! #¡DIV/0!
Impuesto sobre la renta Resultado del Período		# _i DIV/0! # <u>iDIV/0!</u>	-	# _i DIV/0!	<u>-</u>	7 7	#¡DIV/0! #¡DIV/0!

Plantilla Excel para proyecciones a cinco años – Modelo de Planeación Financiera



Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	Año base	Proyectado 1	Proyectado 2	Proyectado 3	Proyectado 4	Proyectado 5
Ventas	-	-	-	-	-	-
Costo de Venta						
Utilidad Bruta	-	-	-	-	-	-
Margen Bruto	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Gastos por sueldos y salarios	-	-	-	-	-	-
Gastos por trabajos, suministros y servicios						
EBITDA	-	-	-	-	-	-
Margen EBITDA	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Gastos por intereses		-	-	-	-	-
Depreciación						
Beneficio Antes de impuesto						
Impuestos	-	-	-	-	-	-
Ingresos depúes de impuestos						



Estado de Situación

Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

	Año base	Proyectado 1	Proyectado 2	Proyectado 3	Proyectado 4	Proyectado 5	
Efectivo en caja y banco	-	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	
Inventario							
Activos corrientes	-	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	
Depraciación Acum.	-	-	-	-	-	-	
Activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	
Total Activos			#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	
Porción Corriente Préstamos Largo Plazo		_	-	_	_	_	
Cuentas por pagar	-	-	_	_	_	_	
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	
Pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	
Deuda a largo plazo	_	_					
Pasivos no corrientes	-	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	
Total Pasivos			#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	
lotal Pasivos			#ĮVALUR!	#IVALUR!	#IVALUR!	#ĮVALOR!	
Capital	-	_	-	-	-	-	
Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	-	
Beneficio Retenido	-	-	-	-	-	-	
Total capital							
Pasivos + Capital	-	_	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	



Estado de Flujos de Efectivo Año terminado al 31 de diciembre Valores en RD\$

Flujo de caja operacional					
Utilidad neta	-	_	-	_	_
Depreciación	_	_	_	_	_
Variación en activos corrientes	_	_	_	_	_
Variación en pasivos corrientes	_	_	_		
·	-	_	-	_	-
Cambio otras cuentas por pagar	=				
	-				
Flujo de caja operacional	-	-	-	-	-
Flujo de financiamiento					
Nuevo financiamiento	_				
	-	-	-	-	-
Pago de deuda	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!
Flujo de financiamiento	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!
Flujo de caja de inversión					
Venta de activo fijo	_	_	_	_	_
Compras de activos fijos	_	_	_	_	_
Flujo de caja de inversión					
riajo de caja de inversión	•	-	-	-	-
	1	2	3	4	5
Cash flow	-	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!
Efectivo inicial		#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!
		,	,	,	,



Premisas de los estados finacieros proyectados

Año base Proyectado 1 Proyectado 2 Proyectado 3 Proyectado 4 Proyectado 5

Porcentaje de crecimiento o decrecimiento en ventas Porcentaje de los costos de ventas / ventas Gastos por sueldos y salarios Gastos por trabajos, suministros y servicios Tasa impositiva

Tasa impositiva		27.00%	27.00%	27.00%	27.00%	27.00%
Activos fijos	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de depreciación	5%	5%	5%	5%	5%	5%

Días de cuentas por cobrar #¡DIV/0! Días de inventario #¡DIV/0! #¡DIV/0! Días de cuentas por pagar

ANEXO 10 Plantilla Excel para amortización de deudas – Modelo de Planeación Financiera

MOV	O-TEC	CH DO	MINICA	NA							
	Monto Plazo en m			Período de Gracia	0						
	Tasa anual Ballon Pay	/ment (-)									
	Cuota men	nsual - anual ximo cierre	- 31/dic/2021	-]	Desde	cuota				
				_		Hasta	cuota				
Fecha timada	Cuota #	Cuota \$	<u>Interés</u>	<u>Amortización</u>	<u>Balance</u>	Fecha	de cierre				
so ==>					-		s financieros lado al cierre	-	-	-	
			-		-	Porció	n Cte Prést. LP		-	-	
			-		_	Deuda	a largo plazo	•			
					-						
					-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
					-						
					-						
					-						
					-						
					-						
					-						
					-						
			-		-						
			_		_						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			-		-						
			_		_						

Plantilla Excel para el plan de monitoreo - Modelo de Planeación Financiera



Plan de monitoreo Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L.

									Observaciones Acciones mitigantes							tes			
	Objetivos	Mediciones	Meta porcentual						Año 1	Año 2	Año 3	Año 4						Año - 5	
Núm.	Financieros	estratégicas	(%)	año 1	año 2	año 3	año 4	año 5											
1																			
2																			
3																			
4																			
5																			
6																			
7																			
8																			
9																			
10																			
11																			
12																			

Carta de autorización firmada por la empresa para ser utilizada para la investigación como caso de estudio.



SOLICITUD Y AUTORIZACIÓN EMPRESARIAL PARA REALIZACIÓN DE TRABAJO FINAL

Yo, Jheranny Lisbeth Pérez Díaz cédula 402-2279944-3, matrícula de la Universidad APEC 2019-1325, estudiante de término del programa de Maestría en Administración Financiera, cursando la asignatura de Trabajo Final, solicita la autorización de la Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. para realizar mi trabajo final sobre: Propuesta de mejora de la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S.R. L. a ser implementada a partir del 2021, y acceder a las informaciones que precisaré para este fin.

Este trabajo tiene por objetivo, Proponer mejoras de la gestión financiera para optimizar los recursos e incrementar la rentabilidad de la microempresa Novo Tech Dominicana NTD, S. R. L. a ser implementadas a partir del 2021.

Yo, **Hilarianis Morel Roldan**, con el cargo de **Gerente General**, cédula **001-1864032-5**, autoriza a realizar el trabajo final arriba señalado y que el mismo podrá:

Utilizar el nombre de la empresa

Utilizar un pseudónimo

Cor evenuente ente compañarse profesorse y personal de la Univer

Ser expuesto ante compañeros, profesores y personal de la Universidad APEC

Incluido dentro del acervo de la Biblioteca de UNAPEC

Aplicado en el área correspondiente dentro de la empresa si responde a las necesidades diagnosticadas.

Hilarianis Morel

v sello)