

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON
ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS**

*Tesis para optar por el grado académico de
Licenciatura en Administración de Negocios con
énfasis en Banca y Finanzas*

**ANALIZAR LAS OPCIONES PARA LA
ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS
FINANCIEROS DISPONIBLES PARA UNA
PYME, CON EL FIN DE SER APLICADO EN
LA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A.,
UBICADA EN DESAMPARADOS, SAN JOSÉ,
DURANTE EL PERIODO 2019 – 2020.**

EDDY FRANCISCO VARGAS CASTILLO

Julio, 2022

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE CONTENIDO	2
ÍNDICE DE TABLAS	10
ÍNDICE DE FIGURAS.....	12
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	14
AGRADECIMIENTO	15
DEDICATORIA	16
RESUMEN	17
ABSTRACT.....	18
ABREVIATURAS.....	19
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	21
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	22
1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales.....	22
1.1.2 Delimitación del problema.....	33
1.1.3 Justificación.....	33
1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN.....	36
1.3 OBJETIVOS	36
1.3.1 Objetivo general.....	37
1.3.2 Objetivos específicos.....	37
CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL	38

2.1	MARCO TEÓRICO	40
2.1.1	Modelo de desarrollo empresarial.....	41
2.1.2	Teoría de la inversión.....	42
2.1.3	Teoría de la Ventaja Competitiva.	43
2.1.4	Información para el inversionista en Costa Rica	44
2.1.5	Sistema financiero y sistema bursátil.....	48
2.2	MARCO CONCEPTUAL	51
2.2.1	Pequeña y mediana empresa (PYME).	52
2.2.2	Recursos financieros.	53
2.2.3	Opciones de inversión.....	54
2.2.4	Rentabilidad.	55
2.2.5	Incertidumbre al riesgo.	55
2.2.6	Riesgo de mercado.....	56
2.2.7	Aversión al riesgo.	57
2.2.8	Estrategias de inversión.	58
2.2.9	Inversión extranjera directa.....	59
2.2.10	Bonos.	60
2.2.11	Certificado Depósito a plazo.....	61
2.2.12	Tasa Básica Pasiva.....	61
2.3	MARCO CONTEXTUAL	61
2.3.1	Historia de empresa.....	62
2.3.2	Misión.	63
2.3.3	Visión.....	64

2.3.4	Valores.....	64
2.3.5	Legislación vigente en Costa Rica.....	64
2.3.6	Situación pandemia mundial Covid-19.....	71
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		73
3.1	ENFOQUE.....	74
3.2	ALCANCE.....	76
3.2.1	Alcance exploratorio.....	76
3.2.2	Alcance descriptivo.....	77
3.2.3	Alcance correlacionales.....	77
3.2.4	Alcance explicativo.....	78
3.3	DISEÑO.....	79
3.3.1	Diseños no experimentales.....	79
3.3.2	Diseño experimental.....	80
3.4	UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO.....	81
3.4.1	Población.....	82
3.4.2	Tipo de muestra.....	82
3.4.3	Criterios de inclusión y exclusión.....	86
3.4.4	Consideraciones éticas.....	87
3.5	INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	87
3.5.1	Datos primarios.....	88
3.5.2	Datos secundarios.....	88
3.5.3	Cuestionario.....	89
3.6	VARIABLES.....	91

3.7	ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS	95
	CAPÍTULO IV: RESULTADOS	96
4.1	Resultados Objetivo Especifico a): Investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	97
4.1.1	Banco Central.....	98
4.1.2	Banco Nacional.....	99
4.1.3	Banco de Costa Rica.	104
4.1.4	Davivienda.	108
4.1.5	Coopenae.....	109
4.1.6	Reinversión en la empresa.	110
4.2	Resultados Objetivo Específico B): Estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	111
4.2.1	Balance general.....	112
4.2.2	Estado de pérdidas y ganancias.....	113
4.2.3	Razones financieras	114
4.2.4	Análisis DuPont	120
4.3	Resultados Objetivo específico C): Definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.....	121
4.3.1	Interpretación de la información.....	122
	CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	132

5.1	Discusión Objetivo Específico A): Investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	133
5.2	Discusión Objetivo Específico B): Estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	134
5.3	Discusión Objetivo específico C): Definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.....	135
5.4	Discusión Objetivo Específico D): Implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.....	136
	CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	137
6.1	CONCLUSIONES	138
6.1.1	Conclusiones objetivo general: Se analizaron las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	138
6.1.2	Conclusiones objetivo específico A): Se investigaron las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	138

6.1.3	Conclusiones objetivo específico B): Se estudió financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.	139
6.1.4	Conclusiones objetivo específico C): Se definió una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.	139
6.1.5	Conclusiones objetivo específico D): Se implementó una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.....	140
6.2	LIMITACIONES	140
6.2.1	Limitaciones objetivo general: Al analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.	141
6.2.2	Limitaciones objetivo específico A): Al investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	141
6.2.3	Limitaciones objetivo específico B): Al estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	142
6.2.4	Limitaciones objetivo específico C): Al definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.	142

6.2.5	Limitaciones objetivo específico D): Al implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.....	142
6.3	RECOMENDACIONES.....	143
6.3.1	Recomendaciones objetivo general: Al analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.	143
6.3.2	Recomendaciones objetivo específico A): Al investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	144
6.3.3	Recomendaciones objetivo específico B): Al estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.....	144
6.3.4	Recomendaciones objetivo específico C): Al definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.	145
6.3.5	Recomendaciones objetivo específico D): Al implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.....	145
CAPÍTULO VII: PROPUESTA		146
7.1	Propuesta Objetivo Específico D): Implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.....	147
7.2	NOMBRE DE LA PROPUESTA.....	147

7.3	ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ.....	147
7.4	OBJETIVOS	148
7.4.1	Objetivo general de la propuesta.....	148
7.4.2	Objetivos específicos de la propuesta.	148
7.5	CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES	149
7.6	PRESUPUESTO NECESARIO PARA SU IMPLEMENTACIÓN.....	150
7.7	DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA.....	150
7.7.1	Primera Fase: Tramitología.....	150
7.7.2	Segunda Fase: Presentación de la propuesta.....	150
7.7.3	Tercera Fase: Presupuesto.....	151
7.7.4	Cuarta Fase: Formalización	151
7.8	REFERENCIAS.....	152
	REFERENCIAS.....	153
	ANEXOS	159
Anexo 1.	Cuestionario para directivos	159
Anexo 2.	Fotografías de la empresa “ABC”.....	161
Anexo 3.	Declaración Jurada.....	163
Anexo 4.	Consentimiento Informado	164
Anexo 5.	Carta de autorización de la entidad donde se realizó la investigación.....	178
Anexo 6.	Carta de aprobación del TFG por parte del Tutor.....	179
Anexo 7.	Carta de aprobación del TFG por parte del Lector	180
Anexo 8.	Licencia y autorización al CENIT para la utilización del TFG	181
Anexo 9.	Licencia y autorización del autor para publicar y permitir la consulta y uso	182

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Cargas Sociales recaudadas por la Institución.....	68
Tabla 2: Criterios de inclusión y de exclusión.....	86
Tabla 3: Instrumentos para la recolección de la información.....	90
Tabla 4: Cuadro de operacionalización de las variables.....	92
Tabla 5: Tasas de interés vigente para inversiones a la vista, Banco Nacional.....	101
Tabla 6: Tasas de interés vigente para certificado de depósito a plazo, Banco Nacional.....	102
Tabla 7: Tasas de interés vigente para inversiones a plazo tasa pactada, Banco Nacional.....	103
Tabla 8: Tasas de interés vigente para certificado de depósito a plazo, Banco de Costa Rica...	105
Tabla 9: Tasas de interés para certificado de depósito a plazo tasa negociable, Banco de Costa Rica.....	106
Tabla 10: ¿Conoce usted las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día?	122
Tabla 11: ¿Conoce usted, el significado de Aversión al Riesgo?.....	123
Tabla 12: ¿Conoce usted, si la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo?.....	124
Tabla 13: ¿Conoce el nivel de rentabilidad promedio de la empresa?.....	125
Tabla 14: ¿Conoce usted, si la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19?.....	126
Tabla 15: ¿Conoce usted, los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes?.....	127
Tabla 16: Marque aquellas opciones de inversión que haya escuchado en el mercado costarricense.....	128

Tabla 17: Marque aquellos indicadores a los que conozca su significado	129
Tabla 18: ¿Estaría dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la empresa?	130
Tabla 19: ¿Estaría dispuesto a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa?	131

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Factores de riesgo de las PYMES, detonantes del cierre	31
Figura 2: Mapa conceptual, marco de referencia.....	39
Figura 3: Estructura del sistema financiero de Costa Rica	49
Figura 4: Sistema Bursátil Costarricense.....	50
Figura 5: Menú de servicios financieros en la plataforma de Central Directo	98
Figura 6: Menú de inversiones en la plataforma del Banco Nacional	100
Figura 7: Menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, Banco de Costa Rica	104
Figura 8: Menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, Banco Davivienda	108
Figura 9: Menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, Banco Davivienda	109
Figura 10: Balance General, periodo 2019 - 2020, Corporación Electric Jobs S.A.	112
Figura 11: Estado de pérdidas y ganancias, periodo 2019 - 2020, Corporación Electric Jobs S.A.	113
Figura 12: Fórmula rentabilidad neta de ventas.....	115
Figura 13: Fórmula rentabilidad operacional del patrimonio	116
Figura 14: Fórmula de liquidez.....	116
Figura 15: Fórmula periodo medio de cobro	117
Figura 16: Fórmula periodo medio de pago.....	118
Figura 17: Fórmula índice de deuda	119

Figura 18: Fórmula rotación de cartera.....	119
Figura 19: Análisis DuPont, Corporación Electric Jobs S.A.	120
Figura 20: Cronograma de actividades y responsables.....	149
Figura 21: Portada de catálogo empresarial.....	161
Figura 22: Misión, visión, credo y valores de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.	162
Figura 23: Carta de aprobación del TFG por parte del Tutor	179
Figura 24: Carta de aprobación del TFG por parte del Lector.....	180

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: ¿Conoce usted las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día?	122
Gráfico 2: ¿Conoce usted, el significado de Aversión al Riesgo?.....	123
Gráfico 3: ¿Conoce usted, si la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo?	124
Gráfico 4: ¿Conoce el nivel de rentabilidad promedio de la empresa?	125
Gráfico 5: ¿Conoce usted, si la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19?	126
Gráfico 6: ¿Conoce usted, los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes?.....	127
Gráfico 7: Marque aquellas opciones de inversión que haya escuchado en el mercado costarricense.....	128
Gráfico 8: Marque aquellos indicadores a los que conozca su significado	129
Gráfico 9: ¿Estaría dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la empresa?	130
Gráfico 10: ¿Estaría dispuesto a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa?	131

AGRADECIMIENTO

Ciertamente, ha sido un proceso largo y difícil, el cual muchas veces dudé poder terminar, pero gracias a muchas personas que me mostraron su cariño, apoyo y comprensión pude lograrlo y por eso les estoy eternamente agradecido. Así al concluir este Trabajo Final de Graduación, le agradezco:

A mi mamá, por levantarme todos los días y estar siempre a mi lado, recordándome que soy capaz y que puedo lograr mis objetivos haciendo las cosas con amor y perseverancia a pesar de los contratiempos que la vida nos encamina. A mi papá, por darme el impulso que ocupaba cuando quise decaer y por todo el apoyo que ha brindado a lo largo de mi formación personal y profesional.

A mi hermano menor, por estar siempre a mi lado cuando las circunstancias cambian y el apoyo como familia resulta necesario para alimentar la superación personal. Agradezco sus aportes y distracciones eventuales, que me hacían despejar la mente para luego retomar el camino con mayor entusiasmo y energía.

A mi profesor tutor Lic. Alexander Cordero Céspedes, por apoyarme cuando parecía que todo estaba perdido. Las palabras de motivación y el apoyo que me compartió, en un momento clave de mi vida, avivaron mi capacidad para luchar por aquello que deseo alcanzar; recordé que soy un estudiante excelente con gran determinación para superar las situaciones que se presentan inesperadamente en la vida. Sin lugar a duda, el cambio es bueno pero requiere de gran fortaleza para superarlo, a fin de cosechar en un futuro, todo lo bueno que se ha sembrado.

Eddy Francisco Vargas Castillo

DEDICATORIA

Durante este proceso investigativo, el apoyo de mi familia, vecinos, amigos y profesores se ha hecho ampliamente presente para cumplir con éxito el desarrollo de la presente investigación escrita, aplicando los contenidos temáticos aprendidos en la Universidad Hispanoamérica, sede de la excelencia académica y mi alma mater en educación profesional; por lo que dedico este trabajo a:

A mi familia, que siempre estuvieron a mi lado, apoyándome constantemente para ir avanzando con paso firme y seguro, aconsejándome en todo momento cuando el cansancio intentaba arrebatar la victoria, se mantuvieron siempre recordándome que yo era capaz de lograr cumplir con la presente investigación y no me dejaron desfallecer ni rendirme en ningún momento a pesar de las dificultades.

A mi vecina Evelyn Paniagua Tobal, que cuando me acercaba para pedir retroalimentaciones o consejos, me brindaban su apoyo de manera amigable, armoniosa y muy cordial con sus palabras y expresiones. Por impulsarme hacia adelante, a pesar de los contratiempos que viví durante el desarrollo de la investigación, no tengo palabras para expresar mi profundo aprecio y cariño.

Eddy Francisco Vargas Castillo

RESUMEN

La presente investigación nace como culminación de la aventura académica vivida en la carrera de Licenciatura en Administración de Empresas, con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Hispanoamericana, San José, Costa Rica, por lo que en las páginas siguientes se desarrolla un estudio hacia el mercado de las opciones financieras, con el objetivo general de analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

En este sentido, Corporación Electric Jobs S.A. es una empresa que cuenta con veinticinco años de experiencia en el campo profesional de la construcción, la ingeniería y la electricidad; brindando servicios específicos para el acondicionamiento y reparación de instalaciones eléctricas, redes de cómputo, instalación de centrales telefónicas, remodelaciones en infraestructura residencial, comercial y educativa, instalación de alarmas y cámaras de vigilancia, entre otras actividades comerciales que se atiende diariamente por un equipo altamente capacitado.

La investigación se desarrollará en el periodo comprendido entre septiembre de dos mil veintiuno y junio de dos mil veintidós donde se vive un contexto singular en cuanto a las condiciones macroeconómicas, sociales, financieras y de sanidad mundial que se han visto afectadas por los efectos de la pandemia a nivel mundial.

Palabras Claves: Opciones de inversión, pequeña y mediana empresa (PYME), propuesta de inversión, rentabilidad, riesgo.

ABSTRACT

This research is born as the culmination of the academic adventure lived in the career of Bachelor of Business Administration, with emphasis in Banking and Finance, Universidad Hispanoamericana, San José, Costa Rica, for which in the following pages a study is developed towards the market of financial options, with the general objective of analyzing the options for the management of financial resources available to a SME, in order to generate an investment proposal to the board of directors of Corporación Electric Jobs S.A., located in Desamparados, San José, during the period 2019 – 2020.

In this sense, Corporación Electric Jobs S.A. is a company that has twenty-five years of experience in the professional field of construction, engineering and electricity; providing specific services for the conditioning and repair of electrical installations, computer networks, installation of telephone exchanges, remodeling of residential, commercial and educational infrastructure, installation of alarms and surveillance cameras, among other commercial activities that are attended daily by a highly qualified team capable.

The research will be carried out in the period between September 2021 and June 2022 where there is a unique context in terms of macroeconomic, social, financial and global health conditions that have been affected by the effects of the global pandemic.

Key words: Investment options, Small and medium-sized enterprises (SMEs), investment proposal, cost effectiveness, risk.

ABREVIATURAS

BAC	Banco de América Central
BCCR	Banco Central de Costa Rica
BCR	Banco de Costa Rica
BNCR	Banco Nacional de Costa Rica
BNV	Bolsa Nacional de Valores
CC	Cuenta Cliente
CCI	Cuenta Cliente de Inversión
CCSS	Caja Costarricense del Seguro Social
CDD	Servicio Compensación de Débitos Directos
CDP	Certificado Depósito a Plazo
CDP TN	Certificados de depósito a plazo Tasa Negociada
CONASSIF	Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero
Coopenae	Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos
DTR	Servicio Débito en Tiempo Real
FMI	Fondo Monetario Internacional
IED	Inversión Extranjera Directa
INS	Instituto Nacional de Seguros
OPC	Operadoras de Pensiones Complementarias
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
ROE	Rendimiento sobre el patrimonio
ROP	Régimen Obligatorio de Pensiones

SAFI	Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión
SBD	Sistema de Banca para el Desarrollo
SFCR	Sistema Financiero Costarricense
SINPE	Sistema Nacional de Pagos Electrónicos
SNS	Servicio de Notificaciones del SINPE
SUGEF	Superintendencia General de Entidades Financieras
SUGESE	Superintendencia General de Seguros
SUGEVAL	Superintendencia General de Valores
SUPEN	Superintendencia de Pensiones
TFT	Servicio Transferencia de Fondos a Terceros

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Principalmente, para la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., es de suma importancia orientar correctamente los recursos profesionales, técnicos y logísticos, hacia el cumplimiento eficiente de las metas propuestas durante el inicio de cada año; manteniendo la calidad, la garantía y la seguridad de un crecimiento potencial de la empresa y sus accionistas.

Sin embargo, al prestar atención a la evolución de los recursos financieros durante el presente año, este éxito institucional ha disminuido significativamente, presentando deficiencias que generan una importante desviación en las metas establecidas y una valiosa oportunidad para impulsar nuevas opciones que permitan dotar a la administración de un desarrollo sostenible.

Por lo anterior, la presente investigación orienta su estudio hacia el mercado de las opciones financieras, con el fin de investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME y potenciar el desarrollo de una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo para la administración de la empresa.

1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales.

1.1.1.1 Internacionales.

According to an article published by Journal of European Social Policy (2016) it's understood that:

Over the course of the past 20 years, welfare states are said to have evolved towards a 'social investment' model of welfare – characterized by a focus on equality of opportunity and upward social mobility along with a greater emphasis on individual responsibility. In view of these policy changes, it is necessary to assess whether traditional stratification cleavages (still) affect the occurrence of 'social risks'.

Using data from the 2005 EU-SILC intergenerational module, we consider the impact of social class (of origin) on a relevant selection of risks: unemployment, ill-health, living in a jobless household, single parenthood and low-paid employment. The results provide clear evidence of a substantial influence of social class. On this basis, we argue that social investment strategies need to take stock of the persistence of traditional stratification cleavages. Otherwise, a one-sided approach may create new forms of exclusion and give way to ‘Matthew effects’. (p. 01)

According to Bank, J., Connolly, E. (2018), it’s acknowledged that:

The message from the Small Business Finance Advisory Panel and surveys continues to be that many small businesses find it challenging to access finance. While conditions are better than they were in the period just after the global financial crisis, around one-fifth of businesses report that they have found it relatively difficult to access finance. In addition, the proportion of small businesses that perceive it to be relatively easy to access finance has declined recently. While interest rates on business loans are near historic lows, there continue to be differences between the rates paid by small and large businesses. The spread of interest rates on small business loans relative to the cash rate has remained persistently high since the global financial crisis. In contrast, interest rate spreads on corporate bonds issued by large businesses have declined since earlier this decade. Research recently published by the Reserve Bank has found that smaller. (p. 01)

En este sentido, resulta puntualmente importante que la administración de la empresa conozca sus alcances, sus limitaciones y su apetito al riesgo para establecer estrategias financieras de acuerdo con su intención de crecimiento empresarial. En palabras de Angulo, F. A., Berrío, H. J., Caicedo, L. (2016):

Se evidencia la importancia de gestionar con criterios de eficiencia los rubros circulantes, sean activos o pasivos en procura de generar menores costos y aprovechar los beneficios del crédito no financiero, esto es, aquel que no genera cargos por intereses, pues el capital de trabajo modifica el valor de las empresas por cuanto afecta su flujo de fondos al reducir el efectivo disponible para otras inversiones rentables.

En consecuencia, las políticas del capital de trabajo están asociadas a los niveles de activo y pasivo circulantes que se fijan para realizar las operaciones de la empresa, teniendo en cuenta su interrelación, así como con los niveles operativos. Estos tres elementos fundamentales se pueden categorizar así: nivel fijado como meta para cada categoría de activo circulante (política de inversión circulante), la forma en que se financiarán estos activos circulantes (política de financiamiento circulante), y los efectos de estos niveles en el binomio riesgo – rentabilidad. Este aspecto trae a colación la consideración de la moderna teoría financiera sobre las fuentes de capital y su impacto sobre el valor global de la organización. En este sentido, el planteamiento se ubica en la postura de la irrelevancia de la estructura de capital sobre el valor de la empresa. En esos trabajos se demostró que el valor de las empresas no resulta afectado por la elección de las fuentes de financiamiento sino por las decisiones de inversión,

planteamiento que es consistente con lo expresado anteriormente y que forma parte del propósito de esta investigación. (p. 72)

Naturalmente, este crecimiento empresarial ha centrado la mirada en las posibles opciones financieras que confieren la oportunidad de acceso a crédito para las PYMES, reconociendo que en el mercado, no existen muchas alternativas de financiación de manera rápida y efectiva, ya que son empresas en fase preliminar o de consolidación que no reflejan movimientos reales sino proyecciones sobre sus estados financieros y manejan un amplio margen de incertidumbre en sus operaciones. En palabras de Medina, S. (2016) se confirma que las empresas a nivel nacional o internacional:

Requieren que su crecimiento y desarrollo sea sostenido o apalancado con recursos, en general, la principal fuente de financiamiento de las inversiones son los recursos propios. Esta característica, lentifica el proceso de expansión de las Pymes debido a que la capacidad de autofinanciarse es menor que en las grandes empresas. Un primer paso en la estructuración del fondeo de las PYMES consiste en estudiar las diferentes fuentes de financiación disponibles, entre las que se encuentran alternativas como el crédito con proveedores, la incorporación de nuevos socios a la empresa o en su defecto crédito con bancos.

Sin embargo un factor que dificulta el acceso de las pymes al crédito bancario es la falta de educación financiera suficiente para poder determinar que opción de las que ofrece el mercado financiero puede ser la más conveniente en su caso. Adicional a esto la falta de educación financiera hace que se presenten otras barreras como el temor a que sean rechazadas sus solicitudes o no entender los

trámites necesarios que hay que seguir para desembolsar un crédito, lo que hace que les parezca un proceso largo y demorado. (p. 07)

En este sentido, se debe tomar en consideración el elemento riesgo y sus posibles ramificaciones a través del tiempo. En palabras de Martínez, P., García, P., Baños, S. (2017)

En periodos de crisis financiera las empresas con políticas de financiación más conservadoras obtienen mayor rentabilidad financiera. Por el contrario, las empresas con una estrategia más agresivas, y por tanto, con mayor dependencia de la deuda a corto plazo, presentan rentabilidades más bajas. Esto puede explicarse por la dificultad que tienen estas empresas para renovar los créditos vencidos y el mayor tipo de interés que deben pagar por los nuevos préstamos obtenidos. Además, todos estos resultados se obtienen con independencia del sector de actividad al que pertenezca la empresa.

Los resultados del trabajo presentan importantes implicaciones para la gestión empresarial. En este sentido, los directivos deben prestar atención a la forma en que financian sus necesidades operativas de fondos ya que el establecimiento de una estrategia adecuada puede mejorar la rentabilidad financiera de sus empresas. Además, dicha estrategia estará condicionada por el ciclo económico. Por último, la profundización de los efectos de la flexibilidad financiera y de las restricciones financieras en la financiación de las NOF será objeto de estudio en investigaciones futuras. (p. 119)

1.1.1.2 Nacionales.

Centrando la mira en el gobierno costarricense, se logra observar que desde tiempo atrás se ha ido reconociendo paulatinamente la importancia sustancia de las PYMES para el desarrollo de la economía nacional y la creación de nuevos puestos de empleo que admitan beneficiar a los costarricense, así lo reconoce el Estado de la Nación (2017) donde expone que:

El marco normativo que ordena las competencias institucionales para el fomento de las MIPYME se creó en 2002, con la aprobación de la Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (N° 8262), llamada “Ley PYME”, en la cual se designa al MEIC como ente rector (recuadro 3.8). Seis años después se promulgó la Ley de Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD; N° 8634), que vino a reforzar y ampliar los programas de financiamiento y apoyo empresarial definidos en la Ley PYME, con la participación de todo el sistema financiero público y privado. Así, se establecieron nuevos fondos de garantías, se reagruparon los fideicomisos existentes (en especial los destinados al sector agropecuario) y se fortaleció el fondeo para los servicios de desarrollo empresarial. Finalmente, en 2010 se emitió la “Política pública de fomento a las PYME y al emprendedurismo” y la “Política Nacional de Emprendimiento”. En la actualidad el país cuenta con una amplia plataforma institucional de apoyo y un marco legal que respalda su funcionamiento. La red nacional de fomento de las MIPYME consta de 57 instituciones y se han integrado redes regionales para fortalecer la articulación institucional en las cinco regiones de planificación del país (p. 152)

Consecuentemente, la investigación realizada por Brugos, A., Gamboa, L., Matarrita, T., Monge, M., Motero, L. (2016) permite reconocer que dentro de los límites del mercado costarricense:

Las PYMES presentan más flexibilidad que las empresas convencionales en el sistema de producción, permitiendo entablar una relación mucho más cercana con los clientes gracias a la mayor sencillez de su infraestructura, es más sencillo cambiar de nicho de mercado (el espacio donde se encuentran los potenciales usuarios o consumidores de un servicio o producto).

En las PYMES, los puestos de trabajo son más amplios, menos estrictos, y los trabajadores están más abiertos al cambio con un nivel de conocimiento específico que se da gracias a la cercanía de los integrantes con el día a día de la empresa, puede convertirse en una importante ventaja con respecto a la competencia y el tiempo que se requiere la toma de decisiones estratégicas puede ser considerablemente menor, dado que los procesos de gestión resultan menos complejos, presentan una visión menos estricta, más enfocada en las necesidades y demandas de los clientes (siempre cambiantes) que en sus propias raíces, lo cual da lugar a importantes modificaciones a nivel estructural, adoptando las tecnologías y el personal necesario para encarar los desafíos que se presentan a cada paso. (p. 16)

Asimismo, como parte del interés gubernamental por apoyar el desarrollo PYME en el país, se crean diversas leyes y políticas encaminadas a atender las necesidades de este emprendimiento

comercial; la investigación de Méndez, A., Oliva, D., Salazar, J., Villegas, S. (2016) profundiza ampliamente en estas leyes y políticas al permitir extraer que el gobierno costarricense:

- Estableció el Consejo Asesor Mixto PYME, por medio del capítulo II de la ley N.º 8262. Sus funciones son asesorar al MEIC al encargarse de investigar el ambiente económico, político y social del país con la finalidad de determinar el impacto que tiene sobre las PYMES, contribuir con la formulación de políticas públicas relacionadas con PYMES, investigar los resultados de los programas de apoyo a PYMES, estimular la cooperación del sector público y privado para crear programas a las PYMES y evaluar los programas, acciones, proyectos y estrategias que contribuyen con las PYMES.

- En el capítulo III de la ley N.º 8262, se establece la generación de formas de Financiamiento para las PYMES, a través de los bancos estatales y del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, quienes pueden proporcionar opciones de crédito más beneficiosas para estas empresas. En dicha sección se establece la creación del Fondo Especial para el Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FODEPYME), dentro del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, cuyo objetivo es ayudar al desarrollo del sector PYME en la obtención de capital para su negocio.

- Se estableció la creación del Programa de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa (PROPYME), en el capítulo IV de la ley en mención. Este programa provee de recursos económicos para contribuir a mejorar la gestión y la competitividad de las PYMES, mediante el desarrollo tecnológico como instrumento para contribuir al desarrollo del país.

- Se implantó el Programa de compras públicas PYME, a través del cual se debe asegurar una participación mínima de las PYMES en los programas de compras de bienes y servicios de las instituciones o dependencias de la Administración Pública. (p. 11)

Indudablemente, existen situaciones externas que pueden alterar o variar las estimaciones proyectadas para un determinado proyecto; sobresaliendo en este punto el riesgo potencial que existe en cualquier inversión o estrategia empresarial. Según Monge, R., De la O, D. (2019) se reconoce que:

La variación en las condiciones del entorno, local o mundial, desestabilizan los mercados y alteran el orden de las cosas, empezando por los consumidores que varían sus hábitos de compra y esto impacta negativamente las finanzas de las empresas, porque venden menos. Esta afectación tiende a ser mayor en organizaciones de menor escala, debido a que su “colchón” económico para la subsistencia, es menor que el de las medianas o grandes.

Los cambios en las condiciones se refieren principalmente a eventos como crisis económica (2008 en Costa Rica), desaceleración de las exportaciones, inflación, reformas tributarias, huelgas y desastres naturales. Los impactos más comunes de estas situaciones se manifiestan principalmente en el aumento de los costos productivos y logísticos, la caída de las ventas y la reducción de los ingresos, que tienen como efecto la contracción de la liquidez de la empresa. (p. 99)

Figura 1:

Factores de riesgo de las PYMES, detonantes del cierre

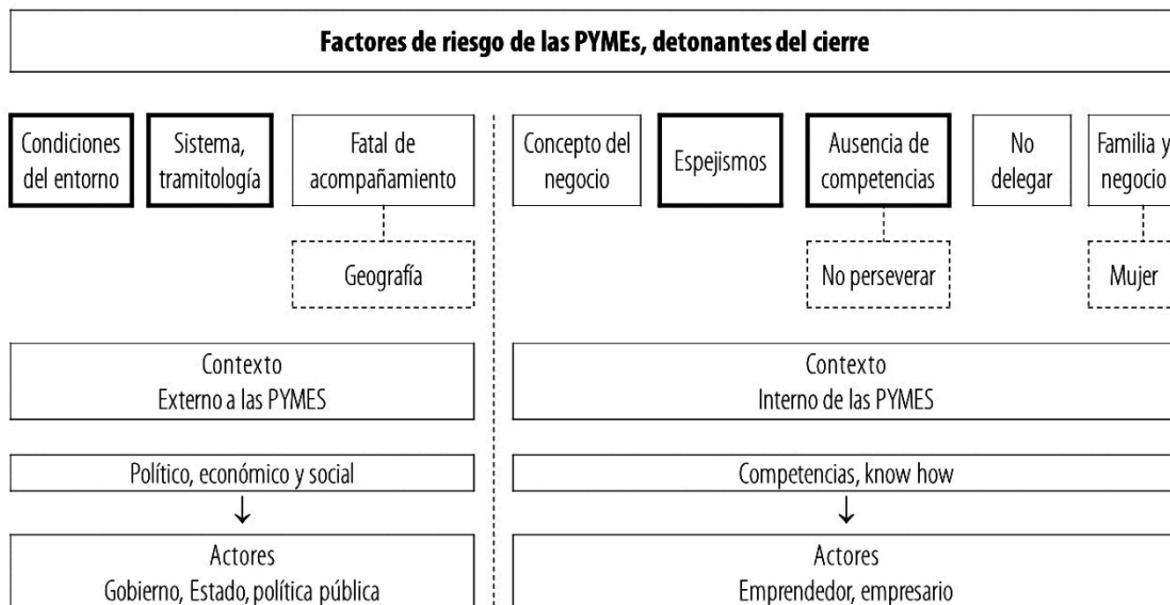


Figura 2. Factores de riesgo de las PYMES, detonantes del cierre.

Fuente: Revista Academia & Negocios Vol. 4 (2) 2019 p. 100

Naturalmente, las empresas desarrolladas bajo el concepto PYME, son organizaciones que inicialmente son impulsadas por una inversión inicial de sus socios, que buscan el crecimiento empresarial y el desarrollo de su actividad económica dentro del mercado. En este sentido y conforme a la evolución del negocio, dichas empresas eventualmente buscarán acceso a fondos de inversión razonables dentro del mercado financiero. Según Arroyo, J. (2020) se reconoce que:

- El término mercado financiero se refiere a un fenómeno económico del cual, prácticamente, toda la población económicamente activa (PEA) participa, incluso sin darse cuenta. Cuando una persona ahorra en un fondo de pensión o adquiere un préstamo para la compra de un bien, está participando del mercado financiero aun cuando no sea consciente de eso.

- El mercado financiero se define como el conjunto de fuerzas de oferta y demanda de ahorro e inversión que permiten canalizar dichos recursos entre las partes interesadas. Se encarga de poner en contacto a los distintos agentes que intervienen en él, como: prestatarios y prestamistas, intermediarios financieros bancarios y no bancarios. Además de ser un mecanismo de fijación de precios de los activos que se negocian, proporciona liquidez a los activos y reduce los plazos y costos de intermediación. La amplitud del mercado se define por la cantidad de activos que se intercambian en él, aspecto que se vincula con la profundidad que se define según el número de órdenes u operaciones de compra y venta que circulan en él. La transparencia se relaciona con la cantidad de información que suministre, y el grado de apertura depende de la libertad de acceso que poseen los agentes económicos al mercado y, finalmente, la flexibilidad correspondiente a la facilidad de reacción de los agentes a los cambios en los precios u otras condiciones del mercado. (p. 200)

Un ejemplo notablemente destacado dentro del sector PYME, para la obtención de financiamiento empresarial, es un Fondo especial creado por la Ley 8262 “Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” (FODEMIPYME), administrado por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, para el Desarrollo de las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas. Y reformulada mediante la ley 8634 del Sistema de Banca para el Desarrollo y la Ley 9274.

1.1.2 Delimitación del problema.

Según Solano, Gonzalo (2019) “La delimitación del problema es “el recorte” que se hace del tema a investigar, dentro de los límites de espacio, tiempo y temática que caracteriza el objeto del conocimiento” (p. 01). Es evidente, que el desarrollo de la presente investigación establezca un enfoque singular a las necesidades e intereses de la administración, a fin de orientar los esfuerzos hacia la búsqueda concreta de aportes alcanzables y sustentables en el tiempo.

Naturalmente, al marcar las líneas del juego se establece un ambiente de trabajo adecuado para el investigador, que desea allegar los contenidos correctos y necesarios en virtud del cumplimiento de sus objetivos establecidos. En palabras de Moreno, Eliseo (2021) “En la medida en que el fenómeno bajo estudio esté claramente formulado y delimitado se favorecerá las posibilidades del investigador de no perderse en la investigación” (p. 01). Por lo anterior, se establece lo siguiente:

1.1.2.1 Delimitación temporal.

La presente investigación se desarrollará en el periodo comprendido entre septiembre de dos mil veinte y junio de dos mil veintidós.

1.1.2.2 Delimitación geográfica.

La investigación se llevará a cabo en las oficinas centrales de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicadas a 200 mts oeste y 100 mts sur del Mega súper, Desamparados, San José, Costa Rica.

1.1.3 Justificación.

En el transcurso de la aventura académica vivida en la carrera de Licenciatura en Administración de Empresas, con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Hispanoamericana, San José, Costa Rica, se ha logrado cultivar la importancia que representa una adecuada

administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, tomando en consideración las oportunidades que se ofrecen en el mercado para fomentar el desarrollo empresarial.

Naturalmente, en pleno siglo XXI existen múltiples y diversos cambios de pensamiento, percepciones, paradigmas y formas de comunicación, que admiten reflejar la realidad social, operativa y financiera del mercado, mismo que por la interacción propia del ser humano, evoluciona y se mantiene en constante rotación en virtud de adaptarse a las tendencias generacionales. En palabras de Grupo Sura (2020): “En fin, es importante estudiar las tendencias para aprender a leerlas y anticiparse a un futuro tan cambiante como retador, maravilloso desde las múltiples opciones que ofrece y aprovechable por ser una invitación constante a evolucionar.” (p. 01)

Asimismo, los factores de riesgo al mercado financiero y a la propia administración empresarial, definen otro elemento importante que requiere ser tomado en cuenta, para la presente investigación, un ejemplo claro es la llegada y evolución de la Pandemia COVID-19; misma que se ha propagado por todo el mundo; y ha generado serios inconvenientes en sectores políticos, económicos, sociales y financieros.

Por consiguiente, la presente investigación fundamenta un importante valor para la empresa Corporación Electric Jobs S.A. con el fin de poder definir e implementar una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo. Por otro lado, cabe resaltar que los datos recopilados brindarán un gran valor social a la hora de buscar implementar, nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, procurando la estabilidad financiera, el crecimiento de la mano de obra

calificada, la capacitación técnica y el crecimiento paulatino de las actividades económicas dentro del país.

1.1.3.1 De conveniencia.

Esta investigación tiene como finalidad definir una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A., misma que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; tomando en consideración la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo financiero.

1.1.3.2 De relevancia social.

El desarrollo empresarial de las PYMES sustenta un gran valor social a la hora de buscar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, procurando la estabilidad financiera, el crecimiento de la mano de obra calificada, la capacitación técnica y el crecimiento paulatino de las actividades económicas dentro del país, concretando un aporte sustancial a la economía costarricense.

1.1.3.3 De implicaciones prácticas.

Apoyar a los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A., por medio de una estrategia de inversión que admita el crecimiento empresarial y la obtención de mejores resultados en sus proyectos de inversión.

1.1.3.4 De valor teórico.

Aplicación de los conocimientos adquiridos en la investigación, frente a la situación real que abarca el análisis a realizar en la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

1.1.3.5 De utilidad metodológica.

Definir una estrategia de inversión por medio de un estudio financiero que preceda para futuras investigaciones con más apertura y conocimiento del contexto económico actual, de tal manera que sustenten la posibilidad del desarrollo PYME en el mercado local.

1.2 PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

En concordancia con el tema de investigación, surge la pregunta de este trabajo y se formula de la siguiente manera:

¿Cuáles son las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020?

1.3 OBJETIVOS

Al centrar la mirada en los objetivos, se resalta la importancia real de establecer con claridad el concepto mismo representa este apartado para el desarrollo óptimo de la presente investigación; en donde en palabras de Abeto, Berardi, Capocasale, García, & Rojas (2017):

[...] la investigación es un proceso objetivo-subjetivo ya que, por un lado, se apoya en teorías, procedimientos e instrumentos desarrollados por la práctica científica (elementos objetivos), y por el otro lado, en la investigación se deja sentir el aspecto subjetivo en tanto que es un proceso humano pues quien la realiza es el sujeto histórico y no una máquina. El investigador posee intereses sociales y una determinada formación académica, así como representaciones acerca del mundo y la sociedad, prejuicios, valores, expectativas, frustraciones y angustias que se materializan en el proceso de investigación, desde la selección de los temas hasta las soluciones que se plantean para resolver los problemas.

(p. 26)

Ciertamente, se comprende de lo anterior la valiosa mezcla de situaciones y eventos que conviven en el desarrollo de la presente investigación y que por su naturaleza constituyen la finalidad de la investigación.

1.3.1 Objetivo general.

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

1.3.2 Objetivos específicos.

a) Investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

b) Estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

c) Definir una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

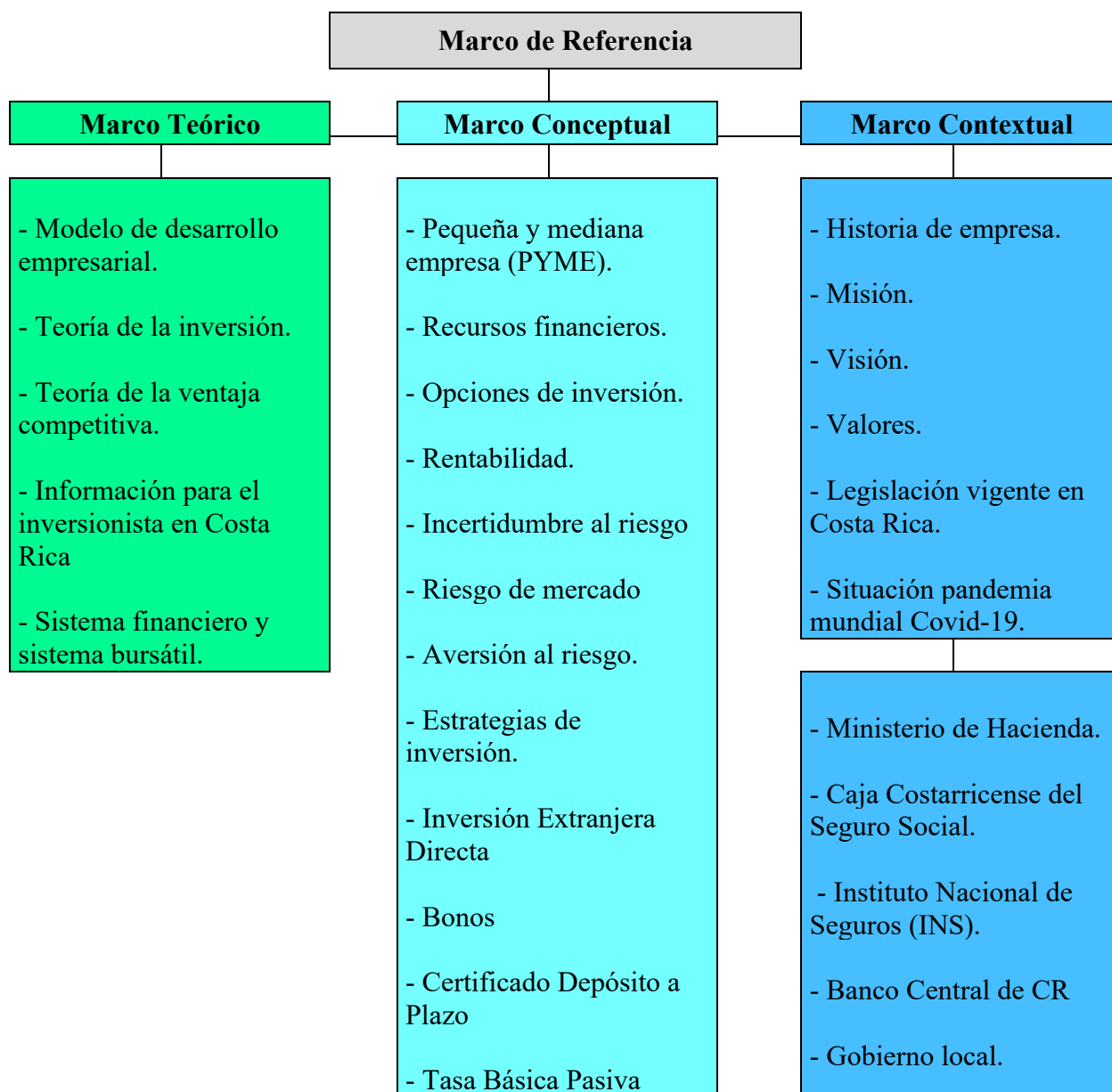
d) Implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL

Conociendo la importancia de la representación gráfica, para comprender en síntesis la información principal, en esta oportunidad se presenta el marco de referencia alineando afablemente las tres aristas principales documentadas en la presente investigación.

Figura 2:

Mapa conceptual, marco de referencia



Fuente: Elaboración propia.

2.1 MARCO TEÓRICO

Principalmente, antes de profundizar en los contenidos teóricos que sustentan la presente investigación, es importante aclarar que el marco teórico busca recopilar información relevante a partir de investigaciones previas o consideraciones teóricas que se han trabajado acerca de un fenómeno o variable determinada para un estudio. En palabras de Zamorano, J (s.f.) el marco teórico:

Consiste en analizar y presentar las teorías que existen sobre el problema a investigar, también incluye los trabajos e investigaciones que existen y todos los antecedentes sobre lo que se va a desarrollar como investigación. El marco teórico se refiere a todas las fuentes de consulta teórica de que se puede disponer sobre el problema a investigar.

Es por lo anterior, que el siguiente apartado documenta las bases teóricas que pretenden sustentar la presente investigación; implantando la definición de un panorama completo sobre los aspectos que se requieren comprender, dentro del estudio preciso de las variables. De acuerdo con las palabras de Abeto, Berardi, Capocasale, García, & Rojas (2017) resulta prudente considerar que:

La vinculación directa y permanente de los elementos filosóficos, teóricos, metodológicos y técnico-instrumentales es una exigencia de la práctica científica, a fin de mantener la visión de totalidad del proceso de construcción del conocimiento como único medio para lograr una formación integral de investigadores. (p. 27)

2.1.1 Modelo de desarrollo empresarial.

Al profundiza en este modelo, resulta valioso reconocer que en la actualidad existen múltiples oportunidades para lograr la apertura y el desarrollo PYME en el mercado local, considerando elementos como: la aceptación del producto o servicio, la evaluación de la experiencia adquirida dentro del mercado, la identificación del cliente con la marca, las variables económicas, sociales, culturas, entre otras que por su naturaleza intervienen en la dinámica empresarial. En palabras de Infoautónomos (2021) se comprende que:

Crear y consolidar una empresa es un proceso complicado en el que entran en juego factores tanto personales como profesionales. De una parte, no es suficiente tener una idea de negocio. Para que ésta se materialice en una verdadera oportunidad de negocio que posibilite la sostenibilidad en el tiempo de una empresa es necesario conocer las condiciones del mercado en el que nos movemos, cuál es nuestra competencia y quiénes nuestros clientes. Y, por su puesto, valorar si éstos están dispuestos a comprar nuestro producto o servicio. Además, es vital disponer de los elementos y recursos necesarios para poner en marcha un negocio y éstos abarcan desde la disponibilidad de capital o financiación hasta el equipo humano del proyecto. (p. 01)

En este sentido, el modelo reconoce que el desarrollo empresarial conlleva una etapa inicial de fuerte inversión y gran descubrimiento del mercado, donde las decisiones administrativas impactarán directamente al modelo de negocio y acompañarán una evolución progresiva y constante dentro del mercado. Ciertamente, al establecer objetivos empresariales, misión, visión y valores, se concede dar un paso crucial, para encaminar las acciones y esfuerzos del personal hacia el cumplimiento de las métricas establecidas.

De la misma manera, es conveniente destacar que para la correcta administración de este modelo, es necesario que cada participante se sienta identificado con la organización y ostente la capacidad de desarrollar competencias prácticas, agilidad y pericia sobre la actividad económica y el buen servicio al cliente.

2.1.2 Teoría de la inversión.

La teoría de inversión comprende un amplio conjunto de pensamientos económicos y sociales que pretenden explicar la dinámica empresarial sobre los fondos de capital sus movimientos bancarios, direcciones, volúmenes de inversión, diversificación y distribución de recursos, entre otras prácticas desarrolladas en el mercado bursátil existente en la economía de un país. Por tanto, se reconoce como un elemento destacado para el desarrollo personal y empresarial. En palabras del Banco Ficensa (2021):

Una inversión en términos generales es la utilización de los recursos en el sector productivo o de capitales con el objetivo de lograr beneficios o ganancias y su importancia radica en lograr obtener libertad financiera. Para realizar una inversión se debe contar con recursos financieros (dinero). Las inversiones aumentan por medio de los intereses, dividendos, acciones, apreciación de los bienes (incremento del valor) cuando se tiene ahorro debe visualizarse la porción y el tiempo de duración, de dicho ahorro, antes de tomar la decisión de invertir y definir donde utilizar esos recursos. (p. 01)

Por consiguiente, la teoría invita al inversionista a buscar opciones que le generen ganancias económicas a partir del empleo de sus recursos financieros, considerando los diferentes plazos de inversión, tales como: inversiones a corto plazo, que por su naturaleza son fácilmente

realizable y se mantienen en un periodo inferior a un año; o las inversiones a largo plazo, que por su estática y tiempo superior a un año, se recomienda un mayor análisis económico y social por parte del inversionista.

2.1.3 Teoría de la Ventaja Competitiva.

Comprendiendo la situación actual del mercado nacional, se puede evidenciar la práctica de una inmensurable cantidad de actividades económicas, que día a día, son desarrolladas por entidades físicas, jurídicas, comerciantes, emprendimientos organizacionales, entre otras dinámicas laborales que propician un mayor número de oferentes, para satisfacer las necesidades de los clientes; lo que a su vez estimula un ambiente rico en competitividad con el fin de adjudicarse en beneficio propio, la venta de un producto físico, financiero o un servicio.

En este sentido, se puede determinar el éxito o el fracaso de un emprendimiento, al estudiar la dinámica laboral que busca superar las disposiciones estratégicas de sus competidores mientras se desarrolla una ventana competitiva sostenible a través del tiempo. Espinoza, R. (2018) explica que “Una empresa posee una ventaja competitiva cuando tiene una ventaja única y sostenible respecto a sus competidores, y dicha ventaja le permite obtener mejores resultados y, por tanto, tener una posición competitiva superior en el mercado.” (p. 01). Asimismo, Riquelme, M (2017) sintetiza en palabras más simples que el desarrollo de esta teoría se lleva a cabo:

A través de estrategias competitivas que permitan tomar acciones ofensivas para sobreponerse a otras empresas del mismo rubro y obtener una posición beneficiosa y defendible en una industria. Tiene como finalidad ayudar a la empresa a hacer frente a la competencia y lograr tener éxito, lo, que se traducirá en beneficios y ganancias económicas. (p. 01)

Comprendiendo lo anterior, la teoría de la ventaja competitiva promueve la diversificación y estimula el crecimiento del negocio, admitiendo estrategias de alta calidad en el servicio, valores culturales, fondos de inversión accesibles, créditos comerciales, bonos, entre otras facilidades financieras que buscan captar la atención de los clientes e invitar a posibles inversionistas.

2.1.4 Información para el inversionista en Costa Rica

2.1.4.1 Ministerio de Hacienda

Al centrar la mirada en la información para el inversionista que señala el Ministerio de Hacienda, se comprende que Costa Rica es un sistema político que fundamenta sus fortalezas en un sistema institucional eficientemente para generar credibilidad en los sistemas financieros. Su gobierno está constituido por cuatro poderes, Poder Legislativo, Poder Ejecutivo, Poder Judicial y Poder Electoral, mismo que se manejan con independencia entre ellos. En palabras del Ministerio de Hacienda (2022):

Costa Rica se ubica en América Central, es una democracia constitucional que mantiene como una de sus principales características niveles de desarrollo humano entre los más altos de América Latina. Durante el año 2020, el PIB del país, del país fue, siendo estas cifras aún preliminares y sujetas a la posibilidad de cambios, 56.391 millones de dólares a precios constantes del año base 2017, y decreció en términos reales un 4,1%, en especial como consecuencia de la pandemia de COVID 19 que ha afectado a una gran proporción de economías en todo el planeta. Adicionalmente, se estima que el PIB per cápita para el mismo periodo se sitúa cerca de los US\$ 11.032,86, esta es la segunda cifra más alta de Centroamérica. (p. 01)

Lo anterior, posiciona a Costa Rica como un aliado estratégico para realizar inversiones a mediano y largo plazo en beneficio de obtener rentabilidad. Asimismo, Costa Rica ha diversificado su economía en los últimos años donde la manufactura especializada, el turismo y otros servicios se han vuelto claves para el desarrollo de la economía nacional. En palabras del Ministerio de Hacienda (2022):

En cuanto al Sistema Financiero Nacional, Costa Rica mantiene una sólida supervisión financiera, la cual se rige por diversas legislaciones que regulan las transacciones de activos financieros y por los mecanismos e instrumentos que permiten la transferencia de éstos entre ahorrantes e inversionistas, cumpliendo así una importante función en toda la economía. (p. 01)

2.1.4.2 Banco Central

Principalmente, es importante mencionar que el Banco Central es una institución autónoma con total derecho público, alta personalidad jurídica con patrimonios propios y que forma parte del Sistema Bancario Nacional; y que como parte de este, tiene el objetivo principal de mantener la estabilidad interna y externa de la divisa nacional, asegurar eventualmente la conversión de su moneda con otras divisas y velar por el buen uso de las reservas monetarias. En palabras del Banco Central de Costa Rica (2022):

De conformidad con lo establecido en la “Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica”, Ley 7558, del 27 de noviembre de 1995, el Banco Central de Costa Rica tiene como uno de sus objetivos subsidiarios “velar por el buen uso de las reservas monetarias internacionales de la Nación para el logro de la estabilidad económica general” (Artículo 2). En relación con este mandato, le compete al Banco Central “la custodia y la administración de las reservas monetarias

internacionales de la Nación” (Artículo 3). De forma consistente con ese mandato legal, las Políticas Generales sobre Administración de las Reservas Monetarias Internacionales, emitidas por la Junta Directiva del Banco Central Costa Rica¹, establecen las monedas, instrumentos y entidades en que se pueden invertir estos activos y los plazos máximos de inversión. (p. 01)

Por lo tanto, se comprende que esta Ley Orgánica busca minimizar la exposición y el riesgo de las reservas monetarias nacionales a los distintos tipos de riesgos financieros que existen en el mercado nacional e internacional (tipo de cambio, tasa de interés y costo de los bienes).

2.1.4.3 SUGEF

La nueva Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (No. 7558), vigente desde el 27 de noviembre de 1995, señala como importante aspecto público la fiscalización, el control y el seguimiento de las entidades financieras ubicadas dentro del territorio nacional, por lo que se crea la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), bajo una figura jurídica de la desconcentración máxima, pero con características mayores en poder y autonomía administrativa, mediante la institución de su propio Consejo Directivo.

Las funciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, se describe en palabras de la SUGEF (2022) como ente que “supervisa y fiscaliza, mediante un enfoque basado en riesgos, a los intermediarios financieros de Costa Rica y a otras personas físicas y jurídicas encomendadas por ley, en lo cual demuestra cumplimiento de los requisitos de su Sistema de Gestión de la Calidad y mejora continua de sus procesos, en línea con su estrategia” (p.01).

Asimismo, se enmarcan un conjunto de normas legales que permiten el ejercicio y su aplicación dentro de la normativa vigente, tales como:

Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (Ley 7558) del 27 de noviembre de 1995, Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (Ley 1644) del 27 de setiembre de 1953, Ley de asociaciones cooperativas y creación del Instituto de Fomento Cooperativo (Ley 4179) del 22 de agosto de 1968, Ley reguladora de empresas financieras no bancarias (Ley 5044) del 22 de setiembre de 1972, Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo (Ley 8204) del 11 de enero del 2002, Ley reguladora de la actividad de intermediación financiera de las organizaciones cooperativas (Ley 7391) del 24 de abril de 1994, Ley sobre destino de utilidades que obtengan los bancos por bienes adjudicados en remate (Ley 4631, 2016, p. 01)

En este sentido, la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) busca crear un vínculo que le permita continuar con la vigilancia y fiscalización permanente de todos los departamentos y dependencias del Banco, de las demás instituciones bancarias del país, incluyendo sucursales y otras dependencias, y cualesquiera otras entidades que las leyes sometan a su control, considerando aspectos como un acceso directo a la información financiera de las entidades supervisadas, incluyendo los balances de situación y estados de resultados mensuales, vaciados contables, estados financieros auditados y algunos indicadores financieros de interés.

2.1.5 Sistema financiero y sistema bursátil.

Al centrar la mirada en el mercado costarricense, resulta valiosa la descripción y conceptualización de estos dos sistemas que, ciertamente, representan el mayor tránsito de divisas dentro del mercado costarricense. A continuación, su desarrollo individual:

2.1.5.1 Sistema financiero costarricense.

Es naturalmente cierto, que en la actualidad el sistema financiero costarricense esta menos desarrollado que otros modelos económicos de otros países de la región o incluso a nivel mundial; pero a lo largo de los últimos años se han ido implementando mecanismos que admitan estimular su crecimiento progresivo en el país y la posterior llegada de nuevos bancos comerciales extranjeros. En palabras de Hernández, C., Rodesma, M. (2016) se confirma que:

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones e intermediarios que desempeñan un papel importante en el funcionamiento y el desarrollo de la economía. Se rige por las legislaciones que regulan las transacciones de activos financieros y los mecanismos e instrumentos que permiten la transferencia de estos entre ahorrantes e inversionistas, cumpliendo así su función en la economía del país. (p. 04)

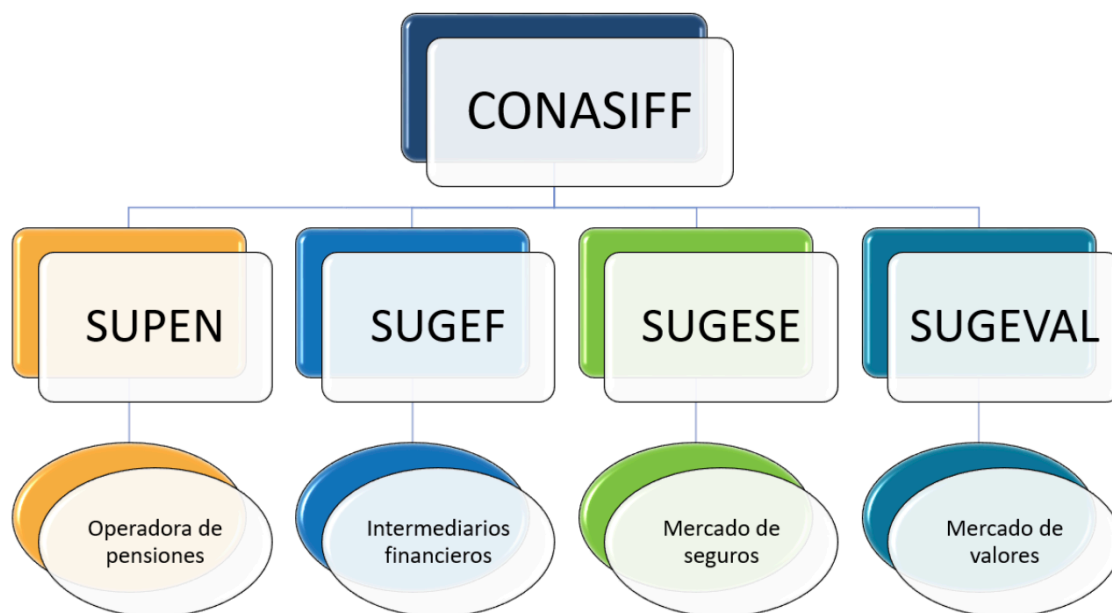
De esta manera, es importante mencionar que el mercado costarricense ha diseñado un sistema financiero con órganos reguladores que pretende garantizar la transparencia de los mercados de valores, la formación adecuada en precios, la protección de los diferentes tipos de inversionistas y la comunicación de la información requerida para la consecución de estos fines; facilitando de esta manera un entorno favorable para las inversiones. De tal manera:

En Costa Rica la supervisión del sistema financiero está a cargo de cuatro superintendencias las cuales son: Superintendencia de Pensiones- SUPEN, la

Superintendencia General de Entidades Financieras – SUGEF, la Superintendencia General de Seguros -SUGESE y la Superintendencia General de Valores – SUGEVAL. Estas superintendencias a su vez están bajo la dirección del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). (Hernández, C., Rodesma, M., 2015, p. 5)

Figura 3:

Estructura del sistema financiero de Costa Rica



Fuente: Página oficial, Superintendencia General de Valores

Ampliando lo anterior, el sistema financiero reconoce una gran variedad de opciones de inversión que van de la mano con los intereses particulares de cada inversionista, sin discriminar su naturaleza, cultura, entorno social, agudeza financiera o aversión al riesgo; sino que al contrario, busca el diseño de alternativas financieras que admitan gestionar en forma adecuada los fondos

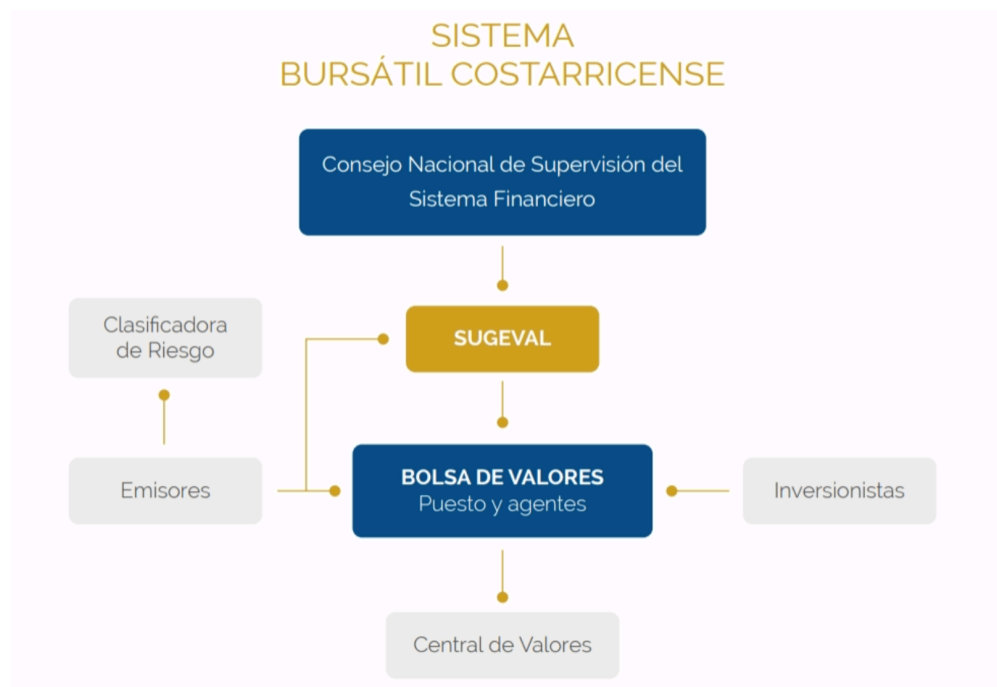
económicos captados para un determinado fin y retribuyendo al inversionista una ganancia porcentual por su inversión; sin olvidar el riesgo inherente del producto.

2.1.5.2 Sistema bursátil.

A través de los años, los sistemas bursátiles han ido evolucionando constantemente para alcanzar la estructura que hoy en día se conoce, y que es relativamente similar en todo el planeta; integrando una autoridad central, fondos, proveedores, demandantes, entre otros. Para el sistema bursátil costarricense, su máxima jerarquía se concentra en el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero con la participación de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), encargada de regular el mercado, los puestos de bolsa, los agentes, los emisores e inversionistas y las clasificación de riesgo inherentes al producto.

Figura 4:

Sistema Bursátil Costarricense



Fuente: Bolsa Nacional de Valores, Costa Rica.

Por tanto, en palabras de la Bolsa Nacional de Valores (2021) se entiende que un sistema bursátil permite en Costa Rica:

La negociación de diferentes valores, contribuyendo con el establecimiento de los precios de mercado de un determinado instrumento y el costo de la intermediación. En ese sentido, el sistema bursátil está constituido por un conjunto de oferentes y demandantes, los cuales interactúan en un mercado establecido, facilitando el establecimiento de los precios de los distintos valores.

(p. 01)

2.2 MARCO CONCEPTUAL

Al profundizar en el marco conceptual, nace la intención de conocer las características que definen este apartado tan importante para la investigación; mismo que se enfoca en las definiciones puntuales de aquellos conceptos mencionados durante la investigación. En palabras de Vidal, M (2016) “Un marco conceptual es una sección de un texto escrito en el ámbito académico que detalla los modelos teóricos, conceptos, argumentos e ideas que se han desarrollado en relación con un tema.” (p. 01)

Indudablemente, alrededor del globo existe una gran variedad de pensamientos, ideas, conocimientos forjados y actitudes individuales o colectivas que a la hora de trabajar un concepto el mismo puede variar su interpretación; en otras palabras un mismo concepto puede atribuirse múltiples definiciones dependiendo del autor que guía la investigación. Por lo que, este apartado, busca compartir la definición puntual que acompaña al investigador durante el desarrollo de la investigación, a razón de lograr un entendimiento correcto de las variables de estudio y su valor significativo a la hora de extraer inferencias significativas.

Si bien estamos señalando la aparición conceptual medular del desarrollo del tema, no se espera un glosario. Dichos conceptos o términos principales formarán parte de un entramado que no solo los define sino que los vincula permanentemente. La definición conceptual es esencial porque compromete el lugar o jerarquía que dichas significaciones tendrán para los investigadores. (Abeto, Berardi, Capocasale, García, & Rojas, 2017, p.61)

A continuación, se compartirá de definición puntual sobre los diversos conceptos que el investigador ha empleado para el desarrollo de la presente investigación:

2.2.1 Pequeña y mediana empresa (PYME).

Principalmente, es importante mencionar que las Pequeña y Mediana Empresa (PYME), son entidades, que a pesar de su tamaño, permiten la atención a nicho de mercado, son innovadoras en sus proyectos, generan empleo a los costarricenses y además mejoran los Índices de Desarrollo Humano, en términos de educación, riqueza, cultura, conocimientos y competitividad comercial dentro del mercado costarricense. En palabras de Westreicher, G. (2018) se reconoce que el concepto:

Pyme es el acrónimo utilizado a la hora de hablar de pequeñas y medianas empresas. Estas, generalmente suelen contar con un bajo número de trabajadores y de un volumen de negocio e ingresos moderados en comparación con grandes corporaciones industriales o mercantiles. (p. 01)

Que valiosa expresión para un emprendimiento individual o colectivo, ostentar por un reconocimiento gubernamental que lo acredite como una Pequeña y Mediana Empresa (PYME), sabiendo que sin lugar a duda, la creación de una empresa en formalidad es un triunfo organizacional que admite lograr un mejor posicionamiento comercial y un mayor dinamismo en

el crecimiento económico, no solo de los socios y sus familiares, sino además del gobierno local y del país como tal.

En este sentido, el Ministerio de Economía Industria y Comercial (MEIC) es el encargado de llevar a cabo este proceso de registro dentro del territorio costarricense, y en cumplimiento con los requisitos establecidos, tales como: estar inscrito como contribuyente ante el Ministerio de Hacienda, como patrono ante la CCSS y contar con una póliza vigente son los requeridos mínimos para iniciar el proceso de aceptación PYME nacional en Costa Rica.

2.2.2 Recursos financieros.

Normalmente en la actualidad, las múltiples empresas que se desarrollan en el mercado local requieren de algún tipo de financiamiento para llevar a cabo sus aspiraciones de crecimiento empresarial; bajo esta premisa resulta importante conocer el concepto formal de los recursos financieros como medio para alcanzar lo que se desea. Palpablemente, en las palabras de Corrales, D. (s.f.) se admite comprender que:

Un recurso es un medio, de cualquier clase, que permite obtener algo que se desea o se necesita. El dinero, por ejemplo, es un recurso indispensable para comprar una casa. Las finanzas, por otra parte, hacen referencia a los bienes, los caudales y la circulación del dinero. Esto nos permite afirmar que los recursos financieros son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros. (p. 01)

En este sentido, es correcto decir que hoy en día la administración de recursos financieros es de vital relevancia para la supervivencia de una empresa; en otras palabras Pacheco, J. (2021) describe los recursos financieros como aquel:

Dinero que se encuentra disponible para ser gastado en efectivo, vías de crédito y valores líquidos en un momento determinado. Antes de comenzar con un negocio, es necesario que se tengan suficientes recursos financieros asegurados para que se puedan llevar a cabo las operaciones de manera eficiente y las veces que sea necesario. (p. 01)

2.2.3 Opciones de inversión.

El concepto de opciones de inversión hace referencia a todos aquellos productos, medios, instrumentos o vehículos encargados de captar, gestionar y administrar los recursos financieros posicionados por una persona u organización en un tiempo determinado; en otras palabras es donde los pequeños, medianos y grandes inversionistas aportan su dinero con el propósito de generar ganancias para sí mismos o su organización. En palabras de Pérez, M. (2021):

Las inversiones son colocaciones de capital en ciertas actividades que pueden ser comerciales o civiles, con la finalidad de alcanzar un rendimiento económico. Cualquier persona que cuente con cierto dinero puede invertir y buscar con esto, obtener ganancias mayores a largo plazo. La financiación será satisfactoria si se cumplen los siguientes elementos: rentabilidad, tiempo y riesgo. La rentabilidad refleja el valor que se espera recibir, a razón del monto del capital y del tipo de negocio. Este indicador se mide en función de tasas de interés, el cual busca el mayor valor posible (p. 01)

En este sentido, se debe considerar el perfil del inversionista, que considera su deseo de generar mayor rentabilidad a pesar del riesgo de mercado y la aversión al riesgo inherente al proceso de inversión; porque naturalmente esta últimas dos variables siempre está presente. En palabras de Wortev Capital (2021) siempre “Recuerda que no existen fórmulas milagrosas que hagan crecer tu dinero inmediatamente, pero la paciencia y el conocimiento de los mecanismos formales de inversión, son los primeros pasos para que logres hacer crecer tu patrimonio.” (p. 01)

2.2.4 Rentabilidad.

Al conocer este concepto, se puede afirmar que hace referencia a todas aquellas acciones estratégicas que movilizan recursos financieros hacia una determinada opción, con el objetivo de obtener una serie de resultados positivos o ganancias porcentuales hacia la empresa o persona inversionista; considerando, en todo momento, el perfeccionamiento del mercado y el riesgo asociado a la inversión, para un determinado plazo de tiempo.

La rentabilidad financiera, se refiere a los beneficios económicos que obtiene una empresa o particular. Estos se obtienen a partir de recursos propios e inversiones que se hayan realizado. Este término también se conoce como rentabilidad sobre el capital o ROE (Fintechschooll, 2019, p. 01)

2.2.5 Incertidumbre al riesgo.

Desde una perspectiva más general y evocando el progreso histórico que el ser humano ha logrado alcanzar durante su evolución, se confirma que somos una especie capaz de tomar decisiones, eventualmente acertadas, a partir del conocimiento empírico o lógico que se haya desarrollado durante nuestra formación personal y profesional; sin embargo reconocer la presencia inherente del riesgo y su incertidumbre es sustancial para una efectiva toma de decisiones.

En palabras Becerra, J. (2021) se comprende que: “la incertidumbre es una variable no observable relevante para los mercados financieros (...) que, si es elevada, ello podría tener impactos significativos sobre los precios de activos financieros” (p. 01). Mientras que el riesgo en palabras de la SUGEF (2021) se conceptualiza como:

La posibilidad de pérdidas económicas debido a eventos adversos. Entre otros riesgos, pero no limitados a estos, las entidades financieras pueden enfrentar riesgo de crédito, riesgo de precio, riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo de tecnologías de información, riesgo legal, riesgo de reputación, riesgo de legitimación de capitales y riesgo de conglomerado. (p. 07)

De tal manera, el inversionista de hoy en día debe procurar que sus acciones y herramientas, estén integradas a un proceso de conocimiento general sobre la administración de riesgos y su asociación conforme al perfil de inversionista que se desea trabajar, posicionando eficazmente los recursos financieros en opciones que le permitan generar rentabilidad.

2.2.6 Riesgo de mercado

Se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los activos. Está compuesto por los riesgos inherentes a los instrumentos financieros conservados para negociación (cartera de negociación). (SUGEF, 2019, p. 07)

Por tanto, se centraliza su impacto en todo aquellos aspectos negativos que eventualmente puedan ocurrir producto inherente al riesgo externo que sufre la administración, por la ejecución de una determinada actividad en un tiempo específico. Dentro de sus principales riesgos,

específicos al mercado, se pueden observar aquellos que son por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes; mismos que se resumen a continuación:

2.2.6.1 Tipo de cambio

Se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio. Está compuesto por los riesgos de conversión, riesgos de posición en moneda extranjera y riesgos de transacciones. (SUGEF, 2019, p. 08)

2.2.6.2 Tasa de interés

Se define como la posibilidad de que se produzcan cambios adversos en las condiciones financieras de una entidad ante fluctuaciones en la tasa de interés dentro de la cartera de inversión (libro bancario), generando efectos negativos en el margen financiero y el valor económico de la entidad. (SUGEF, 2019, p. 07)

2.2.6.3 Costo de los bienes

Este tipo de riesgo va a depender de la economía, si la tasa de inflación crece el riesgo de que supere la rentabilidad de tu inversión también aumenta. Esto puede impactar en la capacidad de adquisición de la empresa y que el retorno de inversión sea menor al esperado. (BMF Inversiones, 2019, p. 01)

2.2.7 Aversión al riesgo.

En el ambiente de inversión, se establece la oportunidad de que cualquier persona o empresa bajo su responsabilidad, pueda acceder al sistema financiero o al mercado de valores con la

intención de obtener ganancias a partir del movimiento en inversión de sus recursos financieros, excedentes o ahorros que se han logrado capitalizar bajo una determinada administración.

Naturalmente, como el mercado ofrece diferentes opciones de inversión que conllevan múltiples plazos, rendimientos y riesgos que eventualmente el inversionista estaría dispuesto a asumir; es importante saber el concepto de la aversión al riesgo; que en palabras de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (2021) se describe como:

La actitud de rechazo que experimenta un inversor ante el riesgo financiero, en concreto ante la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor de sus activos. El grado de aversión al riesgo determina el perfil del inversor (conservador, medio, arriesgado) y debe ser el punto de partida para elegir un producto de inversión.

Al tener claro el concepto anterior, no cabe duda de que resulta crucial conocer el perfil del inversor, que caracteriza a la administración de una empresa; con el propósito de lograr definir una estrategia apropiada de inversión, que se adecue tanto en las políticas empresariales como en los intereses de los socios.

2.2.8 Estrategias de inversión.

Las estrategias de inversión permiten implantar un enfoque inversionista acorde a la realidad del estilo que se maneja en las organizaciones; tomando en cuenta el posicionamiento existente sobre su actuar administrativo y las diversas variables que intervienen en el proceso, tales como: recursos financieros, opciones de inversión, rentabilidad y aversión al riesgo. Según Hernández (s.f.), las estrategias de inversión están conceptualizadas de la siguiente manera:

Las Estrategias de Inversión están formadas por todos aquellos recursos que promueven el uso de capital para obtener más dinero y para la obtención de beneficios económicos por parte de una empresa o ente particular. Para

ello se debe tener en cuenta una serie de análisis o estudios que van a permitir aumentar las posibilidades de conseguir los objetivos que se proyecten a futuro. (p. 01)

En este sentido, se comprende que las estrategias de inversión son una herramienta estructurada, planificada, organizada, dirigida y controlada de todas aquellas actividades, técnicas e instrumentos que van a ser empleados en virtud de la interacción óptima con el mercado, a fin de obtener beneficios económicos de cara hacia el futuro de la organización y de sus interés económicos.

2.2.9 Inversión extranjera directa.

Consiste en la transferencia de capitales a través de entidades organizacionales de un país, gobierno o empresas hacia otro destino geográfico ubicado fuera los límites del país emisor; esto con el propósito de establecer sucursales o filiales en el país receptor, aprovechando los beneficios comerciales por sus relaciones internacionales y afianzando una mayor relación con empresas extranjeras, de productos o servicios. En palabras de Saborío, G., Torres, R. (2018) se reconoce que el Banco Central de Costa Rica define la IED como aquella:

Inversión transfronteriza donde un inversionista residente en una economía (ID) se convierte en propietario, total o parcialmente, del capital de una organización que reside en otra economía (IED), buscando controlar o tener un grado significativo de influencia en la administración de la empresa. (p. 07)

Lo que permite a su vez, se interpreta como la oportunidad activa del sector de las empresas para aprovechar este ingreso de capitales en beneficio de la producción, el aprovechamiento de los convenios y políticas internacionales, y el apoyo a la economía nacional con la apertura de

puestos de empleo para los costarricenses. En palabras del Mercado de Valores de Costa Rica (2020):

Costa Rica es una nación con una amplia apertura a los mercados internacionales y a las cadenas de valor globales. Las características de nuestro país le han permitido ser uno de los centros de mayor atracción de inversión extranjera de la región. Costa Rica depende en gran medida de este capital, que impulsa el desarrollo y la innovación, particularmente a través del régimen de zona franca, el cual explica gran parte del crecimiento económico del país. Inclusive en momentos como los que estamos atravesando, donde viene creciendo el desempleo, son estas empresas las que siguen dando soporte, en los últimos 3 meses varias compañías han anunciado la apertura de más de 3.500 nuevas plazas de trabajo. Conocer y profundizar en las perspectivas en este tema, es clave para determinar la dirección del país a futuro.

2.2.10 Bonos.

A través de este instrumento, el emisor público o privado se compromete a devolver al inversionista -en una fecha pactada- el monto que invirtió, además del pago de intereses, los cuales cancelará en forma periódica. Esta tasa de interés llamada tasa de interés nominal se cancela generalmente, con frecuencia trimestral o semestral. Sin embargo, se puede realizar también mensual o anual. Estas condiciones ya están definidas al momento de emitir los bonos, en otras palabras las características se conocen cuando éstos salen al mercado por primera vez. (SUGEVAL, 2021, p. 01)

2.2.11 Certificado Depósito a plazo.

En palabras de Coopeservidores, R.L. (2021) “Un Certificado de Ahorro a Plazo (CDP) es un monto de dinero que se deposita a determinado plazo. Al vencerse ese periodo se devuelve el dinero más los intereses pactados.” (p. 01)

2.2.12 Tasa Básica Pasiva.

La tasa básica pasiva es un promedio ponderado de las tasas de interés brutas de captación a plazo en colones, de los distintos grupos de intermediarios financieros, que conforman las Otras Sociedades de Depósito (OSD). Este promedio se redondeará al veinteavo de punto porcentual más cercano. (Banco Central de Costa Rica, 2015, p. 04)

2.3 MARCO CONTEXTUAL

Esencialmente, el marco contextual representa otro elemento importante para documentar el contexto que da lugar al desarrollo de la presente investigación. Describe el escenario físico, las condiciones temporales, históricas, sociales, políticas, económicas y cualquier otro elemento que refleje importancia para la investigación. Abeto, Berardi, Capocasale, García, & Rojas (2017) cita en su libro que:

[...] la contextualización del fenómeno a estudiar es fundamental. Tal como lo expresan Flórez y Tobón (2004: 143): Es de gran importancia que el investigador sea un extraño a la escena, pero que al mismo tiempo esté mezclado en ella de forma práctica. Tiene que estar en posición de hacer cosas, estar sometido a las mismas condiciones y prácticas o situaciones que otros miembros [...] (p. 125)

Lo anterior, describe una fase importante para la investigación, ya que aprueba delinear el contexto real que el investigador está viviendo durante su proceso investigativo; reconociendo que

el estudio de ciertas variables específicas puede presentar variaciones a lo largo del tiempo, lo que resulta impredecible afirmar que un escenario se va a desarrollar igual en otros ambientes o en otro momento dado.

2.3.1 Historia de empresa.

Corporación Electric Jobs S.A. es una empresa que cuenta con veinticinco años de experiencia en el campo profesional de la construcción, la ingeniería y la electricidad; brindando servicios específicos para el acondicionamiento y reparación de instalaciones eléctricas, redes de cómputo, instalación de centrales telefónicas, remodelaciones en infraestructura residencial, comercial y educativa, instalación de alarmas y cámaras de vigilancia, entre otras actividades comerciales que se atiende diariamente por un equipo altamente capacitado.

Como todo en la vida tiene un inicio, la empresa nació como una idea laboral para el fundador, en aquellos años de mil novecientos noventa y seis; en donde no existía un amplio desarrollo de la tecnología, marketing u otros conceptos motivadores para dar a conocer el emprendimiento en el mercado meta y las oportunidades de surgir eran inciertas con referencia al futuro. Un día, el fundador con su familia se notó alegre al encontrar un método de publicidad que apuntaría hacia el crecimiento exponencial de su emprendimiento, el cual consistía principalmente en las recomendaciones de clientes satisfechos hacia amigos, familiares, conocidos y otros miembros de contacto.

Con la mirada en alto hacia su objetivo de emprender en regla con la legislación vigente del momento, el fundador completó su inscripción como trabajador independiente ante la Caja Costarricense de Seguro Social para posteriormente completar su inscripción ante el Ministerio de Hacienda y obtener la posibilidad de emitir facturas timbradas que reflejen la operatividad y el desarrollo de la actividad comercial en el país.

Gracias a la voluntad de Dios, a la seriedad en los trabajos y a la notable calidad en el servicio profesional, la idea empresarial empezó a cobrar fuerza a lo largo de los años, por lo que resultó prudente contratar mayor personal que consintiera garantizar una administración adecuada y un desarrollo sostenible de los proyectos contratados; modelo que se mantuvo hasta el año dos mil diecinueve.

Para ese año específico, la idea empresarial perfeccionada a lo largo del tiempo, por nuestro fundador, va a experimentar un salto importante hacia una administración jurídica, que permita potenciar la actividad económica hacia nuevos mercados y dar a conocer la marca con su sello de calidad. Claramente, dicha evolución conllevó una fuerte estrategia de inversión que asintiera el cumplimiento de los requisitos que el gobierno costarricense ha predispuesto para la apertura comercial de un nuevo emprendimiento de pequeña y mediana empresa (PYME) 2019.

Hoy en día, la empresa figura como una entidad jurídica con personal operativo, técnico y administrativo ampliamente capacitado para brindar servicios en todo el país, cumpliendo con protocolos de seguridad, garantía técnica, plazos de entrega, inspección de avances, entre otras actividades que garanticen el desarrollo eficiente de sus trabajos. Asimismo, cuenta con protocolos de eficiencia operativa y altos estándares de calidad y atención al cliente, que permiten mantener la idea central de nuestro fundador por garantizar el cumplimiento de las normativas vigentes a nivel nacional y amplio agrado de los clientes individuales o corporativos.

2.3.2 Misión.

En palabras del presidente Vargas, E (2021) la misión de la empresa busca: “Atender las necesidades de nuestros clientes en forma eficiente, con los más altos estándares de calidad y servicio en proyectos de electricidad, construcción, sistemas de seguridad, remodelaciones residenciales y empresariales.” (p. 01)

2.3.3 Visión.

En palabras del presidente Vargas, E (2021) la visión de la empresa busca: “Ser una reconocida empresa nacional de servicios profesionales que cuente con los mejores equipos y recursos técnicos para satisfacer las necesidades de nuestros clientes actuales y potenciales; sin olvidar nuestro compromiso con la calidad y la seguridad.” (p. 01)

2.3.4 Valores.

En palabras del presidente Vargas, E (2021) se comprende que: “los valores empresariales son de vital importancia para una sana administración, es por lo que nuestros valores, reflejan nuestra prioridad en atender al cliente, con esfuerzo e integridad laboral, respeto y responsabilidad, trabajo en equipo, compromiso y calidad en todos los procesos que se manejen antes, durante y después de completar un proyecto. (p. 01)

2.3.5 Legislación vigente en Costa Rica.

Ciertamente, a la hora de hablar sobre emprendimientos, oportunidades de desarrollo y crecimiento empresarial resulta prudente conocer algunos concepto que involucran la legislación vigente de un país; ya que este concepto encierra múltiples aspectos legales que tienen el objetivo de regular el desarrollo comercial, la protección de la persona trabajadora, la recaudación de impuestos y la responsabilidad del desarrollo sostenible dentro de los gobiernos locales.

Naturalmente, se han creado una amplia serie de políticas que bajo un procedimiento formal, se deben de cumplir con el fin de abrir un negocio o emprendimiento en el país, requiriendo como mínimo la intervención de cuatro entidades gubernamentales, tales como: el Ministerio de Hacienda, la Caja Costarricense del Seguro Social, el Instituto Nacional de Seguros y el Gobierno Local; mismas que se describen a continuación:

2.3.5.1 Ministerio de Hacienda.

El Ministerio de Hacienda, se establece como la entidad gubernamental encargada de dirigir la administración financiera del Estado costarricense, mientras propone políticas económicas y financieras que beneficien la competencia, la coordinación y la supervisión de las acciones que beneficien al Gobierno país; tal como se comprende de la página oficial del Ministerio de Hacienda (2021):

El Ministerio de Hacienda es el órgano rector del Sistema de Administración Financiera, teniendo entre sus competencias las siguientes: dirigir, coordinar y supervisar los subsistemas que conforman el Sistema de Administración Financiera, promover la eficiencia y eficacia del sistema de recaudación de los ingresos de su competencia y velar por él. Promover el uso eficiente y eficaz de los recursos públicos y velar por él. Coordinar las actividades de procesamiento de datos, para efectos del cumplimiento de esta Ley. Dictar, con el Presidente de la República, los decretos relativos a la administración de los recursos financieros del Estado. Propiciar la formación y capacitación de los funcionarios que laboren en el Sistema de Administración Financiera, para el cumplimiento efectivo de los objetivos de esta Ley. (p. 01)

Naturalmente, para el éxito esperado del Ministerio en la ejecución de sus funciones administrativas y financieras, se requiere la intervención de diversas políticas nacionales que admitan el conocimiento, control y regulación sobre el desarrollo económico del país, las acciones macroeconómicas, la recaudación de impuestos y el registro oportuno de cualquier actividad económica que se vaya a desarrollar dentro del territorio nacional. Según lo menciona la Dirección de Recaudación y Dirección General de Tributación (2017):

La presentación de la “**Declaración de inscripción en el Registro Único Tributario**”, se establece en el artículo 22 del Reglamento de Procedimiento Tributario, denominado “Obligación de inscripción”, el cual reza: “Las personas físicas, jurídicas y entidades que carezcan de personalidad jurídica, que realicen cualquier actividad económica a la que estén obligados a inscribirse por ley o reglamento en su condición de contribuyente, responsable o declarante, deben hacerlo dentro de los plazos que fijen las normativas referidas. A falta de plazo, la inscripción debe realizarse dentro de los diez días hábiles siguientes a la fecha en que inicie actividades u operaciones. La inscripción debe realizarse por los medios y en la forma que determine la Administración Tributaria. En esta debe consignarse toda la información que solicite la Administración Tributaria y que permita identificar en forma clara al obligado tributario, su actividad económica -principal y secundaria-, el domicilio de la actividad económica, el nombre del representante legal cuando proceda, la dirección del domicilio fiscal, dirección de la casa de habitación del representante legal y la identificación personal o social del que se inscribe, datos de establecimientos auxiliares, así como cualquier otra información adicional que determine la Administración Tributaria, mediante resolución general.” (p. 03)

Por lo que, cualquier desarrollo comercial, prestación de servicios, emprendimiento físico o jurídico, o cualquier tipo de negocio que genere ingresos en el país, debe estar inscripto como contribuyente ante el Ministerio, y a partir de su inscripción se le obliga al cumplimiento de la normativa tributaria, como son las declaraciones autoliquidación, las de bienes y servicios, impuesto de renta, impuestos al valor agregado, entre otros.

2.3.5.2 Caja Costarricense del Seguro Social.

La Caja Costarricense del Seguro social, se establece como la entidad autónoma más importante de Costa Rica, dedicada especialmente a la atención de la población trabajadora del país, brindando atención integral al mejoramiento de la salud pública, la promoción del bienestar de los individuos cotizantes, su familia, comunidad y ambientes en el que conviven. En palabras de Carro, M., Espinoza, G. (2016) se reconoce que:

La creación de la Caja Costarricense del Seguro Social mediante su Ley constitutiva es fundamental pues la dotó de la base jurídica fundamental para cumplir con sus propósitos. Por disposición normativa y voluntad política, esta institución se orientó decididamente hacia la Seguridad Social al luchar por la universalización de los seguros llevando a que los seguros iniciales tuvieran una amplitud de cobertura. También destaca la importante lucha por integrar y coordinar el Sector Salud, de tal manera que hubiera un máximo aprovechamiento de los recursos humanos y materiales y no hubiera duplicidad de funciones. Esto ha permitido que otras instituciones estatales participen coordinadamente y esto ha incidido en el mejoramiento de las condiciones de vida de los costarricenses tales como vivienda, agua, electricidad, etc.

Por lo tanto, en virtud de estimular lo anterior y conforme con lo que establece la legislación costarricense vigente, surgió la necesidad de instaurar el concepto de patrono cotizante para la CCSS, como un requisito sustancial que permite cumplir con las actividades de esta, mientras el patrono y sus colaboradores contribuyen al régimen de seguridad social y en su defecto a la salud pública, en beneficio de su actividad económica o desarrollo dentro del país.

Ciertamente, para estos efectos, se requiere previamente la inscripción del patrono físico o jurídico en las oficinas centrales o en las regionales de la CCSS, para que en una fecha posterior, se realice la debida visita por parte del inspector que verificará el cumplimiento de los datos señalados en el formulario de inscripción, la validez de la actividad económica y el ejercicio correcto y acorde de los funcionarios que laboren dentro de la empresa.

Una vez cumplido el paso anterior, el inspector da el visto bueno para el registro ante la CCSS y firma el acta de inicio para el aseguramiento de los colaboradores en representación del patrono que, a partir de ese momento, se hace responsable de cumplir en fecha y plazo las cargas sociales establecidas para el periodo mensual que le corresponda; mismas cargas que se describen a continuación.

Tabla 1:

Cargas Sociales recaudadas por la Institución

Cotización Mínima ₡294,619.00				
Concepto	Patrono	Trabajador	Estado	Total
SEM	9.25%	5.50%	0.25%	15.00%
IVM	5.25%	4.00%	1.41%	10.66%
TOTAL CCSS	14.50%	9.50%	1.66%	25.66%
Recaudación CCSS Otras Instituciones				
BP	0.50%	1.00%	-	1.50%
FODESAF	5.00%	-	-	5.00%
IMAS	0.50%	-	-	0.50%
INA*	1.50%	-	-	1.50%
FCL**	3.00%	-	-	3.00%
ROPC	1.50%	-	-	1.50%
TOTALES	26.50%	10.50%	1.66%	38.66%

Fuente: Caja Costarricense del Seguro Social, 2021.

2.3.5.3 Instituto Nacional de Seguros (INS)

El Instituto Nacional de Seguros (INS), nace como una entidad estatal en Costa Rica, que ofrece seguros y servicios en virtud de promover la prevención de accidentes o riesgos del trabajo, el hogar y el tránsito vehicular. En este sentido, para el enfoque laboral, se resaltan las palabras de la Superintendencia General de Seguros (2021) donde se reconoce que:

El Seguro de Riesgos del Trabajo, conocido como RT, es un seguro obligatorio estipulado en la Ley sobre Riesgos del Trabajo, y tiene como fin brindar cobertura a todos los trabajadores del país en relación con los accidentes y las enfermedades que sufran en sus trabajos o como consecuencia de estos.

En este sentido, se permite garantizar que toda persona trabajadora para un empresa, emprendimiento individual o colectivo, puede en virtud del desarrollo económico, garantizar la protección de sus colaboradores, ante posibles siniestros, accidentes o incapacidades laborales que ocurran a causa de eventualidades en el ejercicio del trabajo.

Para ello, el INS ofrece el Seguro Obligatorio de Riesgos del Trabajo, el cual, aparte de ser un instrumento de la seguridad social, le garantiza a la persona empleadora mediante el pago de una prima y el correcto aseguramiento de los trabajadores y trabajadoras, el otorgamiento de las prestaciones en dinero, médico sanitarias y de rehabilitación que requieran ante posibles riesgos laborales. (Instituto Nacional de Seguros, 2021, p. 01)

Ciertamente, lo anterior es apoyado por el Código de Trabajo costarricense, que señala la responsabilidad del patrono por asegurar a sus empleados frente a posibles riesgos inherentes al desarrollo de su jornada laboral; para ello debe suscribir una póliza con una entidad aseguradora autorizada en el país y la póliza debe estar suscrita desde el inicio de operaciones y durante toda la relación laboral.

2.3.5.4 Banco Central de Costa Rica

En palabras de Hernández, C., Rodesma, M. (2015) se confirma que la Ley Orgánica del BCCR:

Define al Banco Central de Costa Rica como una institución autónoma de derecho público que forma parte del Sistema Bancario Nacional, tiene como objetivos promover la economía costarricense, asegurarse del uso correcto de la reserva monetaria internacional del país y tratar la eficacia de los pagos internos y externos, establecer las normas para la creación funcionamiento y control de las diferentes entidades financieras, sin embargo, las principales funciones giran en torno a la moneda local. El BCCR debe mantener la estabilidad interna y externa de la moneda local y asegurar su conversión en otras monedas. (p. 50)

2.3.5.5 Gobierno local

El Gobierno Local o mejor conocido como Gobierno Municipal, se reconoce como la entidad territorial que está a cargo del desarrollo del municipio establecido en sus coordenadas geográficas, goza de autonomía política, fiscal y administrativa dentro de los límites convenidos en la propia Constitución y las leyes o normas de descentralización establecidas dentro del territorio de un país. En palabras de Meléndez, R. (2021) se comprende que:

Los regímenes municipales de cualquier país del mundo son los encargados de la gestión política y administrativa territorial local. Son administraciones públicas con suficientes funciones autonómicas y descentralizadas, gobernando sobre concentraciones de población que varían desde unos pocos miles de habitantes, hasta millones de ellos en las grandes aglomeraciones urbanas. La

gestión municipal se aboca a dar respuesta a problemas y oportunidades que surgen. (p. 06).

En este sentido y en virtud de la autonomía municipal, se establece que cualquier actividad lucrativa que se desarrolle dentro de los límites que comprende la municipalidad, requiere una licencia (o patente) que le permita al patrono el ejercicio en regla de la actividad económica; lo que naturalmente se traduce en el pago de impuestos hacia la municipalidad, durante todo el tiempo de operación.

2.3.6 Situación pandemia mundial Covid-19.

El tema Covid-19, realmente involucra comprender muchos elementos macroeconómicos, sociales, financieros y de sanidad mundial que se han visto afectados por los efectos de la pandemia a nivel de todo el hemisferio terrestre; considerada así misma, como una de las enfermedades más notables y trágicas de nuestro tiempo y que ha cobrado miles de vidas humanas durante su evolución. Según lo documenta el Manual de la MSD (2020) el Covid-19:

“es una enfermedad respiratoria aguda, a veces grave, causada por un nuevo coronavirus SARS-CoV2”. Reseña de igual manera el documento citado que los primeros casos de COVID-19 se relacionaron con un mercado de animales vivos en Wuhan, China, lo que sugiere que el virus se transmitió inicialmente de los animales a los seres humanos. La diseminación de persona a persona se produce a través del contacto con secreciones infectadas, principalmente a través del contacto con gotitas respiratorias grandes, pero también podría ocurrir a través del contacto con una superficie contaminada por gotitas respiratorias; no se sabe con certeza si la infección se puede contraer por vía fecal u oral o qué papel desempeñan los aerosoles (pequeñas gotitas respiratorias) en la transmisión.

Tampoco se sabe con certeza con qué facilidad se propaga este virus de persona a persona o cuál será la sostenibilidad de la infección en una población, aunque parece más transmisible que SARS y la propagación es probablemente más similar a la de la gripe. (p. 190)

Comprendiendo lo anterior, la presente investigación completará su desarrollo adoptando las medias sanitarias establecidas por el Ministerio de Salud en Costa Rica, a fin de salvaguardar la salud de los involucrados y en su defecto garantizar un desarrollo óptimo de la investigación.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

Principalmente, antes de profundizar en la metodología es importante comprender que la misma se describe de múltiples formas, aunque su objetivo a través del tiempo siempre se ha enfocado en aquellos pasos que se deben de realizar para la obtención de manera precisa, ordenada y coherente de los resultados; mismos que buscan dar respuesta a las interrogantes formuladas por el investigador; manteniendo en todo momento la transparencia en los procesos según el enfoque, los alcances, las técnicas, los instrumentos de recopilación y las estrategias de análisis que serán empleadas durante la investigación; por cuanto en palabras de Durán, Gómez, & Sánchez (2017) se comprende que:

La metodología es el procedimiento elegido para alcanzar los objetivos del trabajo. Si dichos objetivos se refieren a qué se pretende conseguir, la metodología alude al cómo se quiere lograr. Si se opta por una modalidad de trabajo de investigación, por lo general, el enfoque metodológico podrá ser de tipo cuantitativo, cualitativo o mixto. (p. 28)

Como es evidente, de esta manera se procede a establecer las definiciones según la metodología que aplica en la presente investigación:

3.1 ENFOQUE

De acuerdo con Hernández et al., (2018), “Los enfoques dados a los fenómenos de la realidad parten de una posición dialéctica, es decir, que todos los objetos, procesos y fenómenos están relacionados entre sí, en continuo movimiento y cambio.” (p. 79). Por esta razón, considerando los objetivos planteados y los alcances de la presente investigación, se establece un enfoque de tipo cuantitativo, que admita contemplar la recolección, análisis y tabulación de los datos recopilados, otorgando la posibilidad de estudiar y comprender las variables encontradas en la presente investigación.

Asimismo, el enfoque cuantitativo centra la mirada en las propiedades importantes de las personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis mediante la medición de manera independiente de las variables con las que tiene que ver la oportunidad de mejora. Qualtrics (2021) señalan que:

Mediante la realización de una investigación cuantitativa se pueden recopilar datos objetivos. Además, la recopilación de valores numéricos permite medir la frecuencia de un fenómeno y observar condiciones reales. Esto se logra entrevistando a un gran número de personas y recogiendo una gran cantidad de datos. A través de la investigación cuantitativa, los investigadores adquieren conocimientos sobre hechos empíricos de los que se pueden derivar las relaciones entre las causas y los problemas. Inicialmente, la investigación cuantitativa ofrece valores numéricos basados en muestras. Sin embargo, estos resultados de la investigación pueden ser transferidos a poblaciones enteras por extrapolación y así obtener más conocimientos. (p. 01)

Asimismo, este enfoque cuantitativo se puede definir de la siguiente forma establecida por Durán, Gómez, & Sánchez (2017):

[...] se interesa por describir o analizar el tema objeto de estudio, apoyándose en el uso de datos numéricos y de la estadística. Este sería el caso, por ejemplo, de un estudio que evalúa la intensidad de apoyos que necesita una persona según su grado de discapacidad. En este enfoque se incluyen los estudios correlacionales y los experimentales, entre otros. (p. 28)

Sin lugar a duda, la investigación cuantitativa implica el uso de herramientas ofimáticas, matemáticas y estadísticas para obtener inferencias acordes a los temas de estudio. Es confiable en

su designio, ya que trata de cuantificar las oportunidades de mejora y deducir qué tan generalizadas están; mediante la búsqueda de resultados proyectados hacia una población.

3.2 ALCANCE

Principalmente, antes de profundizar en los alcances de la presente investigación, es importante comprender que existen cuatro tipos de alcances que se pueden desarrollar en una investigación, y por su naturaleza es indispensable conocer la correcta definición de estos para alcanzar los resultados deseados en la investigación. En palabras de Mata L. (2020):

Los alcances se refieren a niveles de profundización que podrá alcanzar un estudio; demandando cada uno, a su vez, grados distintos de conocimiento previo a disposición, para respaldar la perspectiva y metas de la investigación. Cabe visualizar que existe una relación de continuidad entre los distintos alcances de investigación, de forma que, así como un mismo estudio puede contemplar etapas de distinto alcance, podrá también ocupar un determinado lugar dentro del proceso amplio de abordaje y conocimiento acerca de un tema.

(p. 01)

Dicho lo anterior, a continuación se procede a detallar los alcances de una investigación considerando el apoyo didáctico documentado en la literatura de Durán, Gómez, & Sánchez (2017), por tanto establece conceptos y datos importantes que admiten respaldar adecuadamente los siguientes alcances:

3.2.1 Alcance exploratorio.

Este alcance trabaja en la descripción de situaciones o contextos sobre aquellos temas que poco o nada han sido estudiados anteriormente, como son sus características en general, prácticamente recolectan información en forma individual o grupal, no representan alcances para

mediación, caso contrario y tal como su nombre lo expresa se base en descripciones o conceptos que pueden en algún momento ligar una o más variables entre sí por la forma en que se desenvuelven en el entorno. (Durán, Gómez, & Sánchez, 2017, p.70)

3.2.2 Alcance descriptivo.

En este alcance se trabaja en la descripción de situaciones que ocurren en una determinada actividad, previamente el estudio somete a una evaluación descriptiva a las variables para medir su comportamiento en todos sus entornos. También se establece una serie de cuestionamientos mismos que se responden mediante un diagnóstico que admita evidenciar las propiedades y características de lo que se esté analizando.

La investigación descriptiva es un tipo de investigación que se encarga de describir la población, situación o fenómeno alrededor del cual se centra su estudio. Procura brindar información acerca del qué, cómo, cuándo y dónde, relativo al problema de investigación, sin darle prioridad a responder al “por qué” ocurre dicho problema. Como dice su propio nombre, esta forma de investigar “describe”, no explica. (Mejía, T., 2020, p. 01)

3.2.3 Alcance correlacionales.

Este alcance permite conocer la relación de dos o más variables en estudio, asimismo determinar con mayor precisión la vinculación entre las variables, es importante mencionar que la correlación puede ser negativa o positiva, cuando una variable es positiva por lo general sus cálculos van a ser mayores con respecto a las demás, es por lo que se infiere que de la forma en que se comporte una variable, se puede predecir el comportamiento de variables vinculadas. (Durán, Gómez, & Sánchez, 2017, p.70)

3.2.4 Alcance explicativo.

Estos estudios se orientan más hacia el fondo, que solo describir una situación o concepto determinado, esto lo hacen con la intención de dar respuesta claras a algunas de las casusas que hacen posible que ocurra una condición en particular, como la relación entre las variables y porque motivo surgen ciertos resultados. Asimismo, son investigaciones ampliamente estructuradas.

El centro de interés de este tipo de diseño tiene que ver con la explicación del por qué se origina el hecho, pretende dar cuenta de bajo qué circunstancias ocurren los fenómenos a explicar. En otros términos, releva información acerca de las relaciones entre dos o más variables y así se responde al por qué de los sucesos. Interesa destacar que este tipo de diseño es el más estructurado, incorpora elementos propios de los diseños exploratorios y descriptivos. (Durán, Gómez, & Sánchez, 2017, p.71)

Naturalmente, el alcance explicativo es ampliamente utilizado ya que allega datos de gran valor para comprender en forma clara, puntual y ordenada los factores que convergen en un determinado suceso; a razón de beneficiar la toma de decisiones en múltiples esferas sociales y administrativas.

Una de las claves del éxito de una investigación radica en su pertinencia y coherencia interna. Esto significa que debe existir una clara linealidad entre la revisión de la literatura y antecedentes, la formulación de los objetivos, preguntas de investigación e hipótesis (si proceden) y la selección de los materiales y métodos adecuados. Por hacer una analogía, si una investigación es un viaje, los objetivos son el destino y los métodos son la ruta. (Miguel, L., 2020, p. 01)

Es por ello, que respecto al alcance la presente investigación, es importante tomar en cuenta el alcance explicativo - correlativo; lo anterior debido a que se va a trabajar con un enfoque cuantitativo, cuya finalidad es analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Bajo esta misma línea, ambos enfoques han sido seleccionados como los dos que principalmente se ajustan a la presente investigación, sin embargo no se exime la intervención de otros en menor cuantía conforme se desarrolla la investigación, ya que pueden ser necesarios para llegar a tener un entendimiento completo que guíe la investigación. Con respecto a los alcances en general Durán, Gómez, & Sánchez (2017) menciona:

Observación, comparación, explicación son los procedimientos más apropiados para el encuentro de lo buscado con respecto al objeto de estudio –lo social, lo educativo– objeto sobre el que las categorías a estudiar se definen a priori. Este enfoque ofrece la posibilidad de replicar la investigación, así como de comparar estudios similares. (p. 164)

3.3 DISEÑO

3.3.1 Diseños no experimentales.

En este tipo de diseño, lo que se busca es observar el fenómeno sin manipulación o intervención por parte del investigador, observando el contexto natural de la unidad de estudio. “En este tipo de diseño no se manipulan deliberadamente las variables; es decir, se estudian los fenómenos tal como se desarrollan en su contexto natural” (Hernández, y otros, 2018, p.87). Asimismo, existen dos posibles diseños no experimentales, tales como:

3.3.1.1 *Diseño transversal.*

Se hace referencia a un único escenario o momento, para completar la recolección de los datos de la investigación, en otras palabras, el investigador no regresa nuevamente a observar los sujetos para recopilar más información, se da por satisfecho con una observación. Hernández et al., (2018) aclara que “Los diseños transaccionales se emplean cuando el método o los métodos o técnicas a emplear, se aplican una sola vez” (p. 88).

3.3.1.2 *Diseño longitudinal.*

Por el contrario, el longitudinal toma como referencia múltiples escenarios o momentos que admitan recopilar más información, con el beneficio de sustentar apropiadamente la investigación; tomando en cuenta varios periodos, semanas, meses o incluso años; pues su naturaleza busca dar significado al comportamiento de un fenómeno específico. Hernández, y otros (2018) con respecto a este diseño nos explican que:

Estos diseños se diferencian de los transversales en que en lugar de efectuarse una sola aplicación de los métodos o instrumentos comprende dos o más aplicaciones, realizadas en diferentes momentos; es decir, se emplean cuando se quieren determinar los cambios de la acción de la variable independiente a través del tiempo. En las investigaciones de tipo cuantitativa, los momentos en que se toman los datos se especifican de antemano y en las cualitativas se establecen en la medida en que se va avanzando el estudio. (p. 89)

3.3.2 *Diseño experimental.*

En este tipo de diseño, lo que se busca es observar el fenómeno aplicando una manipulación intencional o voluntaria sobre las variables que se estudian, a fin de observar los cambios o

variaciones que surgen a partir de la acción. Gabriel J, Castro C, Valverde A, Indacochea, B (2017) explican que:

El diseño experimental prescribe una serie de pautas relativas sobre qué variables hay que manipular, de qué manera, cuántas veces hay que repetir el experimento y en qué orden para poder establecer con un grado de confianza predefinido la necesidad de una presunta relación de causa-efecto. (p. 01).

Comprendiendo los conceptos de ambos tipos de diseños y sus características en la aplicación investigativa, se afirma conveniente que la presente investigación se lleve a cabo con un diseño longitudinal; que admita considerar una amplia variedad de registros efectuados en diferentes periodos de la administración empresarial, y así analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO

En la presente investigación, se tomará como unidad de análisis las respuestas recibidas por parte de los miembros de la junta directiva, Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José; mediante la aplicación de los instrumentos diseñados para la recolección de datos, durante el tercer cuatrimestre de 2021. Según Durán et al., (2017) define a las unidades de análisis como: “El término universo es asociado a población; en este caso específico, en un proyecto de investigación, alude a todos los casos de interés y que concuerdan en determinadas especificaciones.” (p.71).

3.4.1 Población.

La población de una investigación está compuesta por todos los elementos (personas, objetos, organismos, historias clínicas) que participan del fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación. La población tiene la característica de ser estudiada, medida y cuantificada.

También se conoce como universo. (Días, N., 2016, p. 04)

Por consiguiente y tomando en consideración los objetivos planteados y los alcances de la presente investigación, se tomará en cuenta a los siete miembros de la junta directiva, Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

3.4.2 Tipo de muestra.

3.4.2.1 Muestra.

Evidentemente, existen ocasiones en que, por su naturaleza, la población puede ser extremadamente amplia imposibilitando el acceso a todos los participantes debido a las limitaciones propias del estudio, por lo que surge la necesidad de seleccionar una muestra que sea representativa de esa población y que a la vez pueda tener acceso para la recolección de información. En palabras de López, J. (2021) se comprende que: “Una muestra estadística es un subconjunto de datos perteneciente a una población de datos. Estadísticamente hablando, debe estar constituido por un cierto número de observaciones que representen adecuadamente el total de los datos.” (p. 01)

En sí misma, la intención de la muestra es facilitar el proceso investigativo para la recolección de datos, análisis e interpretación que debe ser realizado por el investigador. Según lo indica Durán, Gómez, & Sánchez (2017) la muestra representa “una fracción de dicho universo; es la parte que se ha de tomar realmente para el estudio. Se trata de un subgrupo de la población,

debe ser representativo de esta y naturalmente será necesario que esté determinado también” (p. 71).

Subsecuente a lo señalado en la idea anterior, es importante conocer los diferentes tipos de muestreo, con el fin de tener una idea clara de las características individuales de cada uno:

3.4.2.1.1 Muestras probabilísticas.

En este tipo de muestreo, todos los elementos que se van a estudiar tienen la misma oportunidad de ser tomados en cuenta dentro de la muestra requerida por el investigador; estando todos al alcance y de modo que cualquier muestra sea permisible. Durán et al., (2017) detalla que:

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

3.4.2.1.2 Muestras no probabilísticas.

Por el contrario, el muestreo no probabilístico es una técnica donde el investigador tiene la libertad de seleccionar la muestra basada en su conocimiento, juicio o conveniencia que respalde su investigación. En palabras de Durán, Gómez, & Sánchez (2017): [...] se trata de una parte de la población que no fue elegida al azar. Este tipo de muestreo no involucra resolución estadística y se le considera de bajo costo. (p.73)

Positivamente, para los efectos de la presente investigación y partiendo de las características de la población, se considera apropiado emplear el muestreo no probabilístico, ya que permitirá allegar datos significativos que sustenten la investigación y acuerden definir una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

3.4.2.2 Caracterización.

Consecuentemente, al conocer las unidades de estudio resulta prudente especificar las características de las personas que conforman la muestra, de los siete miembros de la junta directiva, Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

Presidente.

Es la persona designada profesionalmente para figurar como representante de la empresa ante procesos o diligencias necesarias para el correcto funcionamiento de la firma. Asimismo, es el encargado de proponer el orden al analizar asuntos de interés, velar por la administración general y por el cumplimiento de los objetivos establecidos al inicio de cada año. Actualmente el presidente, ostenta su puesto desde la fundación, siendo hombre costarricense, Licenciado en Administración de Empresas, figura líder para la organización y miembro activo del Colegio de Ciencias Económicas de Costa Rica.

Vicepresidente.

Es la persona designada profesionalmente para figurar como apoyo en sustitución del presidente, con las mismas atribuciones y responsabilidades que demanda el puesto para la administración; toma de decisiones en asuntos urgente y comunicación efectiva de asuntos de interés al personal o a los socios. Actualmente el vicepresidente, ostenta su puesto desde la

fundación, siendo hombre costarricense, técnico empresario, figura líder para la organización y miembro destacado para la organización.

Tesorero.

Es la persona designada profesionalmente para figurar como encargado de los recursos financieros disponibles en las cuentas de la empresa. Encargado de llevar el control de activos, estados de cuenta al día, trámite y registro de pagos a proveedores, entre otras actividades de rendición de cuenta para los socios de la empresa. Actualmente el tesorero, ostenta su puesto desde la fundación, siendo hombre costarricense, estudiante de Medicina y técnico operario líder para la organización.

Secretaria.

Es la persona designada profesionalmente para llevar el control de las actas y documentos legales de la empresa; generalmente redacta o en su defecto revisa las actas de las sesiones de junta directiva y de las asambleas, y firmar la documentación al lado de la firma del presidente. Asimismo, atiende en regla la correspondencia y supervisa el archivo de la información empresarial. Actualmente la secretaria, ostenta su puesto desde la fundación, siendo mujer costarricense, Licenciada en Bibliotecología, Bibliotecas Educativas y Centros de Recursos para el Aprendizaje para la Escuela de Ciencias Sociales y Humanidades en Costa Rica.

Vocal 1.

Es la persona designada profesionalmente para sustituir al vicepresidente, tesorero y al secretario, en ausencia temporal de estos directivos, siendo requerida su presencia en todas las juntas directivas y tienen voz y voto sobre temas de interés de la junta. Actualmente el vocal 1, ostenta su puesto desde la fundación, siendo mujer costarricense, inversionista y chef culinaria.

Vocal 2.

Es la persona designada profesionalmente para sustituir al vicepresidente, tesorero y al secretario, en ausencia temporal de estos directivos, siendo requerida su presencia en todas las juntas directivas y tienen voz y voto sobre temas de interés de la junta. Actualmente el vocal 2, ostenta su puesto desde la fundación, siendo hombre costarricense, maestro de obras y jefe de personal a cargo de la dirección y planificación de proyectos.

Fiscal.

Es la persona designada profesionalmente para colaborar con el presidente, secretario y tesorero en el desempeño adecuado de las funciones empresariales. Se encarga de supervisar las operaciones y recibir e investigar las oportunidades de mejora en los procesos. Actualmente el fiscal, ostenta su puesto desde la fundación, siendo hombre costarricense, Licenciado en Docencia, empresario y experto en los Códigos y protocolos de la legislación vigente nacional.

3.4.3 Criterios de inclusión y exclusión.**Tabla 2:***Criterios de inclusión y de exclusión*

Criterios de Inclusión	Criterios de Exclusión
Miembros junta directiva	Colaboradores de planta, ingenieros, técnicos y administrativos
Miembros con su puesto desde fundación	Personas externas a la empresa

Fuente: Elaboración propia.

3.4.4 Consideraciones éticas.

A razón de la apertura empresarial por parte de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. en participar de la presente investigación, se confiera señalar que los datos son completamente fidedignos, siendo aportados por la administración de la misma empresa que evidentemente, ha expresado su intención por mantener un manejo confidencial y discreto sobre aquellos puntos que sean considerados de carácter sensible.

Se confirma además, que la información será manejada con amplia responsabilidad y no será entregada a terceros o competidores que puedan afectar la administración estratégica de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. o de sus socios ejecutivos y comerciales.

3.5 INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Tomando en consideración los alcances explicativo y correlativo de la presente investigación no probabilística sustentada bajo un diseño longitudinal; se dispondrá el uso correcto de la técnica de investigación denominada: cuestionario; con el fin de recopilar afablemente la información requerida. En palabras de Aguilar, M. (2016) “Las técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener la información. (p. 01)

Antes de profundizar en este instrumento, es importante conocer que la información que se pretende recopilar puede categorizarse según su procedencia en dos grandes grupos de datos; tales como: datos primarios y datos secundarios; por lo que resulta necesario ilustrar las características principales de ambas fuentes; a fin de orientar adecuadamente los instrumentos de recolección hacia la búsqueda de mejores resultados.

3.5.1 Datos primarios.

En palabras de Hernández, y otros (2018) se comprende que:

Son los que transmiten una información directa y proporcionan datos de primera mano, entre los que se encuentran libros, antologías, colecciones de artículos, artículos de publicaciones periódicas (revistas y diarios), monografías, tesis o trabajos de grado, disertaciones, informes de investigaciones, actas de conferencias, libros y manuales de texto, publicaciones oficiales, patentes, manuscritos y galeras. (p.46)

A razón de la presente investigación, se identifican como datos primarios aquellos que sean recopilados gracias a la aplicación del cuestionario a los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. y que son vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021. Asimismo, se comprende en todo momento, que las fuentes primarias sustentan una recopilación estructurada y organizada de la información obtenida de primera mano; y forja a su vez un conocimiento más nativo sobre el comportamiento de las variables en su contexto.

3.5.2 Datos secundarios.

En palabras de Hernández et al., (2018) se señala que los datos secundarios “son los que compendian fuentes primarias y son obras de consulta y referencia publicadas en un área de conocimiento específico, entre las cuales se encuentran: las enciclopedias, diccionarios, revistas de resúmenes analíticos, anuarios, guías y fuentes biográficas.” (p. 46)

A razón de la presente investigación, se identifican como datos secundarios aquellos que han sido recopilados de diversas revistas académicas, foros nacionales e internacionales de economía e inversión y todos los registros financieros que constan en la consulta interna de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. durante el periodo 2019 - 2020.

Por lo tanto, se comprende que las fuentes secundarias, ofrecen un conocimiento espacial sobre las variables de estudio, a razón de beneficiar el posterior avance, recopilación y análisis de la información referente al presente trabajo de investigación

3.5.3 Cuestionario.

El cuestionario es un instrumento de recolección de datos ampliamente utilizado en el enfoque cuantitativo, ya que en palabras de Meneses, J. (2017) se comprende que:

Un cuestionario es, por definición, el instrumento estandarizado que empleamos para la recogida de datos durante el trabajo de campo de algunas investigaciones cuantitativas, fundamentalmente, las que se llevan a cabo con metodologías de encuestas. En pocas palabras, se podría decir que es la herramienta que permite al científico social plantear un conjunto de preguntas para recoger información estructurada sobre una muestra de personas, empleando el tratamiento cuantitativo y agregado de las respuestas para describir a la población a la que pertenecen y/o contrastar estadísticamente algunas relaciones entre medidas de su interés. (p. 09)

En este sentido, el cuestionario a aplicar es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico” diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica; ya que el mismo permitirá obtener resultados significativos con referencia al contexto empresarial, conceptos financieros y la aversión al riesgo que prefiere la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. y con ello satisfacer las necesidades de inversión de acuerdo a sus rasgos como inversionistas.

Tabla 3:*Instrumentos para la recolección de la información*

Técnica	Instrumentos de campo
Cuestionario	Plataforma Google Forms

Fuente: Elaboración propia.

Asimismo, el cuestionario será diseñado en el entorno digital Google Workspace, empleando la aplicación Google Forms e incorporando a su diseño tres conceptos sustanciales, tales como: contexto empresarial, conceptos financieros y aversión al riesgo; mismos que pretenden garantizar la confiabilidad y validez de la información, mediante el aporte de datos significativos que representen las características individuales de los miembros de la junta directiva y admitan definir con éxito, una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

3.5.3.1 Confiabilidad y Validez.

Consecutivamente, al completar el diseño óptimo del cuestionario, corrigiendo en firme las oportunidades de mejora identificadas en la prueba piloto, el cuestionario será aplicado en forma virtual a los miembros de la junta directiva; manteniendo la confianza y validez sobre los datos proveniente de esta muestra no probabilística. Según Santos, G. (2017):

La confiabilidad consiste en determinar hasta donde las respuestas de un instrumento de medición aplicado a un conjunto de individuos son estables independientemente del individuo que lo aplique y el tiempo. La validez es el grado en el que el instrumento mide lo que queremos medir. (p. 03)

En virtud de lo anterior y asegurando el manejo correcto de la información los datos, se continuará con el proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados obtenidos para lograr obtener inferencias acordes a los objetivos de la presente investigación.

3.6 VARIABLES

Antes de profundizar en las variables que se contemplan en la presente investigación, es consecuentemente importante, reconocer que una investigación con un enfoque cuantitativo y un alcance explicativo – correlativo debe conceptualizar cada una de las variables en estudio considerando su definición conceptual y operacional, así como sus dimensiones, indicadores e instrumentos que admitirán el análisis correcto de las mismas. En palabras de Keever, V., Ángel, M., Novales, M., Guadalupe, M (2016):

Las variables en un estudio de investigación son todo aquello que medimos, la información que colectamos, o bien, los datos que se recaban con la finalidad de responder las preguntas de investigación, las cuales habitualmente están especificadas en los objetivos. (p. 304)

Con el propósito de resumir documentalmente las variables de la presente investigación, se empleará el uso de la matriz denominada: “Cuadro de operacionalización de las variables”, misma que se describe a continuación:

Tabla 4*Cuadro de operacionalización de las variables*

Objetivo específico	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Instrumento
Investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.	Las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.	Hace referencia a todos aquellos medios, instrumentos o vehículos encargados de captar, gestionar y administrar los recursos financieros posicionados por una persona u organización en un tiempo determinado.	Recopilar por medio de la investigación realizada en el mercado local las principales opciones de inversión y su oportunidad para ser empleadas por la Corporación Electric Jobs S.A.	Identificar las principales opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME.	Opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME.	Información suministrada por los Bancos, Sistema Financiero Costarricense y el Mercado Bursátil.

<p>Estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.</p>	<p>Balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., durante el periodo 2019 – 2020.</p>	<p>Se refiere a los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.</p>	<p>Registro e interpretación del Balance general y el estado de pérdidas y ganancias Corporación Electric Jobs S.A. periodo 2019 – 2020.</p>	<p>Análisis cuantitativo del Balance general y el estado de pérdidas y ganancias Corporación Electric Jobs S.A. periodo 2019 – 2020.</p>	<p>Análisis vertical y horizontal, razones financieras, rentabilidad, liquidez, periodo medio de cobro, periodo medio de pago, deuda, rotación de cartera y análisis Dupont.</p>	<p>Información suministrada por Corporación Electric Jobs S.A. para el periodo 2019 – 2020.</p>
<p>Definir una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.</p>	<p>Estrategia de inversión acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.</p>	<p>Se define como la elaboración de una propuesta de trabajo acorde al perfil del inversionista empresarial, identificado en los miembros de junta.</p>	<p>Documentación de la estrategia y sus beneficios proyectados hacia la implementación en la empresa.</p>	<p>Estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo</p>	<p>Se realizará la evaluación total de datos recopilados a partir de las interrogantes agregadas al cuestionario.</p>	<p>Se utilizará el cuestionario como instrumento de recopilación de la información.</p>

<p>Implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.</p>	<p>Estrategia de inversión.</p>	<p>Elaboración de la presentación virtual de la propuesta de implementación, acorde al perfil de inversionista empresarial.</p>	<p>Explicación de la estrategia y sus beneficios proyectados hacia la implementación en la empresa.</p>	<p>Exponer la mejor opción de inversión y sus beneficios para la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.</p>	<p>Implementar la opción de inversión más rentable para los miembros de la junta directiva.</p>	<p>Presentación digital creada bajo el formato Power Point.</p>
---	---------------------------------	---	---	--	---	---

Fuente: Elaboración propia.

3.7 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS

Tomando en consideración los objetivos planteados y los alcances de la presente investigación, se contempla la aplicación confiable de todos los procedimientos descritos anteriormente en el apartado de metodología, admitiendo la recopilación de datos fidedignos que garanticen la representación gráfica y la obtención de inferencias, que consecuentemente, fungirán como punto de partida para definir una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo. En palabras de Stedman, C. (2021) se comprende que:

El análisis o analítica de datos (DA) es el proceso de examinar conjuntos de datos para encontrar tendencias y sacar conclusiones sobre la información que contienen. La analítica de datos se utiliza cada vez más con la ayuda de sistemas y software especializados. (p. 01)

En este sentido, se confirma que la información será administrada digitalmente empleando las herramientas ofimáticas disponibles en el entorno Google Workspace y Microsoft Office; ambas herramientas ampliamente aprovechable para llevar a cabo la ejecución, el registro, el procesamiento, la tabulación y el análisis de la información recopilada en los instrumentos. Asimismo, se garantiza la confidencialidad y discreción solicitada por los miembros de la junta directiva, sobre aquellos puntos que sean considerados de carácter sensible para la administración.

Seguidamente, cabe resaltar que los datos e inferencias documentadas en la presente investigación, posteriormente servirán como base para futuras investigaciones relacionadas con la presente, certificando un aporte temático en beneficio de la empresa y de los miembros de la junta directiva, Corporación Electric Jobs S.A.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

El siguiente capítulo, incorpora el desarrollo de los objetivos específicos planteados para la presente investigación, considerando un enfoque de tipo cuantitativo no probabilístico, con un alcance explicativo – correlativo; y que gracias a las diferentes técnicas de recopilación de datos primarios y secundarios, a continuación se muestra un resumen de la información recopilada.

Ciertamente, fue necesarios la elaboración de múltiples tablas y gráficos, que muestran de forma visual y representativa la situación de las variables que se someten a estudio y su relación con el contexto empresarial, lo anterior precisando un entendimiento lógico y acorde con los objetivos de la presente investigación.

4.1 RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO A): INVESTIGAR LAS OPCIONES DE INVERSIÓN QUE CUENTA EL MERCADO LOCAL PARA INVERSIONES EN UNA PYME, CON EL FIN DE SER APLICADO EN LA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A., UBICADA EN DESAMPARADOS, SAN JOSÉ, DURANTE EL PERIODO 2019 – 2020.

Al comenzar el estudio de las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, el sistema financiero costarricense reconoce diferentes entidades bancarias que permiten y promueven las inversiones en su administración, otorgando beneficios para el inversionista que busca obtener rentabilidad a partir de su inversión inicial.

En este sentido, la presente investigación estudia y presenta un detalle resumido de las principales entidades bancarias a nivel costarricense, comprendiendo sus opciones de inversión y su aplicación dentro del mercado costarricense. Subsiguientemente, se propone la idea de reinvertir en la misma empresa como otra opción de inversión, a continuación el detalle de la investigación:

4.1.1 Banco Central.

Al ingresar a la plataforma de Central directo que pertenece al Banco Central, se puede observar que la misma ofrece diversos servicios financieros que le permiten a las empresas realizar operaciones de negociación de divisas e inversión con los emisores autorizados en este portal.

Ciertamente, la participación en diversos títulos valores asocia un riesgo inherente en la operación y que por su parte propone un gran reto para los inversionistas. En palabras del Banco Central (2022):

Los inversionistas se enfrentan constantemente al reto de asignar sus recursos de manera óptima: deben tomar decisiones correctas para cumplir sus objetivos de retorno, de forma congruente con su nivel de tolerancia al riesgo. Estas decisiones se ven influidas por una serie de factores, entre los que se cuentan las expectativas de evolución macroeconómica, las condiciones de oferta y demanda, y la adecuada valoración de los instrumentos financieros. (p. 01)

Figura 5:

Menú de servicios financieros en la plataforma de Central Directo



Fuente: Central Directo

4.1.1.1 Títulos valores

En el territorio costarricense, los bonos de deuda soberana son los instrumentos financieros más empleados y negociados por los inversionistas, provocando de esta manera un reto altamente crítico para contar con las herramientas necesarias para calcular el precio correcto de esta clase de títulos. En este sentido, se describen:

A. Bonos

Son aquellos títulos valores mediante el cual se puede obtener financiamiento para realizar diversas actividades comerciales o empresariales por parte de diversas entidades públicas o privadas. Dentro de su formalización, se establece la fecha de vencimiento y la tasa de interés. “La rentabilidad se logra mediante el pago de la tasa de interés y el posterior reintegro al final del plazo preestablecido. Las opciones de pago pueden ser periódicas o al final del plazo.” (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

B. Certificado de depósito a plazo (CDP)

Consiste en un depósito financiero acordado entre los inversionistas y la entidad financiera durante un periodo de tiempo determinado, estableciendo a sí mismo una tasa de interés con base en el monto del depósito realizado y a la vigencia del certificado a la fecha de emisión. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01).

Esta opción, no permite pagos extemporáneas, ni aportes adicionales al capital; la única forma para disponer nuevamente del recursos invertido es esperar hasta la fecha de vencimiento del certificado.

4.1.2 Banco Nacional.

El Banco Nacional de Costa Rica ofrece tres opciones de inversión dentro de su cartera PYME y motiva a que las empresas desarrollen una planificación correcta de las inversiones a

partir del uso y empleo de sus productos, que proponen generar un mayor beneficio y rentabilidad en los recursos invertidos.

Por consiguiente a continuación se muestra una figura que representa el menú de alternativas disponibles para una PYME desde la plataforma virtual del Banco Nacional de Costa Rica, para posteriormente estudiar en forma individual cada una de las opciones.

Figura 6:

Menú de inversiones en la plataforma del Banco Nacional



Fuente: BN Internet Banking

4.1.2.1 Inversiones a la vista

Consiste en una modalidad de ahorro por un monto determinado sin el establecimiento de un plazo de tiempo específico para recuperar la inversión realizada; es decir puede invertir y retirar el capital invertido en cualquier momento que se deseé. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01).

Asimismo, admite la opción de retiros parciales del monto en caso de ser requerido por el inversionista. La tasa de interés es dependiente al plazo en que se mantenga la inversión, normalmente, a mayor cantidad de días mayor rentabilidad.

Tabla 5:*Tasas de interés vigente para inversiones a la vista, Banco Nacional*

Captación Pactada	Tasa Neta
7 días	0.50 %
15 días	0.55 %
20 días	0.60 %
29 días	0.65 %
30 días	0.70 %
1800 días	0.70 %

Fuente: BN Internet Banking

Se comprende de la tabla anterior, que las tasas de interés vigentes para inversión a la vista son netas y presentan un crecimiento exponencial del 0,05% a razón de la cantidad de días que el inversionista decida mantener la inversión, dentro de la cartera que ofrece el Banco Nacional de Costa Rica.

4.1.2.2 Certificado de depósito a plazo

De la misma forma, esta entidad financiera, reconoce que se trata de un depósito acordado entre los inversionistas y la entidad financiera durante un periodo de tiempo determinado, estableciendo a sí mismo una tasa de interés con base en el monto del depósito realizado y a la vigencia del certificado a la fecha de emisión. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01).

Asimismo, esta opción no permite pagos extemporáneas, ni aportes adicionales al capital; la única forma para disponer nuevamente del recursos invertido es esperar hasta la fecha de vencimiento del certificado.

Tabla 6: Tasas de interés vigente para certificado de depósito a plazo, Banco Nacional*Tasas de interés vigente para certificado de depósito a plazo, Banco Nacional*

Plazo en días	Tasa bruta
9 días	2.11 %
89 días	2.40 %
119 días	4.52 %
149 días	4.58 %
179 días	4.64 %
209 días	4.81 %
239 días	4.87 %
269 días	4.93 %
359 días	5.05 %
539 días	5.34 %
719 días	5.46 %
1079 días	5.58 %
1439 días	5.70 %
1799 días	5.81 %
1810 días	6.34 %

Fuente: BN Internet Banking

Se evidencia en la tabla anterior que el plazo mínimo en días para los certificados de depósito a plazo corresponde a nueve días hasta un rango máximo de mil ochocientos diez días. Asimismo, se visualiza que las tasas muestran un crecimiento mayor debido a la cantidad de días en que se formalizan los certificados de depósito a plazo dentro de la cartera que ofrece el Banco Nacional de Costa Rica.

4.1.2.3 Inversiones a plazo tasa pactada

A diferencia de la inversión a la vista, este es un contrato de ahorro voluntario que realiza el inversionista con una entidad financiera, en donde se acuerda un periodo de tiempo determinado para completar la inversión. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

Normalmente, al formalizar se le indica la tasa de interés que recibirá al concluir el plazo y en caso de requerir un retiro extemporáneo, se podrá realizar el retiro, pero se le cancelará una tasa inferior o piso, según la política de la entidad financiera.

Tabla 7: Tasas de interés vigente para inversiones a plazo tasa pactada, Banco Nacional

Tasas de interés vigente para inversiones a plazo tasa pactada, Banco Nacional

Captación Pactada	Tasa Neta
29 días	1.89 %
59 días	2.10 %
89 días	3.80 %
119 días	3.90 %
149 días	4.00 %
179 días	4.10 %
209 días	4.20 %
239 días	4.30 %
269 días	4.45 %
359 días	4.55 %
539 días	4.60 %
719 días	4.70 %
1079 días	4.80 %
1439 días	4.85 %
1799 días	4.90 %
1810 días	5.00 %

Fuente: BN Internet Banking

Seguidamente, la tabla anterior muestra las tasas de interés vigente para inversiones a plazo tasa pactada iniciando con una cantidad mínima de veintinueve días hasta un máximo de mil ochocientos días. Cabe rescatar, que según la política del Banco Nacional, el monto mínimo de

apertura debe ser igual o superior a ₡100.000 colones o \$500 dólares americanos y las tasas siempre estarán sujetas al cumplimiento del plazo seleccionado.

4.1.3 Banco de Costa Rica.

En el caso del Banco de Costa Rica, se logra visualizar que ofrece múltiples opciones de inversión dentro de su cartera PYME, mismas que se desarrolla con el acompañamiento de un equipo de colaboradores comprometidos con velar por el bienestar del inversionista y el de su familia.

Por consiguiente a continuación se muestra una figura que representa el menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, considerando la aversión al riesgo que caracterice a la administración participante. Posteriormente, se estudiará en forma individual cada una de las opciones.

Figura 7:

Menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, Banco de Costa Rica



Fuente: Banco de Costa Rica

4.1.3.1 Certificados de depósito a plazo (CDP)

De la misma forma, este consiste en un “depósito financiero acordado entre el inversionistas y la entidad financiera durante un periodo de tiempo determinado, estableciendo a sí mismo, una tasa de interés con base en el monto del depósito realizado y a la vigencia del certificado a la fecha de emisión.” (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01).

Tabla 8:

Tasas de interés vigente para certificado de depósito a plazo, Banco de Costa Rica

Plazo en días	Físico negociable en Bolsa
1-6	0,20%
7-13	0,30%
14-20	0,40%
21-29	0,50%
30-59	2,12%
60-89	2,41%
90-119	4,53%
120-149	4,59%
150-179	4,65%
180-209	4,82%
210-239	4,88%
240-269	4,94%
270-299	5,06%
300-329	5,06%
330-359	5,06%

Fuente: Banco de Costa Rica

En donde según la tabla anterior, se logra visualizar las tasas de interés vigentes para los certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Costa Rica, mismos que generan márgenes desde el día uno y mantienen un crecimiento exponencial en la tasa negociable en Bolsa.

4.1.3.2 *Certificados de depósito a plazo Tasa Negociada (CDP TN)*

Al igual que el anterior, este es un contrato de ahorro voluntario que realiza el inversionista con una entidad financiera, en donde se acuerda un periodo de tiempo determinado para completar la inversión, indicando la tasa de interés que recibirá al concluir el plazo y en caso de requerir un retiro extemporáneo, se podrá realizar el retiro, pero se le cancelará una tasa inferior o piso, según la política de la entidad financiera. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

Tabla 9:

Tasas de interés para certificado de depósito a plazo tasa negociable, Banco de Costa Rica

Plazo en días	Físico negociable en Bolsa
1-6	N/A
7-13	N/A
14-20	N/A
21-29	N/A
30-59	2,02%
60-89	2,31%
90-119	4,43%
120-149	4,49%
150-179	4,55%
180-209	4,72%
210-239	4,78%
240-269	4,84%
270-299	4,96%
300-329	4,96%
330-359	4,96%

Fuente: Banco de Costa Rica

La tabla anterior, muestra que en los primeros veintinueve días la tasa de interés es nula y solo genera rentabilidad al transcurso de un mes, de haber realizado la apertura de la inversión.

4.1.3.3 Fondos de inversión

La cartera de fondos disponibles en el Banco de Costa Rica, son administradas por BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y ofrecidas por el puesto de bolsa en virtud del contrato de un agente colocador suscrito entre BCR Valores S.A. y BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

El propósito de estos fondos es brindar oportunidades de inversión a corto plazo impulsando la diversificación y manteniendo un control pronóstico y seguro de los riesgos asociados a la inversión. A continuación existen diferentes opciones, entre ellos:

A. Accionarias

Consisten en la inversión exclusiva hacia títulos accionarios de empresas o compañías nacionales, logrando rentabilidad a partir de las ganancias por el precio de las acciones y los dividendos percibidos en un determinado periodo de tiempo. Están diseñados para inversionistas de largo plazo. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

B. Inmobiliarias

Son aquellos que se crean a partir del patrimonio real o por la participación independiente con sociedades administrados de fondos de inversión; en donde por bajo la responsabilidad del inversionista y sobre su aversión al riesgo, se procede a invertir en activos inmuebles para su posterior aprovechamiento en alquiler o en venta. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

C. De crecimiento

Consiste en un fondo de inversión que admite la capitalización de los rendimientos con base en el capital aportado, buscando de esta manera aumentar la rentabilidad líquida real, de la inversión realizada. Normalmente, se emplea por inversionistas en modalidad de largo plazo, ya

que no entregan beneficios en forma periódica sino que mantiene la inversión hasta su posterior liquidación. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

D. Desarrollo proyectos

La idea de este fondo consiste en impulsar financieramente proyectos nacionales que se encuentren en distintas fases de diseño, arquitectura o construcción, de forma tal que los recursos invertidos inicialmente, permitan la ejecución de la obra y su correcta financiación, para que en una fase posterior o al término del contrato, el inversionista obtenga una rentabilidad porcentual por su inversión. (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01)

4.1.4 Davivienda.

El Banco Davivienda es una firma parte del Grupo Empresarial Bolívar, que a lo largo de más de ochenta años ha brindado opciones financieras para acompañar a las personas, a las familias y a las empresas en el cumplimiento de sus objetivos. (Banco Davivienda, 2022, p.01).

Figura 8:

Menú de las principales opciones de inversión disponibles para una PYME, Banco Davivienda



Fuente: Davivienda, Costa Rica

4.1.4.1 Ahorro programado Dabuenavida

Este es un apartado de inversión programado, que ofrece el Banco Davivienda a la empresa PYME para poder planificar futuras inversiones de capital para proyectos de interés y de esta

manera estar preparado ante cualquier imprevisto que surja en la administración. Asimismo, se puede adicionar un seguro. La tasas de interés pactadas para esta entidad son ampliamente rotativas y de carácter confidencial para particulares.

4.1.4.2 *Certificados de depósito a plazo (CDP)*

En palabras de Davivienda S.A. (2022) los certificados de depósito a plazo corresponden a “un título valor de contenido crediticio, hecho a nombre de una persona natural o jurídica, que produce un rendimiento y se pacta a un plazo determinado. Más que un ahorro es una inversión conservadora y segura, que le garantizará un mejor futuro.” (p. 01)

4.1.5 **Coopenae.**

Coopenae es una empresa cooperativa referente y modelo entre las cooperativas de ahorro y crédito de Costa Rica y Latinoamérica. En su cartera de productos ofrece ahorros programados que se caracterizan por ser un esquema que permite formar un capital mediante cuotas mensuales que son elegidas por el inversionista en virtud de esperar rentabilidad por su inversión.

Figura 9:

Menú de las principales opciones de inversión disponibles en Coopenae



Fuente: Coopenae

Ciertamente, se puede visualizar en la figura anterior que ofrece múltiples alternativas de ahorros programados, mismos que eventualmente se podrían considerarse para una futura inversión; y en cuanto a los ahorros a la vista, consiste de igual manera que en la otros entidades del sistema financiero que es “modalidad de ahorro por un monto determinado sin el establecimiento de un plazo de tiempo específico para recuperar la inversión realizada; es decir puede invertir y retirar el capital invertido en cualquier momento que se deseé.” (Bolsa Nacional de Valores, 2022, p.01).

4.1.6 Reversión en la empresa.

Durante el proceso de investigación, la idea de reversión surge como una alternativa adicional a las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, ya que al comprender el contexto en el que se desarrolla la empresa Corporación Electric Jobs S.A. y conociendo su capacidad para generar un margen de utilidad en ventas del 29,61% para el año dos mil diecinueve, y un 37,64% para el año dos mil veinte; resulta sustancial detallar los beneficios y oportunidades que conlleva la implementación de una estrategias de reversión que permita aprovechar estos excesos de liquidez en beneficio del aumento del capital de la empresa, su capacidad instalada y otras alternativas para el crecimiento exponencial.

Ciertamente, es necesario entender que el flujo de efectivo que maneja la empresa Corporación Electric Jobs S.A. es representado por sus contrataciones anuales en licitaciones públicas y abreviadas, así como su mercado en clientes particulares que consumen los diferentes servicios ofertados por la empresa. En este sentido, previo a la implementación de cualquier estrategia de inversión es necesario realizar un estudio puntual del balance general, el estado de pérdidas y ganancias, y de diversas razones financieras que permitan conocer la realidad del flujo de efectivo de la empresa y sus oportunidades para la reversión.

4.2 RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO B): ESTUDIAR FINANCIERAMENTE EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LA EMPRESA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A., UBICADA EN DESAMPARADOS, SAN JOSÉ, DURANTE EL PERIODO 2019 – 2020.

En este apartado, se realiza el estudio financiero de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. y la aplicación de diversas razones financieras para conocer la realidad del flujo de efectivo de la empresa y sus oportunidades para la reinversión. Asimismo, se reconoce la importancia que los estados financieros proporcionan sobre el estado de la operación realizada por la empresa, siendo el más conocido el estado de resultados que nos muestra la utilidad o pérdida del periodo; o por otro lado, el balance general que nos muestra la situación financiera para un periodo determinado.

Ciertamente, la combinación de todos los estados financieros sirve primariamente para evaluar el rendimiento de una empresa y la salud financiera de la misma; tal es el caso que durante mucho tiempo, cuando los grandes capitanes de la industria eran también los dueños de estas y querían saber cómo lo habían hecho (bien o mal), utilizan los estados financieros para describir las actividades de la empresa y disponer una visión panorámica de la misma.


Ciertamente, para este estudio se ha sumado el uso de las razones financieras y el análisis de DuPont como indicadores significativos para la evaluación del rendimiento de la empresa y el conocimiento de la realidad del flujo de efectivo y sus oportunidades para la reinversión.

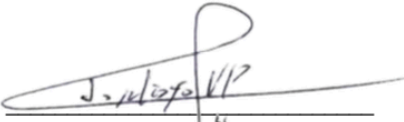
4.2.1 Balance general

A continuación se muestra el balance general correspondiente a la empresa Corporación Electric Jobs S.A. para el periodo comprendido entre el año dos mil diecinueve y dos mil veinte.

Figura 10:

Balance General, periodo 2019 - 2020, Corporación Electric Jobs S.A.

 Corporación Electric Jobs S.A. Cédula jurídica: 3-101-777885 Desamparados, San José, Costa Rica ELECTRIC JOBS https://www.electric-jobs.com/		
25 de noviembre de 2021		
OF-0415-2021		
BALANCE GENERAL		
2019 - 2020		
Descripción	2019	2020
ACTIVOS		
Activo Circulante		
Efectivo	₡ 750.000,00	₡ 955.000,00
Banco Nacional	₡ 1.450.000,00	₡ 2.204.000,00
Banco de Costa Rica	₡ 2.779.588,62	₡ 5.253.422,49
Cuentas x cobrar	₡ 850.000,00	₡ 1.500.000,00
Inventario Materiales	₡ 1.578.000,00	₡ 500.000,00
Total Activo Circulante	₡ 7.407.588,62	₡ 10.412.422,49
Activo Fijo		
Mobiliario y Equipo	₡ 2.300.000,00	₡ 1.794.000,00
Edificio	₡ 5.700.000,00	₡ 5.187.000,00
Terrenos	₡ 10.540.000,00	₡ 10.645.400,00
Total Activo Fijo	₡ 18.540.000,00	₡ 17.626.400,00
TOTAL ACTIVOS	₡ 25.947.588,62	₡ 28.038.822,49
PASIVOS		
Cuentas por pagar	₡ 2.300.000,00	₡ 1.710.000,00
Documentos por pagar	₡ 1.900.000,00	₡ 684.000,00
TOTAL PASIVOS	₡ 4.200.000,00	₡ 2.394.000,00
CAPITAL		
CAPITAL	₡ 1.400.000,00	₡ 1.400.000,00
Utilidad o perdida de periodo	₡ 20.347.588,62	₡ 24.244.822,49
TOTAL CAPITAL	₡ 21.747.588,62	₡ 25.644.822,49
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	₡ 25.947.588,62	₡ 28.038.822,49



Lic. Jose Lidyo Vargas Padilla
Representante Legal
Corporación Electric Jobs S.A.


Fuente: Corporación Electric Jobs S.A.

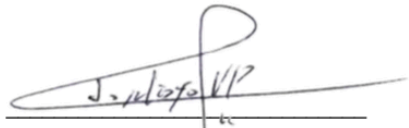
4.2.2 Estado de pérdidas y ganancias

A continuación se muestra el estado de pérdidas y ganancias correspondiente a la empresa Corporación Electric Jobs S.A. para el periodo comprendido entre el año dos mil diecinueve y dos mil veinte.

Figura 11:

Estado de pérdidas y ganancias, periodo 2019 - 2020, Corporación Electric Jobs S.A.

 Corporación Electric Jobs S.A. Cédula jurídica: 3-101-777885 Desamparados, San José, Costa Rica ELECTRIC JOBS https://www.electric-jobs.com/		
25 de noviembre de 2021		
OF-0416-2021		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
2019 - 2020		
Descripción	2019	2020
INGRESOS		
Ventas	₡ 68.711.575,72	₡ 64.414.182,48
Comisiones	₡ 2.167.799,62	₡ 1.885.985,67
TOTAL INGRESOS	₡ 70.879.375,34	₡ 66.300.168,15
GASTOS		
Gastos de ventas y mercadeo	₡ 2.400.000,00	₡ 2.616.000,00
Gastos generales y administrativos	₡ 7.200.000,00	₡ 4.853.441,18
Gastos de operación	₡ 20.493.021,00	₡ 16.293.021,00
Utilidad de operación antes de otros gastos	₡ 40.786.354,34	₡ 42.537.705,97
Otros gastos	₡ 14.324.000,00	₡ 12.175.400,00
Utilidad de operación	₡ 26.462.354,34	₡ 30.362.305,97
Gastos financieros	₡ -	₡ -
Ingresos financieros	₡ -	₡ -
Utilidad del periodo antes de impuestos	₡ 26.462.354,34	₡ 30.362.305,97
Impuesto sobre la renta	₡ 4.252.645,72	₡ 4.534.681,48
Impuesto al valor agregado	₡ 1.862.120,00	₡ 1.582.802,00
Impuesto a las personas jurídicas (Exc. MEIC)	₡ -	₡ -
TOTAL DE IMPUESTOS	₡ 6.114.765,72	₡ 6.117.483,48
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERIODO	₡ 20.347.588,62	₡ 24.244.822,49



Lic. Jose Lidyo Vargas Padilla
Representante Legal
Corporación Electric Jobs S.A.

Fuente: Corporación Electric Jobs S.A.

4.2.3 Razones financieras

Principalmente, es importante destacar que el método más conocido, que nos brinda la contabilidad, para la toma de decisiones de negocios en la empresa, es el análisis de los estados financieros; en donde de acuerdo con los principios de contabilidad de aceptación general, los estados financieros deben documentar los activos, los pasivos y el capital que la entidad obtuvo dentro de un periodo específico de tiempo.

En este sentido, las razones financieras admiten la extracción de un conjunto de cifras de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la misma; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones preventivas o de inversión según el caso.

Ahora bien, la interpretación de los resultados está en función directa a las actividades organizacionales y controles internos de la empresas; evaluando la realidad de la situación y del comportamiento real de la entidad. Por lo que el uso de las razones financieras para fines de control y planificación garantiza un procedimiento sumamente necesario para los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A.

4.2.3.1 Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos a razón de convertir las ventas en utilidades. Además de ello, desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los

valores invertidos en la empresa, para este estudio se ejemplifican dos razones financieras, tales como: rentabilidad neta de ventas y rentabilidad del patrimonio.

Rentabilidad neta de ventas

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de ventas; asimismo se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. (Sosa, R., 2020, p. 01)

Figura 12:

Fórmula rentabilidad neta de ventas

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que la utilidad de la empresa por cada unidad de venta es del 29,61% para el año dos mil diecinueve, y del 37,64% para el año dos mil veinte, lo que indica un aspecto altamente positivo en las utilidades que la empresa genera anualmente.

Rentabilidad operacional del patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que se les ofrece a los socios o accionistas con base en el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. (Sosa, R., 2020, p. 01)

Figura 13:*Fórmula rentabilidad operacional del patrimonio*

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que para el año dos mil diecinueve la rentabilidad operacional del patrimonio se contabiliza 1.890 veces y para el año dos mil veinte corresponde a 2.169 veces; que en palabras sencillas es la rentabilidad que se les ofrece a los socios o accionistas con base en el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni el pago de impuestos; lo que a su vez refleja una gran ventaja para la empresa.

4.2.3.2 Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo, es decir la razón financiera busca determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. (Sosa, R., 2020, p. 01)

Figura 14:*Fórmula de liquidez*

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que por cada unidad monetaria o moneda de obligación a corto plazo se dispone de 1,76 colones o unidades monetarias para el año dos mil diecinueve, y 4,35 colones para el año dos mil veinte, lo que refleja una buena capacidad para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

4.2.3.3 Periodo medio de cobro

Esta razón financiera, permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual en la práctica su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de estas. (Anónimo, 2016, p.01)

Figura 15:

Fórmula periodo medio de cobro

$$\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que para el año dos mil diecinueve la empresa tardaría 22 días, y para el año dos mil veinte 13 días para cobrar las ventas que ha realizado por ejercicio de su actividad económica.

4.2.3.4 *Periodo medio de pago*

Esta razón financiera, indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza. (Anónimo, 2016, p.01)

Figura 16:

Fórmula periodo medio de pago

$$\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios o incluso de una falta de potencia financiera, en este sentido al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que para el año dos mil diecinueve la empresa tardaría 971 días, y para el año dos mil veinte 1741 días para cubrir sus obligaciones de inventarios. Ciertamente, el coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobro.

4.2.3.5 *Deuda*

Dentro de la clasificación de índices de estabilidad, además de la razón de cobertura, se encuentra los indicadores de endeudamiento que miden, especialmente, la utilización de pasivos en el financiamiento de la empresa y su impacto en la posición financiera. (Anónimo, 2016, p.01)

Figura 17:*Fórmula índice de deuda*

$$\text{Índice de deuda} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que las deudas totales representan el 16,19% para el año dos mil diecinueve, y el 8,54% para el año dos mil veinte del total de activos circulantes y fijos con los que se cuenta la empresa. Dicho de otra forma, en caso de surgir la quiebra empresarial, la venta de los activos permitiría, eventualmente, cubrir el pasivo total.

4.2.3.6 Rotación de cartera

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. (Sosa, R., 2020, p. 01)

Figura 18:*Fórmula rotación de cartera*

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Al aplicar la fórmula con los estados financieros de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. este indicador muestra que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo 80,84 veces para el año dos mil diecinueve, y 42,94 veces para el año dos mil veinte.

4.2.4 Análisis DuPont

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. (Sosa, R., 2020, p. 01). A continuación el análisis DuPont:

Figura 19:

Análisis DuPont, Corporación Electric Jobs S.A.

Análisis DuPont			
Año 2019		Año 2020	
Suponiendo la siguiente información financiera:		Suponiendo la siguiente información financiera:	
Activo Fijo	₡ 18.540.000,00	Activo Fijo	₡ 17.626.400,00
Pasivos	₡ 4.200.000,00	Pasivos	₡ 2.394.000,00
Patrimonio	₡ 1.400.000,00	Patrimonio	₡ 1.400.000,00
Ventas	₡ 68.711.575,72	Ventas	₡ 64.414.182,48
Utilidad Neta	₡ 20.347.588,62	Utilidad Neta	₡ 24.244.822,49
Segundo: Aplicando la fórmula		Segundo: Aplicando la fórmula	
1. Margen de utilidad de ventas en %= (Utilidad neta/Ventas).	29,61%	1. Margen de utilidad de ventas en %= (Utilidad neta/Ventas).	37,64%
2. (Ventas/Activo fijo total) en veces	3,71	2. (Ventas/Activo fijo total) en veces	3,65
3. (Multiplicador del capital = Apalancamiento financiero = Activos/Patrimonio) en veces	13,24	3. (Multiplicador del capital = Apalancamiento financiero = Activos/Patrimonio) en veces	12,59
Tercero: Cálculo Índice DuPont		Tercero: Cálculo Índice DuPont	
Donde DUPONT es igual a : A*B*C*		Donde DUPONT es igual a : A*B*C*	
	14,53%		17,32%
Cuarto : Respuesta		Cuarto : Respuesta	
Según la información financiera proyectada, el índice DUPONT nos da una rentabilidad del 14,53% de donde se puede concluir que el rendimiento más significativo fue debido al margen de utilidad en las ventas que corresponded al 29.61%		Según la información financiera proyectada, el índice DUPONT nos da una rentabilidad del 17,32% de donde se puede concluir que el rendimiento más significativo fue debido al margen de utilidad en las ventas que corresponded al 29.61%	

Fuente: Elaboración propia.

Si bien la Rentabilidad Neta del Activo se puede obtener dividiendo la Utilidad Neta por el Activo Total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo. (Rodríguez, G., 2019, p.01)

4.3 RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO C): DEFINIR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN QUE ESTE ACORDE TANTO EN RENTABILIDAD COMO EN RIESGO; CONOCIENDO LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA Y SU APETITO AL RIESGO.

En este apartado, se realiza la evaluación total de datos recopilados a partir de las interrogantes agregadas en el instrumento de recopilación de la información, cuestionario, mismo que fue aplicado con la garantía de ser gestionado de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

Asimismo, se pretende tabular en forma nómina, y representar en forma gráfica la información recopilada en busca de un entendimiento preciso que admita sustentar la implementación de una estrategia de inversión, acorde tanto en rentabilidad como en riesgo dentro del posterior capítulo siete. Asimismo, se establece que la participación en el instrumento es de carácter voluntario.

4.3.1 Interpretación de la información.

Tabla 10:

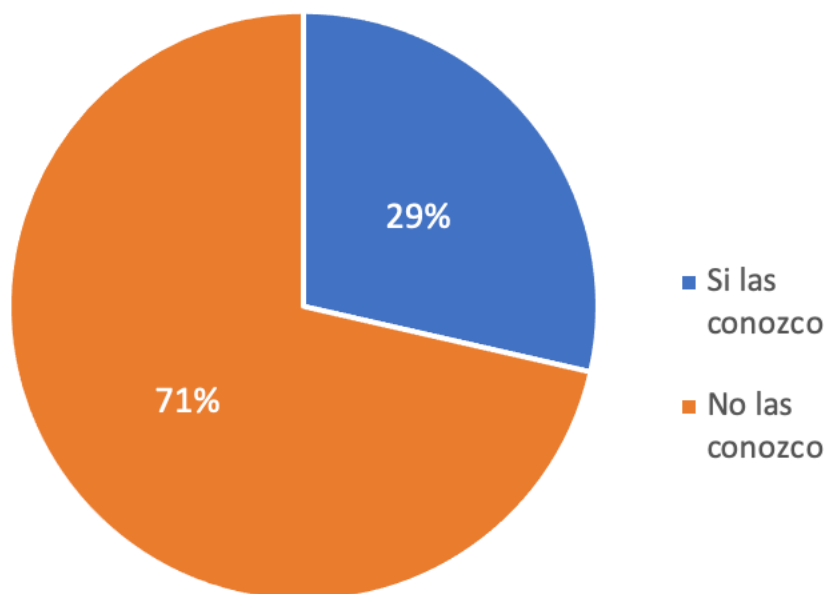
¿Conoce usted las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día?

Indicador	Cantidad Nominal
Si las conozco	2
No las conozco	5

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 1:

¿Conoce usted las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 71% de la muestra selecciona no conoce las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día, lo que a su vez refleja una problemática activa en la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 11:

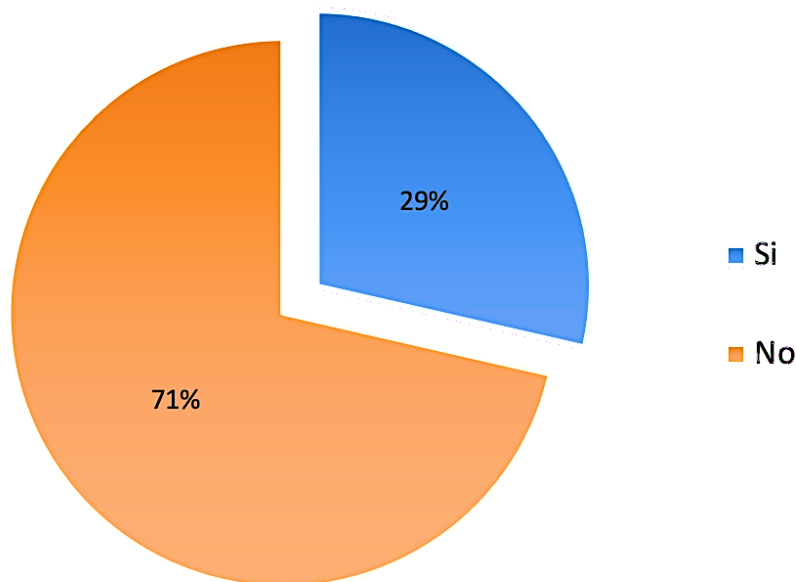
¿Conoce usted, el significado de Aversión al Riesgo?

Indicador	Cantidad Nominal
Si	2
No	5

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 2:

¿Conoce usted, el significado de Aversión al Riesgo?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 71% de la muestra selecciona no conoce el significado de aversión al riesgo, sin embargo el 29% restante al ser miembros de la junta directiva propone un conocimiento general acerca de dicho concepto y sus implicaciones en la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 12:

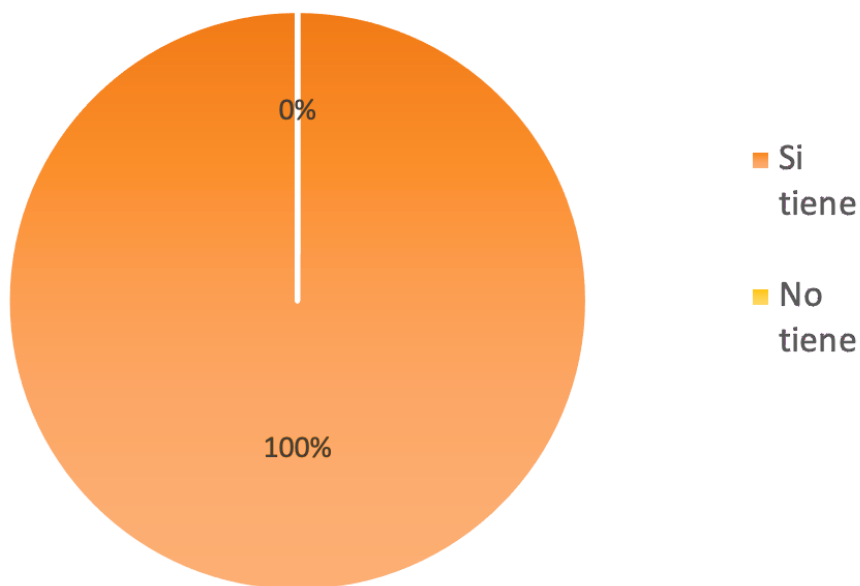
¿Conoce usted, si la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo?

Indicador	Cantidad Nominal
Si tiene	7
No tiene	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 3:

¿Conoce usted, si la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 100% de la muestra selecciona si conoce que la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo dentro de su periodo fiscal, lo que representa un apalancamiento que debe ser administrado en forma correcta para lograr unas finanzas saludables y adecuadas para la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 13:

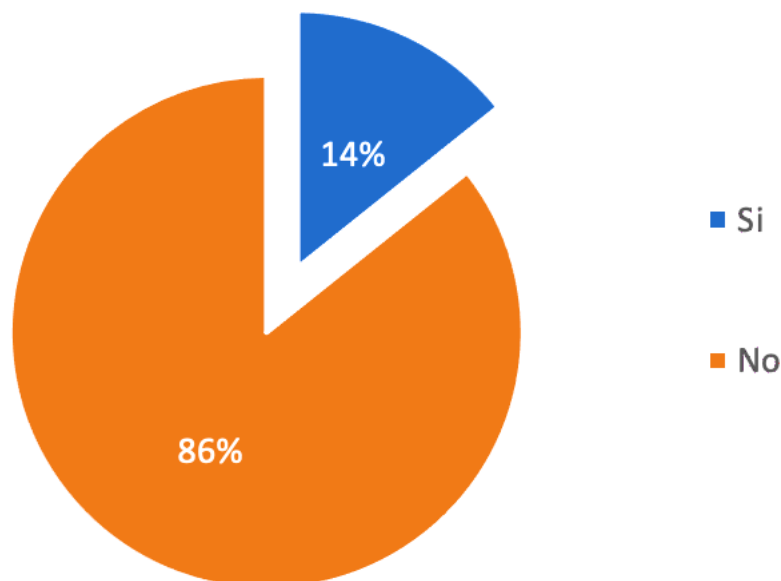
¿Conoce el nivel de rentabilidad promedio de la empresa?

Indicador	Cantidad Nominal
Si	4
No	3

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 4:

¿Conoce el nivel de rentabilidad promedio de la empresa?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 86% de la muestra selecciona no conoce el nivel de rentabilidad promedio que maneja la empresa por su operación dentro del mercado costarricense, lo que propone una importante alerta sobre razón de los márgenes de ganancia, el costo operativo y la administración en general para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 14:

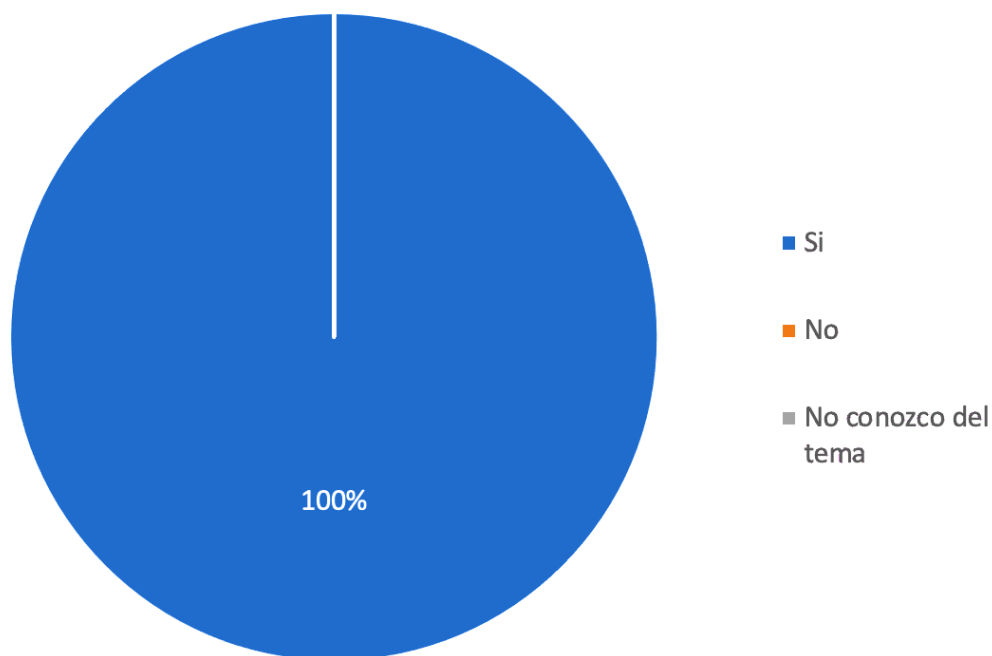
¿Conoce usted, si la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19?

Indicador	Cantidad Nominal
Si	7
No	0
No conozco del tema	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 5:

¿Conoce usted, si la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 100% de la muestra seleccionada coincide en que la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19, mismas que propuso un gran reto organizacional, logístico y técnico para la administración de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 15:

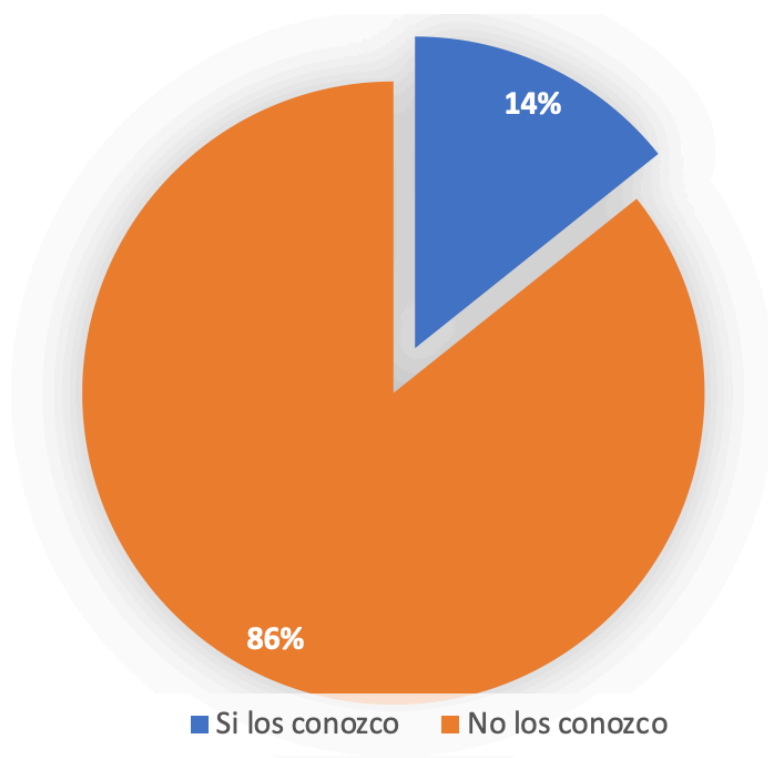
¿Conoce usted, los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes?

Indicador	Cantidad Nominal
Si los conozco	1
No los conozco	6

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 6:

¿Conoce usted, los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 86% de la muestra seleccionada no conoce los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes; lo que a su vez representa un importante concepto a reforzar por parte de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 16:

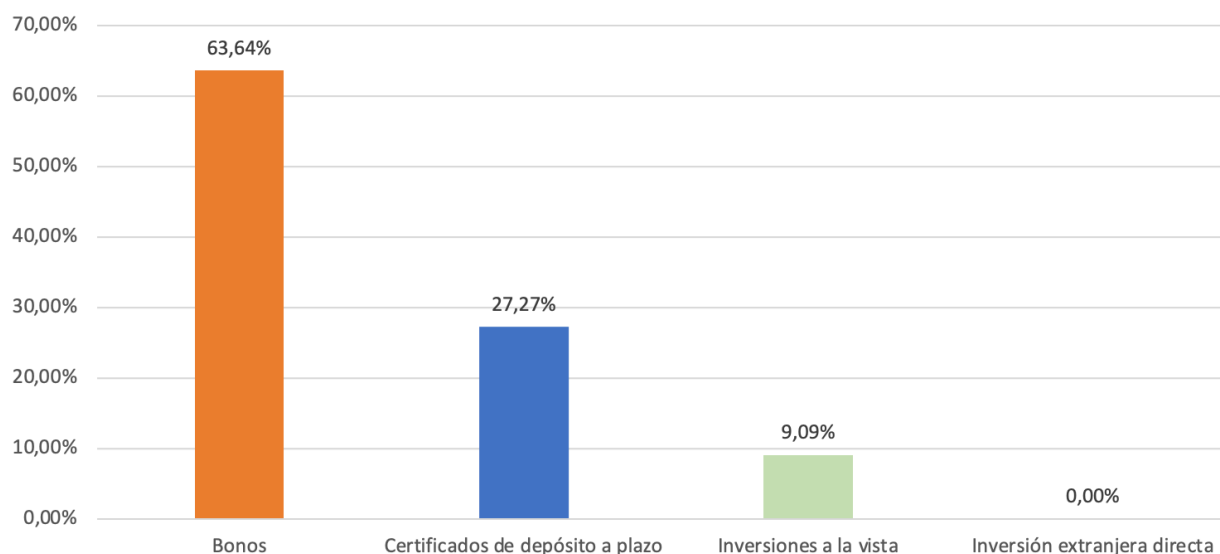
Marque aquellas opciones de inversión que haya escuchado en el mercado costarricense:

Indicador	Cantidad Nominal
Bonos	7
Certificados de depósito a plazo	3
Inversiones a la vista	1
Inversión extranjera directa	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 7:

Marque aquellas opciones de inversión que haya escuchado en el mercado costarricense:



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia positivamente que el 63,64% de la muestra selecciona ha escuchado la opción bonos, y un 27,27% la opción de certificados de depósito a plazo; lo que a su vez representa un aspecto positivo para impulsar la inversión dentro de la administración la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 17:

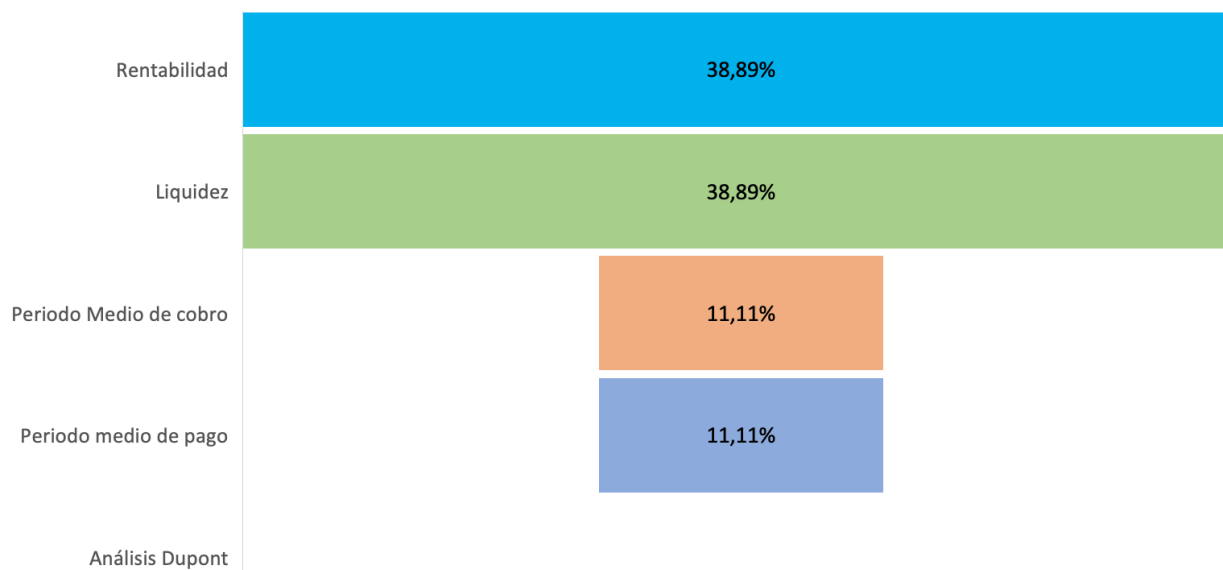
Marque aquellos indicadores a los que conozca su significado:

Indicador	Cantidad Nominal
Rentabilidad	7
Liquidez	7
Periodo Medio de cobro	2
Periodo medio de pago	2
Análisis Dupont	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 8: Marque

Marque aquellos indicadores a los que conozca su significado:



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 38,89% de la muestra selecciona conoce el significado de rentabilidad y liquidez, lo que positivamente representa un valioso conocimiento previo sobre las opciones de inversión disponibles para la administración la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 18:

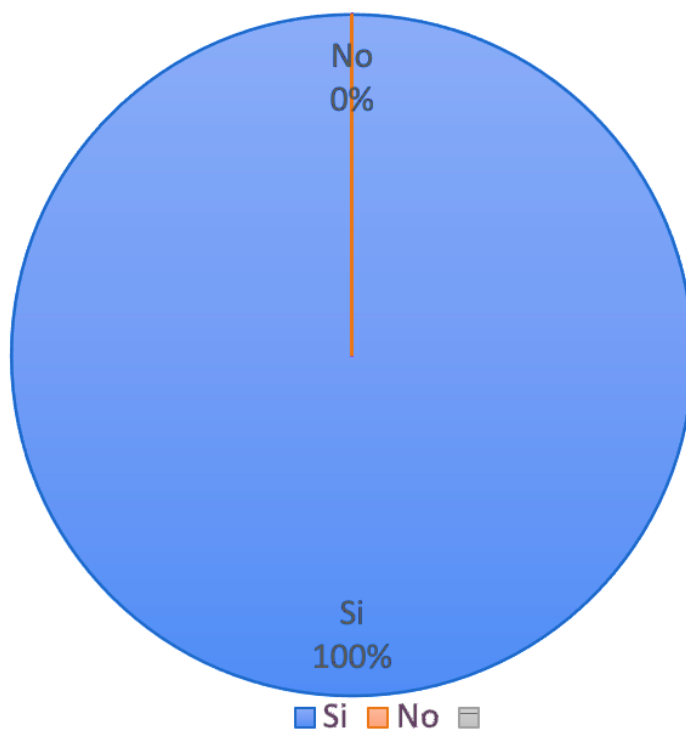
¿Estaría dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la empresa?

Indicador	Cantidad Nominal
Si	7
No	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 9:

¿Estaría dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la empresa?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Se evidencia que el 100% de la muestra selecciona coincide en estar dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la misma empresa, cuyo aspecto es positivamente acertado y favorece un importante aspecto a considerar por la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Tabla 19:

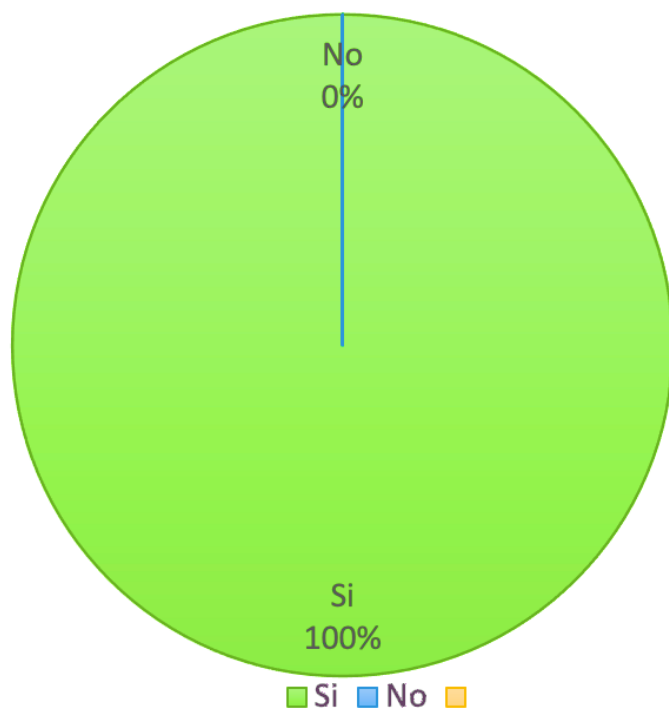
¿Estaría dispuesto a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa?

Indicador	Cantidad Nominal
Si	7
No	0

Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

Gráfico 10:

¿Estaría dispuesto a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa?



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada.

En armonía con la pregunta anterior, se evidencia que el 100% de la muestra selecciona estaría dispuesta a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa, lo que a su vez favorece un crecimiento exponencial del capital de la empresa, aumento de la capacidad instalada y múltiples alternativas para el mejoramiento continuo.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

A continuación, se presenta la discusión de los resultados obtenidos gracias a la aplicación y puesta en marcha del instrumentos de recopilación de datos, seleccionado para la presente investigación. Asimismo, la discusión será expuestas a partir de los objetivos específicos permitiendo tener un acercamiento preciso a la ejecución e interpretación de la información.

5.1 DISCUSIÓN OBJETIVO ESPECÍFICO A): INVESTIGAR LAS OPCIONES DE INVERSIÓN QUE CUENTA EL MERCADO LOCAL PARA INVERSIONES EN UNA PYME, CON EL FIN DE SER APLICADO EN LA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A., UBICADA EN DESAMPARADOS, SAN JOSÉ, DURANTE EL PERIODO 2019 – 2020.

Inicialmente, para el desarrollo de este objetivo específico fue necesario sustentar el marco conceptual de la presente investigación, ya que naturalmente los conceptos financieros que se vieron durante esta etapa reflejan una terminología técnica muy precisa que requiere ser interpretada de la mejor manera y tomando en consideración los conocimientos generales de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. según se detallan en los gráficos uno, dos, cuatro y seis que muestran un conocimiento leve o superficial de dichos conceptos y su importancia para las inversiones.

Posteriormente, se realiza una investigación y recopilación de datos en el Sistema Financiero Costarricense, en Bancos y en el Mercado Bursátil a razón de recopilar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME; y de esta forma lograr correlacionar en forma resumida las diferentes entidades bancarias con el conocimiento previo de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A., según el gráfico siete. Subsiguientemente, se propone la idea de reinvertir en la misma empresa como otra opción de inversión latente.

5.2 DISCUSIÓN OBJETIVO ESPECÍFICO B): ESTUDIAR FINANCIERAMENTE EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LA EMPRESA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A., UBICADA EN DESAMPARADOS, SAN JOSÉ, DURANTE EL PERIODO 2019 – 2020.

Inicialmente, para el desarrollo de este objetivo específico fue necesaria la autorización por parte de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A., para mostrar y entregar una copia de su balance general y el estado de pérdidas y ganancias correspondiente a los años de dos mil diecinueve y dos mil veinte. en este sentido, fue requerida la firma de una carta de autorización y el compromiso por manejar en forma confidencial, toda la información que la empresa brindé durante el desarrollo de la presente investigación, y que será destinada únicamente para para fines investigativos y educativos sin afectar los interés de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Posteriormente, se realiza un registro e interpretación del balance general y el estado de pérdidas y ganancias con el propósito de estudiar financieramente los mismos y ejecutar un análisis vertical y horizontal según corresponda. De la mano con lo anterior, se aplican razones financieras de rentabilidad, liquidez, periodo medio de cobro, periodo medio de pago, deuda, rotación de cartera, y se realiza un análisis de DuPont para conocer la rotación del inventario, el apalancamiento y la rentabilidad pura que la empresa genera durante el desarrollo de su actividad económica. Asimismo, en el gráfico tres se identifica que si existe apalancamiento y en el gráfico ocho se identifica que el 38,89 % de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. conocen el significado de rentabilidad y liquidez lo que a su vez se asocia con un valioso conocimiento previo para la toma de decisiones.

5.3 DISCUSIÓN OBJETIVO ESPECÍFICO C): DEFINIR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN QUE ESTE ACORDE TANTO EN RENTABILIDAD COMO EN RIESGO; CONOCIENDO LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA Y SU APETITO AL RIESGO.

Inicialmente, para el desarrollo de este objetivo específico fue necesario establecer un enfoque cuantitativo con un muestreo no probabilístico, que permitiera la evaluación de los datos recopilados a partir de las interrogantes agregadas al instrumento de recopilación de datos establecido como: cuestionario, mismo que fue aplicado a los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021,

Posteriormente, se tabularon los datos en forma nómina y se representaron en forma gráfica a razón de interpretar adecuadamente la información que se describe en cada uno y documentarla en forma resumida dentro del presente proyecto de investigación. Ciertamente, dicho análisis se llevó a cabo para sustentar de esa manera la implementación de una estrategia de inversión acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo; dentro del posterior capítulo siete.

En este sentido, al conocer las necesidades de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., los grandes excesos de liquidez que la empresa reporta y las respuestas positivas de los miembros de la junta directiva hacia la reinversión en la misma empresa, señalados en los gráficos nueve y diez, se diseña una propuesta que busque el crecimiento exponencial del capital de la empresa, su capacidad instalada y múltiples alternativas para el mejoramiento continuo.

5.4 DISCUSIÓN OBJETIVO ESPECÍFICO D): IMPLEMENTAR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN PARA LA EMPRESA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A.

Naturalmente, al conocer el amplio interés que los miembros de la junta directiva han mostrado por reinvertir en la misma empresa, se refuerza la idea de implementar una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo. Por tanto, esta idea se materializa con el nombre “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”, y en armonía con el desarrollo del presente proyecto de investigación se define el lugar y la organización donde se llevará a cabo la implementación.

Posteriormente, se definen el objetivo general y los objetivos específicos de la propuesta con el propósito de establecer los beneficios proyectados tras la implementación y crear los lineamientos requeridos para sustentar un cronograma de actividades y responsables que permita el cumplimiento preciso de las actividades asociadas a la propuesta. Subsecuentemente, se establece el presupuesto requerido.

Ciertamente, durante la ejecución se lleva a cabo un proceso de cuatro fases, tales como: tramitología, presentación de la propuesta, presupuesto y formalización mismas que fueron desarrolladas en nueve semanas de trabajo completando de esta manera las actividades planteadas según el cronograma de actividades y responsables y permitió la formalización por parte de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A.

**CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES**

6.1 CONCLUSIONES

A continuación, se presentan en forma organizada las conclusiones relacionadas a la ejecución del presente proyecto de investigación. Asimismo, las conclusiones serán expuestas a partir del objetivo general y los objetivos específicos permitiendo sintetizar correctamente los resultados y las discusiones presentadas en los capítulos anteriores.

6.1.1 Conclusiones objetivo general: Se analizaron las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se logran analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, a partir de los hallazgos encontrados en el Sistema Financiero Costarricense, en Bancos y en el Mercado Bursátil. Se logra aplicar un instrumento de recopilación de datos que muestra un amplio interés de los miembros de la junta directiva por reinvertir en la misma empresa y por ello se estudia financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias para lograr generar la implementación de una propuesta de inversión ante la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada a 200 mts oeste y 100 mts sur del Mega súper, Desamparados, San José, Costa Rica.

6.1.2 Conclusiones objetivo específico A): Se investigaron las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se logran investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME gracias a la información suministrada por los Bancos, el Sistema Financiero

Costarricense y el Mercado Bursátil, mismos que reconocen las diferentes entidades bancarias que permiten y promueven las inversiones en su administración, otorgando beneficios para el inversionista que busca obtener rentabilidad a partir de su inversión inicial.

Se logra presentar un detalle resumido que comprende las principales opciones de inversión y su aplicación dentro del mercado costarricense y posteriormente se propone la idea de reinvertir en la misma empresa como otra opción de inversión latente que asociada al interés de los miembros de la junta directiva, identificado en el instrumento de recopilación de datos, fundamenta las bases para la implementación de una estrategia de reinversión.

6.1.3 Conclusiones objetivo específico B): Se estudió financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se logra estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. a partir de la aplicación e interpretación de las razones financieras de rentabilidad, liquidez, periodo medio de cobro y de pago, deudas y rotación de cartera, mismas que permitieron conocer los grandes excesos de liquidez que la empresa reporta tras el ejercicio de su actividad económica dentro del país.

6.1.4 Conclusiones objetivo específico C): Se definió una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

Se logra definir una estrategia de inversión acorde tanto en rentabilidad como en riesgo, a partir del conocimiento adquirido tras la evaluación total de datos recopilados gracias a las interrogantes agregadas en el instrumento de recopilación de información, cuestionario, mismo

que fue aplicado a los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

Se logra tabular en forma nómina y representar en forma gráfica la información recopilada en virtud de una adecuada y acertada interpretación de la información, en sustento para la implementación de una estrategia de inversión acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

6.1.5 Conclusiones objetivo específico D): Se implementó una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Se logra implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A. al conocer el amplio interés que los miembros de la junta directiva mostraron por reinvertir en la misma empresa y en consecuencia al desarrollo del presente proyecto de investigación que sentó las bases para reflexionar acerca de los excesos de liquidez ociosos dentro de la administración de la empresa.

Se logra cumplir con el objetivo general y los objetivos específicos de la propuesta mismos que fueron desarrollados a partir de un cronograma de actividades y responsables durante un lapso de nueve semanas de trabajo completando de esta manera las actividades planteadas para la formalización y puesta en marcha de la propuesta por parte de los miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A.

6.2 LIMITACIONES

A continuación, se presentan en forma organizada las limitaciones relacionadas a la ejecución del presente proyecto de investigación. Asimismo, las limitaciones serán expuestas a partir del objetivo general y los objetivos específicos permitiendo sintetizar correctamente los resultados y las discusiones presentadas en los capítulos anteriores.

6.2.1 Limitaciones objetivo general: Al analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se identifican limitaciones en el acceso a la información por parte de ciertas entidades bancarias que muestran recelo informacional por describir en detalle sus márgenes y tasas de rentabilidad vigente para inversiones PYME, por lo que se recibía un gran porcentaje de respuestas incompletas que únicamente motivaban la incorporación de la empresa a la entidad bancaria para poder brindar más información.

6.2.2 Limitaciones objetivo específico A): Al investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se identifican limitaciones en el acceso de la información por parte de ciertas entidades bancarias, mismas que presentan confidencialidad o recelo informacional por describir a detalle los márgenes de ganancia y las tasas de rentabilidad vigentes para inversiones en las empresas PYMES registradas en su administración financiera.

Asimismo, como se identificó en el gráfico cinco, la empresa Corporación Electric Jobs S.A. así como otras empresas nacionales e internacionales se han visto afectadas por la pandemia Covid-19, mismas que propusieron un gran reto organizacional, logístico y técnico para la administración de las empresas que a su vez tratan de mantener cierta confidencialidad ante particulares mientras se estabiliza la economía del mercado.

6.2.3 Limitaciones objetivo específico B): Al estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se identifican limitaciones en cuanto a la resistencia por parte de los miembros de la junta directiva para la aprobación y entrega de los balances y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. reconociendo que dicha información es de carácter confidencial y podría generar riesgos ante sus competidores, que naturalmente buscan arrebatar nichos de mercado y generar estrategias de mercadeo a partir de los datos entregados.

6.2.4 Limitaciones objetivo específico C): Al definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

Se identifican limitaciones en cuanto al conocimiento terminológico que los miembros de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. maneja acerca de las inversiones, rentabilidad, liquidez, riesgo de mercado, entre otros, por lo que fue necesario realizar un apartado explicando los riesgos y beneficios de la participación en el instrumento de recopilación de datos, mientras se garantiza que la información suministrada será de carácter voluntario y su participación no violenta la privacidad que corresponde a las respuestas brindadas por los miembros de la junta directiva.

6.2.5 Limitaciones objetivo específico D): Al implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Se identifican limitaciones en cuanto a la protocolización del abogado de la empresa, mismo que por motivos de salud se encontraba en aislamiento preventivo por contagio de Covid-19, razón por la cual la protocolización se realizó una semana después a la formalización

del libro de actas y a la firma de los miembros de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. según se puede visualizar en el planteamiento del cronograma de actividades y responsables.

6.3 RECOMENDACIONES

A continuación, se presentan en forma organizada las recomendaciones relacionadas a la ejecución del presente proyecto de investigación. Asimismo, las recomendaciones serán expuestas a partir del objetivo general y los objetivos específicos permitiendo sintetizar correctamente los resultados y las discusiones presentadas en los capítulos anteriores.

6.3.1 Recomendaciones objetivo general: Al analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

En la búsqueda constante de alternativas que promuevan el desarrollo de la mejora continua y por ende el mejoramiento de la administración financiera de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., recomiendo inicialmente diversificar las inversiones que realicé internamente para lograr un crecimiento exponencial del capital de la empresa, su capacidad instalada y la inversión en preparación y capacitación del personal, para que la administración pueda mantener a sus equipos de trabajo siempre a la vanguardia con los nuevos e innovadores avances tecnológicos que surgen dentro de la economía nacional e internacional.

6.3.2 Recomendaciones objetivo específico A): Al investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local para inversiones en una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Para futuras investigaciones, se recomienda investigar las opciones de inversión que cuenta el mercado local en contraste con el mercado internacional para inversiones en una PYME, esto con el propósito de aumentar el panorama del inversionista a partir del conocimiento previo de las tasas de rentabilidad y el desarrollo de una política de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación futura de la empresa y su apetito al riesgo.

6.3.3 Recomendaciones objetivo específico B): Al estudiar financieramente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Se recomienda mantener un control semestral del balance general y el estado de pérdidas y ganancias con el propósito de establecer una política de inversión que fije los parámetros aprobados por los miembros de la junta directiva en busca del crecimiento exponencial de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Asimismo, se recomienda sustentar lo anterior con el seguimiento e interpretación de las razones financieras de rentabilidad, liquidez, periodo medio de cobro, periodo medio de pago y el posterior análisis DuPont.

6.3.4 Recomendaciones objetivo específico C): Al definir una estrategia de inversión que este acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

Para futuras investigaciones, se recomienda realizar un estudio cualitativo que permita profundizar los resultados encontrados en el instrumento de recopilación de información, cuestionario, y conocer más a fondo la opinión de los participantes en relación a cada variable de estudio.

Asimismo, para futuras investigaciones se recomienda ampliar el tamaño de la muestra tomando en consideración la opinión de las jefaturas de departamento y posibles líderes de equipo, que ciertamente al tener una dinámica directa con el ejercicio de la actividad económica, conocen más a fondo el ambiente laboral que se vive en la empresa Corporación Electric Jobs S.A. y pueden orientar los resultados hacia el conocimiento de datos significativos para la toma de decisiones.

6.3.5 Recomendaciones objetivo específico D): Al implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

Se recomienda para futuras investigaciones, incorporar en las estrategias de inversión indicadores que permitan medir el grado de efectividad que se está logrando por la entrada en vigencia de las estrategia motivadas por la junta directiva; y a su vez establecer correlaciones entre el entorno económico de la empresa y su relación con competidores directos e indirectos; estableciendo de esta manera un contexto de mercado financiero que ayude a la toma de decisiones y al crecimiento exponencial de la empresa.

CAPÍTULO VII: PROPUESTA

7.1 PROPUESTA OBJETIVO ESPECÍFICO D): IMPLEMENTAR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN PARA LA EMPRESA CORPORACIÓN ELECTRIC JOBS S.A.

7.2 NOMBRE DE LA PROPUESTA

A razón de la presente investigación y conociendo las necesidades de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. nace la idea de implementar una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

Ciertamente, los excesos de liquidez que la empresa reporta y las respuestas positivas de los miembros de la junta directiva, recopiladas en el instrumento de recolección de datos, reflejan un alto interés por reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa; en este sentido nace la propuesta denominada: “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”, misma que busca lograr un crecimiento exponencial del capital de la empresa, su capacidad instalada y múltiples alternativas para el mejoramiento continuo.

7.3 ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ

En armonía con el desarrollo exitoso de la presente investigación y conociendo el gran interés que los miembros de la junta directiva han mostrado por reinvertir en la misma empresa, la siguiente propuesta de reinversión se desarrollará en las oficinas centrales de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicadas a 200 mts oeste y 100 mts sur del Mega súper, Desamparados, San José, Costa Rica.

7.4 OBJETIVOS

7.4.1 Objetivo general de la propuesta.

Implementar una estrategia de inversión para la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

7.4.2 Objetivos específicos de la propuesta.

a) Explicar la propuesta y los beneficios proyectados en la implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”

b) Detallar un cronograma de actividades y responsables para el cumplimiento preciso de las actividades asociadas a la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”

c) Establecer el presupuesto requerido para la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”

d) Describir detalladamente las fases que conlleva la implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”

7.5 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES

Figura 20:

Cronograma de actividades y responsables

Objetivos	Actividades	Responsable	1 Semana	2 Semana	3 Semana	4 Semana	5 Semana	6 Semana	7 Semana	8 Semana	9 Semana
Explicar la propuesta y los beneficios proyectados en la implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”	I Fase Tramitología										
	Elaboración de la presentación con la propuesta.	Eddy Vargas Castillo	■	■							
	Agendar la convocatoria de los miembros junta.	Eddy Vargas Castillo		■	■						
	Confirmación de su participación.	Eddy Vargas Castillo			■	■					
	Disponer del Catering Service y la utilería requerida.	Eddy Vargas Castillo				■					
Detallar un cronograma de actividades y responsables para el cumplimiento preciso de las actividades asociadas a la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”	Preparación del portafolio para la reunión.	Eddy Vargas Castillo				■	■				
	Detallar un cronograma de actividades.						■				
	II Fase Presentación de la propuesta	Eddy Vargas Castillo									
	Explicación de la propuesta de reinversión.	Eddy Vargas Castillo						■			
	Exponer los beneficios asociados.	Eddy Vargas Castillo						■			
Establecer el presupuesto requerido para la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”	Promover la implementación.	Eddy Vargas Castillo						■			
	Atención de consultas.	Eddy Vargas Castillo						■	■		
	III Fase Presupuesto										
	Explicación del presupuesto requerido.	Eddy Vargas Castillo						■			
	Pago del adelanto del 45% en el Catering.	Tesorería				■					
Describir detalladamente las fases que conlleva la implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa Corporación Electric Jobs S.A.”	Registro de insumos utilizados.	Secretaría				■					
	Detallar las fases que conlleva la propuesta	Eddy Vargas Castillo			■						
	IV Fase Formalización										
	Formalización del libro de actas	Junta directiva						■			
	Firma por parte de los miembros de junta.	Junta directiva						■			
	Protocolización del abogado de la empresa.	Abogado de empresa							■		
	Desayuno compartido entre los participantes.	Catering Service						■			
	Recepción y despedida.	Secretaría						■			
	Pago total del Catering.	Tesorería								■	
	Aplicación de la propuesta de reinversión.	Tesorería									■

Fuente: Elaboración propia.

7.6 PRESUPUESTO NECESARIO PARA SU IMPLEMENTACIÓN

Considerando, que la propuesta se implementará en las oficinas centrales de la empresa Corporación Electric Jobs S.A., ubicadas a 200 mts oeste y 100 mts sur del Mega súper, Desamparados, San José, Costa Rica, y que los miembros de la junta se deben reunir presencialmente para protocolizar la propuesta dentro de sus libros; se contempla una inversión de ¢250.000 colones exactos.

Este monto económico será de gran utilidad para formalizar el servicio de comidas, el empleo de los diversos materiales e insumos necesarios para llevar a cabo el trámite, el espacio de parqueo y la protocolización de la inversión por parte del abogado de la empresa.

7.7 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA

7.7.1 Primera Fase: Tramitología

En esta primera fase, se propone la elaboración de la presentación interactiva, relacionada con la propuesta de reinversión interna de excesos de liquidez, siguiendo de la mano la disponibilidad de agenda para completar la convocatoria de los miembros de la junta directiva por participar.

Asimismo, en esta etapa se contempla la selección del Catering Service, el registro de los miembros que confirmación su participación OK, la preparación del portafolio para la reunión y el posterior detalle de un cronograma de actividades acorde con la temática prevista. Cabe mencionar que el investigador será el responsable de la ejecución de estas actividades.

7.7.2 Segunda Fase: Presentación de la propuesta

La segunda fase comienza con la presentación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.” y continúa con una explicación puntual de los hallazgos

de la presente investigación y exponer los beneficios ofrecidos por la propuesta tras su implementación en la empresa.

Asimismo, en esta etapa se busca promover la implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”, y de la misma forma atender las eventuales dudas y consultas referentes a la implementación. Cabe mencionar que el investigador será el responsable de la ejecución de estas actividades.

7.7.3 Tercera Fase: Presupuesto

La tercera fase denominada presupuesto, pretende representar en forma nominal el monto en colones que será destinado para lograr una adecuada implementación de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”,

Asimismo, se formaliza la contratación del Catering Service, aportando un adelanto del cuarenta y cinco por ciento, para posteriormente detallar las fases que conlleva la presente propuesta y los insumos que fueron utilizados. Cabe mencionar que el investigador, la tesorería y la secretaria serán los responsables de la ejecución de estas actividades.

7.7.4 Cuarta Fase: Formalización

En la cuarta fase denominada formalización, se pretende la formalización positiva de la propuesta “Reinvirtiendo en mi propia empresa, Corporación Electric Jobs S.A.”, protocolizando el libro de actas, con la firma de los miembros de la junta directiva y la respectiva firma del abogado de la empresa.

Seguidamente, se procede con la recepción al desayuno compartido a cargo del Catering Service, para posteriormente dar cierre y despedida a la sesión. Asimismo, por parte de tesorería se procederá con el pago total del Catering Service y la aplicación en firma de la propuesta de reinversión.

7.8 REFERENCIAS

- Aguilar, M. (2016) Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos. Recuperado de <https://sabermetodologia.wordpress.com/2016/02/15/tecnicas-e-instrumentos-de-recoleccion-de-datos/>
- BMF Inversiones (2019). Factores para evaluar los riesgos de una inversión. Recuperado de <https://www.bmf inversiones.com/blog/como-evaluar-riesgos-de-inversion>
- Carro, M., Espinoza, G. (2016) La historia de la seguridad social en Costa Rica. Recuperado de <https://www.corteidh.or.cr/tablas/r35176.pdf>
- Corrales, D. (s.f.) Definición de Recursos Financieros. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/272205447/Definicion-de-Recursos-Financieros>
- Espinoza, R. (2018) Ventaja Competitiva: qué es, claves, tipos y ejemplos. Recuperado de <https://robertoespinosa.es/2017/10/22/ventaja-competitiva-que-es-tipos-ejemplos/>
- Stedman, C. (2021) Análisis o analítica de datos. Recuperado de <https://www.computerweekly.com/es/definicion/Analisis-o-analitica-de-datos>
- SUGEF (2021) Reglamento Sobre Administración Integral de Riesgos (Acuerdo Sugef 2-10) Recuperado de [https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%20-10%20\(v16%2016%20noviembre%202021\).pdf#.YbaMhn3MK3I](https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%20-10%20(v16%2016%20noviembre%202021).pdf#.YbaMhn3MK3I)
- SUGEVAL. (2021) ¿En qué invertir? Recuperado de <https://www.sugeval.fi.cr/Informacion-inversionistas/%C2%BFen-qu%C3%A9-invertir>

REFERENCIAS

- Abeto, L., Berardi, L., Capocasale, A., García, S., & Rojas, R. (2017). *Investigación Educativa*. Montevideo, Uruguay: Clacso.
- Aguilar, M. (2016) *Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos*. Recuperado de <https://sabermetodologia.wordpress.com/2016/02/15/tecnicas-e-instrumentos-de-recoleccion-de-datos/>
- Angulo, F. A., Berrío, H. J. y Caicedo, L. (2016). Estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por las micros, pequeñas y medianas empresas colombianas de comercio textil en el municipio de Maicao. *Revista Dimensión Empresarial*, vol. 12, núm. 2. p. 69-82. JEL: G10, G32, L25. <http://ojs.uac.edu.co/index.php/dimension-empresarial/article/view/279/260>
- Banco Central de Costa Rica (2015). En relación con la Tasa Básica Pasiva (TBP). Recuperado de <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/DocumentosMetodologiasNotasTecnicas/Art%C3%ADculo%208%20del%20acta%20de%20la%20sesi%C3%B3n%205703-2015.pdf>
- Banco Central de Costa Rica (2022). *Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica*. Recuperado de http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=40928
- Banco Davivienda (2022) *Quiénes somos*. Recuperado de <https://bienvenido.davivienda.cr/wps/portal/personasCR/nuevo>
- Banco Ficensa (2021) *Educación Financiera*. Recuperado de <https://www.ficensa.com/blog/que-es-la-inversion-y-cual-es-su-importancia.html>

- Becerra, J. (2021). Nuevo indicador del Banco Central de Chile mide incertidumbre económica con Twitter. Recuperado de <https://www.larepublica.co/globoeconomia/nuevo-indicador-del-banco-central-de-chile-mide-incertidumbre-economica-con-twitter-3162012>
- BMF Inversiones (2019). Factores para evaluar los riesgos de una inversión. Recuperado de <https://www.bmf inversiones.com/blog/como-evaluar-riesgos-de-inversion>
- Bolsa Nacional de Valores (2022) Opciones para invertir. Recupera de <https://www.bolsacr.com/inversionistas/opciones-para-invertir>
- Carro, M., Espinoza, G. (2016) La historia de la seguridad social en Costa Rica. Recuperado de <https://www.corteidh.or.cr/tablas/r35176.pdf>
- Corrales, D. (s.f.) Definición de Recursos Financieros. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/272205447/Definicion-de-Recursos-Financieros>
- Díaz, N. (2016) Técnicas de investigación cualitativas y cuantitativas FAD UAEMex. Recuperado de <http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/63099/secme-26877.pdf?sequence=1#:~:text=La%20POBLACI%C3%93N%20de%20una%20investigaci%C3%B3n,ser%20estudiada%2C%20medida%20y%20cuantificada.>
- Dirección de Recaudación y Dirección General de Tributación (2017) Manual de usuario para presentar la Declaración de inscripción en el Registro Único Tributario por medio del Portal de la Administración Tributaria Virtual. Recuperado de https://www.hacienda.go.cr/docs/5a65f3ad05ed6_Manual%20de%20usuario%20%20Inscripcion%20RUT%202018V2.pdf
- Ellis Connolly and Joel Bank (2018) Access to Small Business Finance. Recuperado de <https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2018/sep/pdf/access-to-small-business-finance.pdf>
- Espinoza, R. (2018) Ventaja Competitiva: qué es, claves, tipos y ejemplos. Recuperado de <https://robertoespinosa.es/2017/10/22/ventaja-competitiva-que-es-tipos-ejemplos/>

- Gabriel J, Castro C, Valverde A, Indacochea B (2017) Diseños experimentales: Teoría y práctica para experimentos agropecuarios. Grupo COMPAS, Universidad Estatal del Sur de Manabí (UNESUM), Jipijapa, Ecuador. 146 p. Recuperado de <http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/2064/1/Dise%C3%B1o%20Experimentales.pdf>
- Grupo Sura (2020): La evolución del mercado, el marketing y la publicidad suceden a diario. Recuperado de <https://segurossura.com/blog/empresas/la-evolucion-del-mercado-el-marketing-y-la-publicidad-suceden-a-diario/>
- Hernández, C., Rodesma, M. (2015). Análisis comparativo de la Normativa prudencial entre Costa Rica y México- Reglamentos y normas de las principales autoridades financieras presentes en cada país- La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV y la Superintendencia General de Entidades Financieras, SUGEF. Recuperado de https://repositoriotec.tec.ac.cr/bitstream/handle/2238/6649/analisis_comparativo_normativa_prudencial_costa_rica_mexico_reglamentos.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación (5ta ed.). México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Infoautónomos (2021) Ventajas y desventajas de ser emprendedor. Recuperado de <https://www.infoautonomos.com/ser-autonomo-o-no/ventajas-y-desventajas-de-ser-emprendedor/>
- Keever, V., Ángel, M., Novales, M., Guadalupe, M (2016) Revista Alergia México, vol. 63, núm. 3, julio-septiembre, 2016, pp. 303-310
- Mata L. (2020) Profundidad o alcance de los estudios cuantitativos. Recuperado de <https://investigaliacr.com/investigacion/profundidad-o-alcance-de-los-estudios-cuantitativos/>

- Medina S. (2016) Financiamiento a la inversión pequeñas medianas empresa. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/5203-financiamiento-la-inversion-pequenas-medianas-empresas-caso-salvador>
- Mejía, T. (2020). Investigación descriptiva: características, técnicas, ejemplos. Lifeder. Recuperado de <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva/>.
- Meléndez, R. (2021) Ensayo los gobiernos locales de Costa Rica, el comportamiento organizacional y el enfoque de las capacidades del desarrollo humano. Recuperado de <https://revistas.uclave.org/index.php/dissertare/article/view/3376/2106>
- Mercado de Valores de Costa Rica (2020). WEBINAR- Inversión Extranjera Directa: Retos y Oportunidades para Costa Rica. Recuperado de <https://www.mvalores.fi.cr/inversion-extranjera-directa-retos-y-oportunidades-para-costa-rica/>
- Miguel, L. (2020). Elegir el método de investigación adecuado. Recuperado de <https://www.revistacomunicar.com/wp/escuela-de-autores/elegir-el-metodo-de-investigacion-adecuado/>
- Ministerio de hacienda (2022). Información para el inversionista. Recuperado de <https://www.hacienda.go.cr/InfoInversionistas.html>
- Moreno, E. (2021). Delimitación del problema de investigación. Recuperado de <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/delimitacion-del-problema-de.html>
- Pérez, M. (2021). Definición de Inversión. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/inversion/>. Consultado el 3 de noviembre del 2021
- Qualtrics (2021) Investigación cuantitativa. Recuperado de <https://www.qualtrics.com/es/gestion-de-la-experiencia/investigacion/investigacion-cuantitativa/>
- Riquelme, M (2017) Teoría de la ventaja competitiva recuperado de <https://www.emprendices.co/teoria-la-ventaja-competitiva/>

- Rodríguez, G. (2019) Índices de Rentabilidad. Recuperado de <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/%C3%ADndices-de-rentabilidad>
- Saborío, G., Torres, R. (2018). Guía de recomendaciones para la medición de la Inversión Extranjera Directa (IED) de acuerdo con los lineamientos del SCN 2008 y el MBP6. Recuperado de https://www.cepal.org/sites/default/files/presentations/2018-05-semcn_3_4_costa-rica-bc-saborio-torres.pdf
- Santos, G. (2017) Validez y confiabilidad del cuestionario de calidad de vida SF-36 en mujeres con LUPUS, Puebla <https://www.fcfm.buap.mx/assets/docs/docencia/tesis/ma/GuadalupeSantosSanchez.pdf>
- Secretaría de Economía Mexicana (2021). Inversión Extranjera Directa. Recuperado de 2006-2012. economia.gob.mx/comunidad-negocios/inversion-extranjera-directa
- Solano, G. (2019). Delimitación del problema. Recupera de <http://solanolgonzalov.blogspot.com/2019/06/pic-delimitacion-del-problema.html>
- Sosa, R. (2020). Cómo hacer un análisis financiero. Guía paso a paso. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>
- Stedman, C. (2021) Análisis o analítica de datos. Recuperado de <https://www.computerweekly.com/es/definicion/Analisis-o-analitica-de-datos>
- SUGEF (2019). Reglamento sobre la Administración del Riesgo de Mercado, de Tasas de Interés y de Tipos de Cambio (Acuerdo Sugef 23-17). Recuperado de [https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%2023-17%20\(v_3%2026%20set%202019\).pdf#.YbaYJX3MK3I](https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%2023-17%20(v_3%2026%20set%202019).pdf#.YbaYJX3MK3I)
- SUGEF (2021) Reglamento Sobre Administración Integral de Riesgos (Acuerdo Sugef 2-10) Recuperado de [https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%202-10%20\(v16%2016%20noviembre%202021\).pdf#.YbaMhn3MK3I](https://www.sugef.fi.cr/ver/normativa/normativa_vigente/SUGEF%202-10%20(v16%2016%20noviembre%202021).pdf#.YbaMhn3MK3I)

SUGEF (2022) Política de Calidad. Recuperado de https://www.sugef.fi.cr/sugef/marco_estrategico.aspx

SUGEVAL. (2021). ¿En qué invertir? Recuperado de <https://www.sugeval.fi.cr/Informacion-inversionistas/%C2%BFen-qu%C3%A9-invertir>

SUGEVAL. (2021). Mercado de valores y el sistema financiero. Recuperado de <https://www.sugeval.fi.cr/Informacion-inversionistas/%C2%BFqu%C3%A9-es-el-mercado-de-valores>

Vidal, M. (2016) Marco conceptual. Recuperado de http://comunicacionacademica.uc.cl/images/recursos/espanol/escritura/recurso_en_pdf_extenso/15_Como_elaborar_un_marco_conceptual.pdf

Westreicher, G. (2018) Pyme – Pequeña y mediana empresa. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/pyme.html>

Zamorano, J. (s.f.) Concepto de marco teórico. Recuperado de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/prepa4/n2/m4.html>

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario para directivos



ELECTRIC JOBS
— Siempre a su alcance —

CUESTIONARIO

Este cuestionario es parte del proyecto de investigación que procura analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo proyecta alcanzar el grado académico de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, de la Universidad Hispanoamericana, San José, Costa Rica. Se agradece su anuencia para responder. La información suministrada será tratada de forma confidencialidad y de uso exclusivo para la investigación.

1. ¿Conoce usted las distintas opciones de inversión que genera la empresa hoy en día?

Si las conozco

No las conozco

2. ¿Conoce usted, el significado de Aversión al Riesgo?

Si

No

3. ¿Conoce usted, si la empresa tiene pasivos o deudas con proveedores a corto o largo plazo?

Si tiene

No tiene

4. ¿Conoce el nivel de rentabilidad promedio de la empresa?

Si

No

5. ¿Conoce usted, si la empresa se vio afectada por la pandemia Covid-19?

Si

No

No conozco del tema

6. ¿Conoce usted, los riesgos de mercado por tipo de cambio, tasa de interés y costos de los bienes?

Si los conozco

No los conozco

7. Marque con una "x" aquellas opciones de inversión que haya escuchado en el mercado costarricense:

Bonos

Certificados
depósito a plazo

Inversiones a la
vista

Inversión
extranjera directa

8. Marque con una "x" aquellos indicadores a los que conozca su significado:

Rentabilidad

Liquidez

Periodo
medio
de cobro

Periodo
medio
de pago

Análisis
Dupont

9. ¿Estaría dispuesto a apoyar la implementación de una estrategia de inversión en la empresa?

Si

No

10. ¿Estaría dispuesto a reinvertir los excesos de liquidez en la misma empresa?

Si

No

¡MUCHAS GRACIAS!

Anexo 2. Fotografías de la empresa “ABC”

Figura 21:

Portada de catálogo empresarial



Fuente: Catálogo empresarial, Corporación Electric Jobs S.A.

Figura 22:

Misión, visión, credo y valores de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.



MISIÓN

Atender las necesidades de nuestros clientes en forma eficiente, con los más altos estándares de calidad y servicio en proyectos de electricidad, construcción, sistemas de seguridad, remodelaciones residenciales y empresariales.

VISIÓN

Ser una reconocida empresa nacional de servicios profesionales que cuente con los mejores equipos y recursos técnicos para satisfacer las necesidades de nuestros clientes actuales y potenciales; sin olvidar nuestro compromiso con la calidad y la seguridad.

CREDO

Creemos fielmente en el compromiso de nuestro equipo de profesionales técnicos y administrativos, lo que nos permite gestionar, asesorar y apoyar sus proyectos con estándares de calidad y servicio al cliente.

VALORES

- La prioridad es atender al cliente
- Esfuerzo e Integridad Laboral
- Respeto y Responsabilidad
- Trabajo en Equipo
- Compromiso
- Calidad

Fuente: Catálogo empresarial, Corporación Electric Jobs S.A.

Anexo 3. Declaración Jurada

Yo, Eddy Francisco Vargas Castillo , mayor de edad, cédula de identidad número 1-1640-0876, en condición de egresado de la carrera de Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas de la Universidad Hispanoamericana, y advertido de las penas con las que la ley castiga el falso testimonio y el perjurio, declaro bajo la fe del juramento que dejo rendido en este acto, que para optar por el título de Licenciatura , mi trabajo de graduación titulado “Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.” es una obra original y para su realización he respetado todo lo preceptuado por las leyes penales, así como la Ley de Derechos de Autor y Derecho Conexos, número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en el Diario Oficial La Gaceta número 226 del 25 de noviembre de 1982; especialmente el numeral 70 de dicha Ley en el que se establece: “Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original”. Asimismo, que conozco y acepto que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público. Firmo, en fe de lo anterior, en la ciudad de San José, el cuatro de julio del año dos mil veintidós.

Eddy Francisco Vargas Castillo

Cédula de identidad: 1-1640-0876

Anexo 4. Consentimiento Informado

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESINAS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: José Lidyo Vargas Padilla.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

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

Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única

vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico” diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

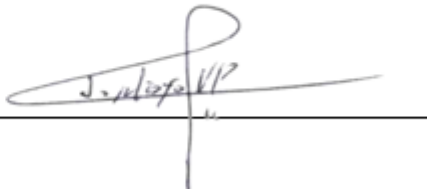
CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Sandra Castillo Masís.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Andy Josué Vargas Castillo.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Francisco Castillo Fallas.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Evelyn Paniagua Tobal.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a solid horizontal line.

UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Jazmín Mirando Yubank.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
 FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
 ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS



CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA TESIS Y TESIS

Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Nombre de la persona participante: Eduardo Carranza Martínez.

Nombre de la persona investigadora: Eddy Francisco Vargas Castillo.

Teléfono y correo para contactar a la persona investigadora en caso de dudas durante el proceso:
Eddy Francisco Vargas Castillo, teléfono: 6082-1846.

Nombre de la persona Tutora del trabajo: Alexander Cordero Céspedes.

PROPÓSITO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de generar una propuesta de inversión a la junta directiva de la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.

Asimismo, a razón de cultivar la importancia que representa una adecuada administración y una buena toma de decisiones para el desarrollo administrativo y financiero en las organizaciones, la presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo siendo aplicado a los siete miembros de la junta directiva Corporación Electric Jobs S.A. vigentes durante el tercer cuatrimestre de 2021.

La participación consiste en responder diez preguntas lo más sinceramente posible, durante un plazo de diez minutos, utilizando para este sentido la plataforma de Google Form por una única vez por cada miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A. Este cuestionario, es una adaptación del cuestionario denominado: “Perfil del Inversionista Jurídico”

diseñado por el Banco de Costa Rica Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BCR SAFI, San José, Costa Rica. Los datos serán almacenadas en una base digital para su posterior estudio e interpretación.

RIESGOS Y BENEFICIOS DE PARTICIPAR

La participación en la presente investigación, representa un gran valor social a la hora de buscar implementar nuevas y mejores formas de desarrollo empresarial, por lo que no genera riesgos potenciales a la salud y se garantiza que la información suministrada será gestionada de forma correcta sin violar la privacidad que corresponde a los miembros de la junta directiva.

Asimismo, posterior al proceso de tabulación, interpretación y representación gráfica de los resultados, se presentará una estrategia de inversión que esté acorde tanto en rentabilidad como en riesgo; conociendo la situación actual de la empresa y su apetito al riesgo.

CARÁCTER VOLUNTARIO

La participación en el presente instrumento es de carácter voluntario, por lo que el participante puede elegir en cualquier momento participar o retirarse sin perjuicio de los beneficios a los cuales tiene derecho como miembro de la junta directiva de la empresa Corporación Electric Jobs S.A.

CONFIDENCIALIDAD

Se garantiza el estricto manejo y confidencialidad de la información recopilada por este instrumento, asimismo se mantendrá la confianza y validez sobre los datos proporcionados a la hora de tabular, interpretar y representar gráficamente los resultados mismos que serán gestionados, únicamente por el investigador, utilizando herramientas ofimáticas con encriptación por contraseña. Posteriormente, los datos podrán ser utilizados por la administración de Corporación Electric Jobs S.A. en futuras investigaciones.

Firma de la persona participante: _____



Anexo 5. Carta de autorización de la entidad donde se realizó la investigación

San José, 01 de Octubre de 2021

Señoras y señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Hispanoamericana

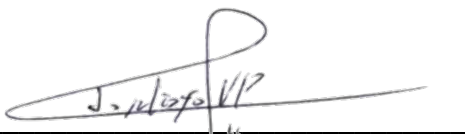
Estimadas autoridades:

Por medio de la presente hago constar que, en mi condición de representante legal en **Corporación Electric Jobs S.A.**, brindo autorización para que el estudiante Eddy Francisco Vargas Castillo, cédula de identidad 1-1640-0876, desarrolle en esta empresa el trabajo de investigación titulado: “Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.”.

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

Cualquier consulta, sírvanse contactarme al correo electrónico ventas@electric-jobs.com o al teléfono 8835-9064.

Atentamente,




José Lidyo Vargas Padilla
Representante Legal
Corporación Electric Jobs S.A.

Anexo 6. Carta de aprobación del TFG por parte del Tutor

Figura 23:

Carta de aprobación del TFG por parte del Tutor


CARTA DEL TUTOR			
San José, 11 de julio de 2022 .			
Señores			
Carrera de Administración de Negocios			
Universidad Hispanoamericana			
Estimado señor:			
El estudiante Eddy Francisco Vargas Castillo, cédula de identidad número 1-1640-0876, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020. el cual ha elaborado para optar por el grado académico de licenciatura.			
En mi calidad de tutor, he verificado que se han hecho las correcciones indicadas durante el proceso de tutoría y he evaluado los aspectos relativos a la elaboración del problema, objetivos, justificación; antecedentes, marco teórico, marco metodológico, tabulación, análisis de datos; conclusiones y recomendaciones.			
De los resultados obtenidos por el postulante, se obtiene la siguiente calificación:			
a)	ORIGINAL DEL TEMA	10%	10
b)	CUMPLIMIENTO DE ENTREGA DE AVANCES	20%	10
c)	COHERENCIA ENTRE LOS OBJETIVOS, LOS INSTRUMENTOS APLICADOS Y LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	30%	30
d)	RELEVANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	20%	20
e)	CALIDAD, DETALLE DEL MARCO TEORICO	20%	20
	TOTAL		90
En virtud de la calificación obtenida, se avala el traslado al proceso de lectura.			
Atentamente,			
Alexander Cordero Cespedes			
 Firmado digitalmente por Alexander Cordero Cespedes Fecha: 2022.07.11 21:01:43 -05'00'			
MBA. Alexander Cordero C., Lic.			
Cédula identidad N. 1 732 096			
Carné Colegio Profesional N. 5813			

Fuente: Alexander Cordero Céspedes

Anexo 7. Carta de aprobación del TFG por parte del Lector

Figura 24:

Carta de aprobación del TFG por parte del Lector

CARTA DE LECTOR	
15 de julio de 2022	
Señores Servicios Estudiantiles Universidad Hispanoamericana	
Estimado señor	
<p>El estudiante Eddy Francisco Vargas Castillo, cédula de identidad 0116400876 me ha presentado para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado “Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una Pyme, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020”, el cual ha elaborado para obtener su grado de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas.</p>	
<p>He revisado y he hecho las observaciones relativas al contenido analizado, X conclusiones; asimismo, la aplicabilidad y originalidad de las recomendaciones, en términos de aporte de la investigación. He verificado que se han hecho las modificaciones correspondientes a las observaciones indicadas.</p>	
<p>Por consiguiente, este trabajo cuenta con mi aval para ser presentado en la defensa pública.</p>	
<p>Atentamente,</p>	
<p>LUIS ALBERTO VARGAS ZUÑIGA (FIRMA)</p>	 <p>Firmado digitalmente por LUIS ALBERTO VARGAS ZUÑIGA (FIRMA) Fecha: 2022.07.15 19:06:58 -06'00'</p>
<p>Lic. Luis Vargas Zúñiga.</p>	
<p>Cédula de identidad 0107090057</p>	
<p>Número carné Colegio Profesional, CPCECR # 33896.</p>	

Fuente: Luis Vargas Zúñiga

Anexo 8. Licencia y autorización al CENIT para la utilización del TFG**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA LA CONSULTA,
LA REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA
DE LOS TRABAJOS FINALES DE GRADUACION**

San José, 05 de julio de 2022.

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

Estimadas personas:

El suscrito, **Eddy Francisco Vargas Castillo**, con número de identificación 1-1640-09876, autor del trabajo de graduación titulado “Analizar las opciones para la administración de recursos financieros disponibles para una PYME, con el fin de ser aplicado en la Corporación Electric Jobs S.A., ubicada en Desamparados, San José, durante el periodo 2019 – 2020.”, presentado y aprobado en el año 2022 como requisito para optar por el título de Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas; **(SI)** autorizo al Centro de Información Tecnológico (CENIT) para que con fines académicos, muestre a la comunidad universitaria la producción intelectual contenida en este documento.

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

Cordialmente,

Eddy Francisco Vargas Castillo
Cédula de identidad: 1-1640-0876

Anexo 9. Licencia y autorización del autor para publicar y permitir la consulta y uso

LICENCIA Y AUTORIZACIÓN DEL AUTOR PARA PUBLICAR Y PERMITIR LA CONSULTA Y USO

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

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

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

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