

UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA IMPORTADORA RICHBAN PARA LA EVALUACIÓN DE LA
LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD, CON MIRAS A SU EXPANSIÓN
ESTRATÉGICA

Autores:

Cordero Ortiz Carla Argentina 1-1610-0915

Mena Saborío Kaber Lorenzo 1-1774-0301

Segura Sánchez Ashley María 4-0246-0815

Villalobos Soto Alison Daniela 1-1788-0022

Campus Omar Dengo

Heredia, 2025

UNIVERSIDAD NACIONAL

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA IMPORTADORA RICHBAN PARA LA EVALUACIÓN DE LA
LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD, CON MIRAS A SU EXPANSIÓN
ESTRATÉGICA

Memoria de Seminario de Graduación

Sometido a consideración del tribunal examinador, como requisito parcial para optar al

Grado de Licenciatura en Administración con énfasis en Gestión Financiera

Autores:

Cordero Ortiz Carla Argentina 1-1610-0915

Mena Saborío Kaber Lorenzo 1-1774-0301

Segura Sánchez Ashley María 4-0246-0815

Villalobos Soto Alison Daniela 1-1788-0022

Responsable académico:

Dra. Jinette Ugalde Naranjo

Campus Omar Dengo

Heredia, 2025

DEDICATORIAS

A mami por ser madre y padre.

A mi hermana por ser siempre ese par de oídos dispuesto a escuchar.

A mi mejor amiga por ser mi lugar seguro.

A cada niña que sueña con ser la primera en su familia en alcanzar este logro.

Carla Cordero Ortiz

Agradezco a Dios por la oportunidad de vivir este momento, a mi madre Patricia por ser un pilar fundamental, a mi padre Francisco por siempre impulsarme a estudiar y a mi novia Daniela por su amorosa y esencial compañía en este proceso.

Kaber Lorenzo Mena Saborío

A Dios por ser mi guía y fortaleza, a mis padres por su esfuerzo y sacrificio en buscar siempre lo mejor para mi vida.

Ashley María Segura Sánchez

Agradezco primeramente a Dios, por permitirme llegar a este momento. A mis padres quienes con sacrificio y esfuerzo desde pequeña me han inculcado el estudio y el seguir adelante.

Alison Daniela Villalobos Soto

AGRADECIMIENTOS

A Dios por su infinita misericordia y amor, por la oportunidad de aprender y compartir el conocimiento adquirido.

A nuestra familia y amigos por ser un gran apoyo en el proceso.

A nuestro equipo de trabajo, por su incansable apoyo y perseverancia en todo momento.

Al señor **Esteban Coto Zuñiga**, propietario de Importadora Richban por permitirnos realizar la investigación en su empresa.

A la **Dra. Jinette Ugalde Naranjo**, profesora de Investigación, quien nos compartió su conocimiento, apoyo y su paciencia a lo largo del último año.

A los profesores **Máster Daniel Murillo Barboza** y al **Máster Michael Muñoz Leiva**, Académicos en el Bachillerato y Licenciatura en Administración con Énfasis en Gestión Financiera por todos los consejos, la dedicación y el compromiso brindado.

Y a cada una de las personas que nos ayudaron para alcanzar esta meta.

Carla Argentina Cordero Ortiz

Kaber Lorenzo Mena Saborío

Ashley María Segura Sánchez

Alison Daniela Villalobos Soto

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIAS.....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	iv
TABLA DE CONTENIDOS.....	iii
LISTA DE TABLAS	viii
LISTA DE IMÁGENES.....	x
LISTA DE ANEXOS.....	xi
LISTA DE ABREVIATURAS	xii
RESUMEN EJECUTIVO.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xv
CAPÍTULO I: Aspectos Metodológicos	18
1.1 Planteamiento del problema y descripción del problema	18
1.1.1 Interrogante de la investigación.....	20
1.1.2 Justificación de la investigación	20
1.1.3 Delimitación.....	21
1.2 Objetivos de la investigación	22
1.2.1 Objetivo general	22
1.2.2 Objetivos específicos	22
1.3 Modelo de Análisis	22
1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables	23
1.3.2 Relaciones e interrelaciones	26
1.4 Estrategia de investigación aplicada	26
1.4.1 Tipo de investigación.....	27
1.4.2 Fuentes de investigación.....	28

1.4.3 Población.....	29
1.4.4 Recopilación de los datos	29
1.4.5 Análisis e interpretación de la información	31
Alcances y limitaciones	35
CAPITULO II. Marco de referencia	38
2.1 Generalidades de la Importadora Richban	38
2.1.1. Reseña histórica.....	38
2.2 Aspectos legales	40
Capítulo III. Marco Conceptual	46
Indicadores Financieros	46
Viabilidad financiera de la expansión	47
Expansión empresarial.....	47
Tasa de Interés	48
3.1. Análisis de la situación financiera de la Importadora Richban	49
3.1.1. Análisis vertical y horizontal de los estados financieros	49
3.1.2. Razones financieras de liquidez: liquidez corriente y prueba ácida	50
3.1.3. Análisis Dupont	51
3.1.4. Flujo de efectivo	54
3.2. Costo de expansión del proyecto	54
3.2.1. Costos fijos.....	55
3.2.2. Costos variables.....	55
3.3. Riesgos financieros o de mercado y operativos	55
3.3.1. Riesgos financieros o de mercado	56
3.3.2. Razón financiera índice de endeudamiento	57
3.3.3. Desviación Estándar	58

3.3.4. Matriz de análisis y riesgos operativos.....	59
3.4. Rentabilidad de la inversión.....	60
3.4.1. Retorno de la inversión (ROI).....	61
Capítulo IV: Análisis e interpretación de los datos.....	64
4.1 Análisis de la situación financiera.....	64
4.1.1 Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros	64
4.1.2. Razones financieras.....	68
4.1.3. Análisis Dupont	69
4.1.4. Flujo de efectivo	71
4.2. Costos del proyecto de expansión.....	74
4.2.1 Costos variables.....	76
4.2.2 Costos fijos.....	79
4.3 Riesgos financieros o de mercado y operativos.	82
4.3.1 Desviación Estándar	82
4.3.2 Razón financiera índice de endeudamiento	85
4.3.3 Matriz de riesgos financieros y operativos	87
4.4. Retorno de la inversión ROI	93
4.4.1 Escenarios financieros	93
CAPÍTULO V: Conclusiones y Recomendaciones.....	104
5.1 Conclusiones.....	104
5.1.1 Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.....	104
5.1.2 Estimar los costos del proyecto de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.	105

5.1.3 Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.	106
5.1.4 Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.....	107
5.1.4.1 Rentabilidad de inversión	107
5.2 Recomendaciones.....	108
5.2.1. Analizar la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.....	108
5.2.2 Estimar los costos del proyecto de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.	109
5.2.3 Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.	110
5.2.4 Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.	110
5.3. Propuesta para la mitigación de los riesgos clasificados como altos del proyecto de expansión.	113
5.3.1 Justificación.....	113
5.3.2 Objetivo	113
5.3.3 Metodología.....	113
5.3.4 Plan de implementación: Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa.	114

5.3.5 Plan de implementación: Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio.	117
5.3.6 Plan de implementación: Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes.	119
5.3.6.1 Cronograma: Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes.	119
5.3.7 Plan de implementación: Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa. .	120
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	121
ANEXOS.....	136
Anexo 1. Entrevista semi estructurada.	136
Anexo 2. Actividades del proyecto.....	142
Anexo 3. Herramienta propuesta.....	145
Anexo. 4 Póster del TFG	146

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables.....	23
Tabla 2. Población de estudio.....	29
Tabla 3. Objetivos, variables, indicadores, instrumentos y fuentes.....	32
Tabla 4. Alcances y limitaciones.....	35
Tabla 5. Legislación y normativa.....	41
Tabla 6. Análisis vertical del Balance General.....	65
Tabla 7. Análisis horizontal del Balance General.....	66
Tabla 8. Análisis vertical del Estado de Resultados.....	67
Tabla 9. Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	68
Tabla 10. Análisis Dupont.....	69
Tabla 11. Flujo de efectivo.....	73
Tabla 12. Expectativas de Inflación del Banco Central de Costa Rica.....	75
Tabla 13. Costos variables del proyecto de expansión.....	78
Tabla 14. Cálculo de cargas sociales Mecánico General.....	80
Tabla 15. Costos fijos del proyecto de expansión.....	81
Tabla 16. Costos totales del proyecto de expansión.....	82
Tabla 17. Desviación Estándar.....	83
Tabla 18. Desviación Estándar y comparación con la media.....	83
Tabla 19. Variación porcentual entre partidas.....	84
Tabla 20. Margen de Utilidades.....	85
Tabla 21. Índice de endeudamiento	86

Tabla 22. Clasificación y detalle del riesgo.....	87
Tabla 23. Impacto financiero por riesgo.....	92
Tabla 24. Supuestos de crecimiento de ingresos para retorno de inversión.....	94
Tabla 25. Costos del proyecto de expansión del escenario pesimista con operaciones en 2026 y 2027.....	95
Tabla 26. Escenario pesimista para proyección de expansión	96
Tabla 27. Costos fijos del proyecto de expansión en operaciones 2027.....	97
Tabla 28. Escenario optimista proyecto de expansión.....	98
Tabla 29. Proyección de flujo efectivo 2027, 2028 y 2029.....	99
Tabla 30. Retorno sobre la inversión (ROI) con la implementación del proyecto.....	100
Tabla 31. Recuperación de la inversión método PayBack.....	101

LISTA DE IMÁGENES

Figura 1. Relaciones e interrelaciones.....	26
Figura 2. Reseña histórica.....	38
Figura 3. Marco estratégico Importadora Richban.....	39
Figura 4. Organigrama.....	40
Figura 5. Análisis Dupont.....	53
Figura 6. Fórmula Desviación Estándar Muestral.....	59
Figura 7. Matriz de riesgos financieros y operativos.....	88

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1. Entrevista semi estructurada.....	136
Anexo 2. Actividades del proyecto.....	142
Anexo 3. Herramienta propuesta.....	145
Anexo 4. Póster del TFG.....	146

LISTA DE ABREVIATURAS

BCCR: Banco Central de Costa Rica.

ROE: Rendimiento sobre Capital.

ROA: Rendimiento sobre Activos.

ROI: Retorno de la inversión.

ROTA: Rotación de Activos Totales.

MAF: Margen de Apalancamiento Financiero.

ROS: Retorno Sobre las Ventas.

OE: Original Equipment.

OEM: Original Equipment Manufacturer.

RESUMEN EJECUTIVO

Tema de Investigación

Análisis financiero de la importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica

Investigadores:

Carla Argentina Cordero Ortiz

Kaber Lorenzo Mena Saborío

Ashley María Segura Sánchez

Alison Daniela Villalobos Soto

Interrogante

¿Cuál es la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia?

Problema

Carencia de análisis para conocer la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.

Objetivos

- 1) Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.
- 2) Estimar los costos de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.

- 3) Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.
- 4) Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.

Síntesis del capítulo de análisis de resultados

En el capítulo IV se aplican distintos indicadores tales como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, la aplicación de razones financieras, modelo Dupont y el Flujo de efectivo con el fin de conocer la situación financiera de la empresa. También se presentan los costos totales del proyecto de expansión, eje fundamental del estudio, además, se analiza la desviación estándar, el índice de endeudamiento y se elabora la matriz de riesgos financieros y operativos para la importadora Richban, y, por último, se realizan proyecciones financieras para la puesta en marcha del proyecto y el análisis del retorno de la inversión, insumos relevantes para el desarrollo del siguiente capítulo.

Síntesis de las conclusiones, recomendaciones y propuesta

En el capítulo V, se concluye inicialmente que la empresa no logra generar la riqueza esperada, afectando directamente su rentabilidad, también se obtienen las cifras finales de cuánto costaría el proyecto de expansión, en la parte final del apartado se determina la alta volatilidad de sus partidas más importantes y se establecen cuáles son los riesgos financieros y operativos a los que se enfrenta la importadora y finalmente el resultado de la rentabilidad del negocio en los diferentes años proyectados.

Se recomienda realizar inversiones con previo estudio para no afectar los flujos de efectivo del negocio, también se sugiere apegarse al periodo de tiempo establecido para el desarrollo del proyecto para evitar variaciones significativas en los costos proyectados, se recomienda pronta atención, prevención y mitigación de los riesgos de nivel alto y donde se recomienda seguir las proyecciones más favorables. Se propone que la expansión e inversión en el negocio se lleve a cabo en el año 2026, específicamente en los meses de noviembre y diciembre.

INTRODUCCIÓN

Esta investigación aborda el análisis financiero de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica. Este análisis combina una serie de variables que permiten estructurar la investigación y obtener resultados, como el análisis de la situación financiera, los costos de expansión, los riesgos financieros o de mercado y operativos y la rentabilidad de inversión.

Estas variables trazan el alcance de la investigación al analizar la situación financiera a nivel histórico y proyectado de la Importadora, los costos asociados a la expansión y los riesgos propios de su operación y los financieros o también llamados de mercado, además de establecer el retorno de la inversión, con el propósito de conocer su situación financiera y por ende la viabilidad de la implementación del proyecto de expansión.

Para el equipo investigador resulta fundamental el estudio del tema debido a que la Importadora Richban busca expandirse, pero no tiene el conocimiento de cómo realizarlo, por lo tanto, se aplica una serie de instrumentos financieros que pretenden a través de sus resultados y análisis servir como orientación para la toma de decisiones.

Entre las limitantes que se presentaron en el estudio, se encuentra la información escasa o incompleta en ocasiones, que hubiera funcionado para un análisis más profundo del comportamiento histórico de la Importadora Richban. Así mismo, dentro de las limitantes durante la estimación de costos del proyecto, en algunas ocasiones había una muy limitada cantidad de proveedores para las cotizaciones que brindasen más información dado que algunos equipos eran altamente especializados y se requerían características específicas del local que aún no ha sido alquilado.

A manera de estructura del trabajo de investigación, se inicia con una guía de cómo se aborda el estudio, por ejemplo, se lleva a cabo una investigación descriptiva con enfoque mixto, en la que se utilizan instrumentos de investigación como las entrevistas y financieros como el análisis de los estados financieros. Seguidamente se da a conocer la historia de la organización y los aspectos legales que le conciernen. Luego se procede con el capítulo III a explicar los conceptos involucrados para el desarrollo del trabajo que son funcionales para

analizar e interpretar los resultados y, en consecuencia, llegar a los comentarios finales y sugerencias acorde con estos. Asimismo, se realiza una propuesta enfocada en los riesgos del proyecto.

Es así como esta investigación y los instrumentos elaborados en ella constituye un valioso insumo que puede servir como una futura referencia para organizaciones que quieran evaluar la viabilidad financiera de realizar una eventual expansión, así como medir la rentabilidad que esta puede generar y el tiempo estimado para la recuperación de dicha inversión.

Por último, se recibe una capacitación sobre la correcta aplicación del formato APA, facilitado por la Sección de Referencias y Educación de Usuario de la Biblioteca Joaquín García Monge, el 05 de agosto del 2024. Esta capacitación fue impartida por el señor Rafael Ángel Marín Marín.

CAPÍTULO I
ASPECTOS METODOLÓGICOS

CAPÍTULO I: Aspectos Metodológicos

El primer capítulo de esta investigación se compone de, la descripción del problema, justificación, delimitación, objetivos, variables, indicadores, tipo de investigación, fuentes de información que se utilizan, población de estudio, la manera en que se recopilan los datos, y el análisis de estos.

1.1 Planteamiento del problema y descripción del problema

Al estar a cargo de la toma de decisiones en una organización siempre se debe de considerar el impacto de estas tanto en el corto como en el largo plazo realizando un enfoque integral para evitar la toma de decisiones erradas especialmente en el ámbito financiero. “La toma de decisiones equivocadas, ya sea en la inversión en proyectos no rentables, en la selección de mercados poco rentables o en la gestión de riesgos, puede afectar negativamente la situación financiera de una empresa” (Mojica, 2023, p.12).

Desde que una organización decide iniciar operaciones, se enfrenta a grandes retos y decisiones que pueden definir su éxito o fracaso, pero ninguna se crea con el propósito de quebrar o mantenerse en el mismo lugar. Es así como al enfrentarse a una decisión tan importante como lo es la expansión de un negocio, esta no puede tomarse al azar o de manera intuitiva.

Así mismo, al momento de considerar emprender una expansión con todo lo que ella implica, según Barreto (2020) entre los factores que se deben considerar se encuentran “la oportunidad, consideraciones contables, consideraciones financieras y factores de riesgo” (p.130).

Por su impacto en el futuro, la decisión de expandir el negocio debe tomarse usando como apoyo diversas herramientas que propicien un criterio técnico, por ejemplo, un estudio financiero previo que permita determinar la viabilidad de una expansión, permitiendo que la toma de decisiones sea basada en información y datos que posibiliten estimar su resultado, tal como lo indica Armijos et al., (2020):

Las herramientas financieras aportan significativamente a la toma de decisiones porque estos instrumentos financieros permiten visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa; por tal razón es de mucha importancia que los directivos demuestren

adecuada aptitud y actitud al momento de decidir; sin embargo, es necesario recalcar que cualquier tipo de decisión conlleva un alto grado de incertidumbre; por consiguiente, es un riesgo que se debe tener presente (p.471).

Para las organizaciones en general pero en especial para las pequeñas y medianas empresas, es importante no solo lograr sobrevivir y mantenerse en el negocio sino también crecer y evolucionar por lo cual se puede plantear que para la Importadora Richban expandirse internamente mediante la inversión en una nueva sucursal equipada, con más espacio y personal es una estrategia de negocio que trae consigo beneficios en términos de aumentar su segmento del mercado, mejorar el posicionamiento de su marca así como su capacidad de respuesta y un aumento de las utilidades.

Sin embargo, esta es una decisión que no puede tomarse a la ligera, debe de considerarse el ámbito financiero de manera que se garantice la liquidez y la estabilidad de la organización ya que como afirma Barreto (2020):

Los gerentes y dueños de negocios deben de tener en cuenta las consideraciones financieras con cada decisión importante que tomen para su empresa. Ya sea una decisión que implique expansión, cobertura de activos o adquisición de equipos importantes un análisis financiero sólido proporcionará la garantía de que la decisión se toma con la mejor información disponible (p.130).

Los argumentos de Barreto apoyan la necesidad de que la gerencia realice un análisis financiero previo a la inversión en el capital de trabajo, así como a la expansión y por supuesto que los resultados que este arroje sean considerados al momento de tomar la decisión definitiva sobre si es viable para la organización llevar a cabo la expansión o es necesario seguir las recomendaciones de acuerdo con las condiciones que se descubran producto del análisis realizado. Es por lo anterior que es necesario la realización de un estudio financiero proyectado para la Importadora Richban que analice la capacidad de solvencia y rentabilidad para la realización de su expansión estratégica.

1.1.2 Interrogante de la investigación

¿Cuál es la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia?

1.1.3 Justificación de la investigación

Actualmente en Costa Rica el uso de vehículos ha ido en aumento según Schiffmann (2023):

El incremento de vehículos motorizados en vías públicas es exponencial y se ha duplicado entre 2007 (797.000) y 2020 (1.500.000). Solo en los últimos diez años, el número de carros ha aumentado un 60%. La tasa media de crecimiento anual de los vehículos motorizados es del 6% (excluyendo los años de la pandemia de Covid-19), y con ello por encima del crecimiento de la población y la economía nacional en el mismo periodo. Aunque la pandemia de Covid-19 ha tenido un impacto relevante en las estadísticas, no se visualiza un pronto cambio en la tendencia (p.3).

Lo que permite entender en un contexto situacional que la flota vehicular en el país ha ido en crecimiento y con esto el aumento de las inspecciones técnicas vehicular que se realizan anualmente, se detalla según el informe de la prestadora de revisión técnica vehicular RITEVE SyC S.A., empresa encargada de revisión técnica en Costa Rica del 2002 al 2022:

- Se ha concientizado en la revisión anual de los vehículos, dado que, al contar con la cita de revisión, se propicia identificar la necesidad de un mantenimiento preventivo, correctivo o bien la necesidad de un diagnóstico predictivo. Para lo cual se incrementa la asistencia a talleres mecánicos para los ajustes correspondientes.
- Se da la importancia que, para propiciar la seguridad y mayor tiempo operativo del vehículo, es necesario revisión de ruedas, frenos, suspensiones, sistema de enfriamiento, batería, entre otros.
- El mantenimiento de vehículos propició una disminución de 13% en emisiones de monóxido de carbono (CO), hidrocarburos (HC) y material particulado (PM).

- Se ha favorecido a mantener una flotilla en mejor estado, disminuyendo los accidentes de tránsito por falla mecánica (2022, p.99).

Aunado al crecimiento de flota vehicular y el contar con lugares especializados en mantenimiento para vehículos y mantenerlos en buen estado y cumplir con las inspecciones técnicas vehiculares, es que se da la necesidad de contar con mayor capacidad física en el taller de la Importadora Richban, para que los clientes puedan realizar mantenimientos preventivos a sus vehículos y cuenten con un local donde adquirir repuestos originales que le permitan salvaguardar la vida útil de los vehículos y de su persona al tener la seguridad de la calidad de los repuestos, productos que adquieren y utilizan en sus vehículos.

Por lo cual, la presente investigación busca conocer la viabilidad financiera de la Importadora Richban para expandirse con una nueva sucursal en San Pablo de Heredia a través del análisis de los estados financieros; mismo que según Molina et al. (citado por Marcillo et al. 2021) por medio del estudio de indicadores financieros se puede visibilizar la situación financiera (pasado y presente) de la empresa y de esta forma brindar una proyección a mediano plazo, facilitando así la proyección e identificación de los problemas que se están presentando.

Es así como la toma de decisiones, en cuanto a la apertura de la nueva sucursal en San Pablo de Heredia, va estrechamente relacionada con el estudio financiero, con el cual se muestra la viabilidad financiera y el panorama de la empresa en cuanto a solvencia y a los riesgos a los que está expuesta; la posibilidad de abrir una nueva sucursal que permita ofrecer a sus clientes la venta de repuestos en el local comercial, el servicio de lubricentro y taller de mantenimiento.

1.1.4 Delimitación

Delimitación temporal

La presente investigación se desarrolla en el segundo semestre del año 2024 y primer semestre del 2025.

Delimitación espacial

Se realiza en Heredia, San Pablo, Ruta Nacional Primaria 5, frente a Más X Menos.

Delimitación empresarial

Esta investigación se realiza en la Importadora Richban y presenta un enfoque desde la gestión financiera, en el área comercial y como moneda en el estudio se utiliza el colón costarricense (₡).

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

Analizar la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.

1.2.2 Objetivos específicos

- 1) Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.
- 2) Estimar los costos de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.
- 3) Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.
- 4) Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.

1.3 Modelo de Análisis

Para el modelo de análisis de la presente investigación, se desarrollan las variables junto a sus conceptos e instrumentos para una mejor comprensión.

1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables

A continuación, se desarrolla para el modelo de análisis la conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables.

Tabla 1.

Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables

Variable	Conceptualización	Operacionalización	Instrumentalización
Análisis de la situación financiera	El análisis de la situación financiera evalúa “el desempeño financiero y operacional de una empresa, con el objetivo [sic] obtener una base para la toma de decisiones en la gestión financiera” (Medina, 2019, p.67).	La exhaustiva revisión de la situación financiera de la Importadora Richban permite una identificación clara de su posición financiera actual y proyectada.	Instrumentos de investigación: -Guía de entrevista semi estructurada. Instrumentos para el análisis financiero: -Información financiera histórica de las ventas. -Proyecciones financieras. -Análisis de estados financieros proyectados. -Flujo de efectivo
Costos de expansión	Realizar una estimación de costos consiste en el desarrollo de una aproximación de los recursos monetarios necesarios	La estimación de costos del proyecto permite a la Importadora Richban, conocer si	Instrumentos de investigación: -Guía de entrevista semi estructurada.

	<p>para completar las actividades del proyecto. Se trata de una predicción basada en la información disponible en un momento dado y, por lo tanto, depende de la calidad de la documentación elaborada a ese efecto (Biggeri y Soledad, 2018, p.59)</p>	<p>la expansión es viable desde un punto de vista financiero.</p>	<p>Instrumentos para el análisis financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Análisis de costos históricos. -Proyección de costos.
<p>Riesgos financieros o de mercado y operativos</p>	<p>Un riesgo es una posible pérdida producida por eventos peligrosos e inciertos ligados a vulnerabilidades existentes. Pueden ser considerados escenarios con posibilidad de pérdida, es la probabilidad que un peligro ocasione un incidente con consecuencias no factibles de ser estimadas en una actividad determinada durante un periodo definido, es el potencial de pérdidas que existe asociado a una operación</p>	<p>La identificación de riesgos financieros o de mercado y operativos de la Importadora Richban que influyen en la toma de decisiones en relación con su expansión.</p>	<p>Instrumentos de investigación:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Guía de entrevista semi estructurada. <p>Instrumentos para el análisis financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Informes económicos. -Proyecciones financieras. -Análisis de estados financieros proyectados.

productiva, cuando cambian en forma no planeada las condiciones antes definidas (Soler, 2018, p.54).

Rentabilidad de Inversión

La rentabilidad como un indicador amplio e importante a nivel mundial, permite que bajo su análisis financiero se tenga una valoración a una empresa sobre la capacidad que tiene para generar beneficios y así financiar sus operaciones (Aguirre, 2020, p.51).

El estudio de la rentabilidad de inversión acerca de la expansión de la Importadora Richban permite conocer en términos porcentuales el beneficio o pérdida del movimiento.

Instrumentos de investigación:
-Guía de análisis documental.
-Guía de entrevista semi estructurada.
Instrumentos para el análisis financiero:
-ROI, ROE y ROA.

Elaboración: Propia, 2025.

1.3.2 Relaciones e interrelaciones

Figura 1.

Relaciones e interrelaciones



Elaboración: Propia, 2024.

La figura anterior muestra la relación existente de las variables: análisis de la situación financiera, costos de expansión, riesgos financieros o de mercado y operativos y la rentabilidad de inversión. Estas contribuyen al análisis de la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia, Costa Rica durante el segundo semestre 2024 y primer semestre 2025.

Al realizar el análisis de la situación financiera se puede profundizar en el estado financiero en que se encuentra la Importadora Richban y proyectar también una posible expansión. De igual forma, se evalúan los costos que este proyecto de expansión genera, los riesgos financieros o de mercado y operativos, ya que siempre existe cierta incertidumbre en cualquier tipo de inversión; y, por ende, la utilización de una manera eficaz de los recursos financieros para que se traduzca en rentabilidad.

1.4 Estrategia de investigación aplicada

En el presente apartado se define el tipo de investigación, las fuentes de investigación utilizadas, la población de estudio, las técnicas, métodos e instrumentos utilizados para la recolección de datos e interpretación de estos.

1.4.1 Tipo de investigación

Antes de ahondar en el tipo de investigación del presente trabajo, es importante mencionar qué se entiende por investigación. Según la Universidad de los Andes (2023): "La investigación es un proceso fundamental en el ámbito académico y científico que nos permite descubrir, generar y validar conocimiento" (párr.1). Habiendo contemplado esta definición, se menciona que esta:

Puede ser de tipo Básica o aplicada. La diferencia para seleccionar uno u otro tipo de investigación se basa en el grado de desarrollo del conocimiento en relación al tema a estudiar, objetivos formulados y el nivel de experticia del investigador (Acuña et al., 2020, p.62).

Por lo tanto, esta investigación es aplicada, porque el objeto de estudio es un problema específico, una necesidad a la cual se le quiere dar solución; entonces, se utilizan las herramientas existentes y se aplican. Tal como lo sugiere Alfaro et al., (2018): "La investigación aplicada permite disponer de información y alternativas de solución a los problemas. Esta tiene como fundamento la creación de conocimiento" (p.12).

Por otro lado, las investigaciones también se pueden clasificar de acuerdo con diferentes niveles, por ejemplo, "atendiendo al nivel de conocimientos que se adquieren, podrá ser exploratoria, descriptiva o explicativa" (Universidad Veracruzana, s.f., párr.1). En este caso, es descriptiva, ya que se basa en la búsqueda y recopilación de información, la cual sienta las bases para darle respuesta a las interrogantes del estudio. Además, gira en torno a un enfoque mixto, el cual, según Cedeño et al., (2023):

El enfoque mixto se identifica por la combinación explícita de técnicas y métodos tanto cuantitativos como cualitativos en el diseño y ejecución de la investigación. Esto puede manifestarse en la recopilación de datos de diferentes naturalezas, como encuestas y entrevistas, o en la utilización de herramientas analíticas que abarcan tanto el análisis estadístico como la interpretación cualitativa (p.9729).

En este sentido, es una investigación con enfoque mixto porque se presentan datos cuantitativos y cualitativos. Esto se observa cuando la teoría se traduce y representa por medio de números, lo cual permite contar con mediciones y tomar decisiones, en este caso, la posible expansión o no del negocio.

1.4.2 Fuentes de investigación

Las fuentes de la investigación son de donde se toma la información para abordar el estudio, darle respuesta a la interrogante, generar resultados, conocer también el punto de vista de otros autores, entre otra información relevante para este. Jaén (2019) indica que: “En su acepción más amplia y genérica es todo objeto que contenga, produzca, proporcione o transfiera información. De ahí que, son todos los materiales, productos, instrumentos y recursos que transmiten un dato, información o noticia” (p.6).

1.4.2.1 Fuentes primarias

Las fuentes primarias funcionan como base para el estudio, porque no han sido analizadas previamente, según Jaén (2019): “Las fuentes primarias son aquellas que contienen información nueva u original; esta se obtiene directamente, sin necesidad de recurrir a otras fuentes. Ofrecen información de primera mano porque no han sido sometidas a interpretación o condensación” (p.10).

Es así como la recolección de información para la presente investigación se realiza directamente por el equipo de trabajo a través de entrevista y comunicación personal con Esteban Coto, Administrador de la Importadora Richban; el análisis de estados financieros y recolección de información a través de diversos instrumentos aplicados.

1.4.2.2. Fuentes secundarias

Las fuentes secundarias son los datos, hechos, cifras que anteriormente fueron reunidas para su propia investigación o proyecto y permite ser utilizada por otros investigadores para sustentar sus estudios. Es decir, estas se derivan de las primarias, tal como lo expresa Jaén (2019): "Las fuentes secundarias surgen de la transformación (mediante el análisis, resumen e indización) de las fuentes primarias. Contienen información primaria reelaborada, sintetizada y reorganizada, lo que permite el acceso a las fuentes primarias" (p.10).

Por tanto, las fuentes secundarias en esta investigación son las referencias que tienen relación con temas de gestión financiera, la industria automotriz, y asuntos administrativos, entre otros.

1.4.3 Población

En referente a la población de estudio esta es definida por Ñaupas et al. (2018) como: “el total de las unidades de estudio, que contienen las características requeridas, para ser consideradas como tales. Estas unidades pueden ser personas, objetos, conglomerados, hechos o fenómenos, que presentan las características requeridas para la investigación” (p.334). Por tanto, se realiza la definición y caracterización de la población del estudio en el siguiente apartado.

1.4.3.1. Definición y caracterización de la población de estudio

La población de la investigación está conformada por el dueño de la Importadora Richban quien es el encargado de brindar información acerca de la trayectoria y evolución del negocio, así como la información financiera de la Importadora Richban elaborada en el periodo 2022-2023-2024.

Tabla 2.

Población de estudio

Población	Periodo
Dueño	2024
Estados financieros	2022-2023-2024

Elaboración: Propia, 2024.

1.4.4 Recopilación de los datos

En este apartado se explican los medios utilizados para recopilar los datos en esta investigación de modo que se obtiene la información necesaria sobre la situación del negocio en estudio. Según Hernández y Mendoza en la recolección de datos se aplican “uno o varios instrumentos de medición para recabar la información pertinente de las variables del estudio en la muestra o casos seleccionados (personas, grupos, organizaciones, procesos, eventos etc.)” (2018, p.226).

Es así como los datos obtenidos con la recopilación constituyen la base sobre la cual es posible que se realice el análisis pertinente sobre el objeto de estudio.

1.4.4.1 Métodos, técnicas e instrumentos

- **Métodos**

En esta sección se describen los métodos que se emplean con el objetivo de comprender la situación financiera de la Importadora Richban para analizar la viabilidad financiera y operativa de la expansión.

Para realizar la recopilación de los datos en esta investigación se hace uso del análisis documental el cual según Bermeo (como se cita en Martínez et al., 2023) este método “consiste no sólo en localizar y seleccionar, sino que se amplía el proceso en organizar y analizar los materiales para lograr encontrar (...) respuestas” (p.69).

Así mismo como plantea Morales (como se cita en Martínez et al., 2023) el análisis documental “se reconoce como un procedimiento científico y obedece a un proceso que se caracteriza por ser sistemático para indagar, recolectar, organizar, analizar e interpretar información alrededor de un tema” (p.70).

Por tanto, se concluye de las citas anteriores que el método de análisis documental va más allá de recabar la información, este busca organizarla y analizarla para así interpretarla y encontrar respuestas, en este caso a la pregunta de si es viable la expansión de la Importadora Richban, tomando en cuenta los costos, utilidades y riesgos que esto implica.

- **Técnica**

Este apartado detalla las técnicas que se siguen con el objetivo de recolectar la información necesaria para evaluar el contexto y realidad en que se encuentra inmersa la organización.

Las técnicas de investigación “son un conjunto de normas y procedimientos para regular un determinado proceso y alcanzar un determinado objetivo” (Ñaupas et al., 2018, p.273).

Debido a la naturaleza de la organización por ser una pequeña y mediana empresa se utiliza la técnica de la entrevista la cual se aplica directamente al Administrador de la Importadora Richban.

La misma se define según Lainez et al. (como se cita en Feria, et al., 2020) como “el método empírico, basado en la comunicación interpersonal establecida entre el investigador y

el sujeto o los sujetos de estudio, para obtener respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema” (p.68).

Esta técnica abre los canales de comunicación y permite que se establezca un acercamiento más personal entre el grupo investigador y el gerente de la organización, lo cual favorece que haya una mayor apertura por parte de la empresa estudiada.

- **Instrumentos**

Los instrumentos de investigación son aquellas “herramientas conceptuales o materiales, mediante las cuales se recogen los datos e informaciones, mediante preguntas, ítems que exigen respuestas del investigado. Asumen diferentes formas de acuerdo con las técnicas que le sirven de base” (Ñaupas et al., 2018, p.273).

Como instrumentos se utiliza la entrevista semiestructurada, en esta según Lopezosa (2020) “Tiene menor rigidez que las entrevistas estructuradas, ya que cuentan con preguntas fijas, pero en este caso los entrevistados pueden contestar libremente sin necesidad de elegir una respuesta específica como sucede en las entrevistas estructurada” (p. 89).

Es así como al realizar la entrevista de este tipo, es posible identificar información relevante que ayuda a entender el contexto en el que se ha desarrollado la Importadora Richban en los últimos años y como ha sido su proceso de evolución, ya que facilita que el entrevistado de su respuesta de forma amplia y dé a conocer hechos importantes para tomar en cuenta en la investigación.

1.4.5 Análisis e interpretación de la información

En el presente apartado se detalla en formato de tabla los objetivos específicos, sus variables, instrumentos y las respectivas fuentes

Tabla 3.

Objetivos, variables, indicadores, instrumentos y fuentes

Objetivos Específicos	Variables	Indicadores	Instrumentos	Fuentes
<p>Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.</p>	<p>Análisis de la situación financiera</p>	<p>-Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. -Razones financieras. -Dupont. -Flujo de efectivo.</p>	<p>Instrumentos de investigación: -Guía de entrevista semi estructurada. Instrumentos para el análisis financiero: -Información financiera histórica de las ventas. -Proyecciones financieras. -Modelos de flujo de efectivo. -Análisis de estados financieros proyectados.</p>	<p>Administrador de la Importadora Richban.</p>
<p>Estimar los costos del proyecto de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.</p>	<p>Costos del proyecto de expansión.</p>	<p>-Costos variables. -Costos fijos.</p>	<p>Instrumentos de investigación: -Guía de entrevista semi estructurada. Instrumentos para el análisis financiero: Análisis de costos históricos.</p>	<p>Administrador de la Importadora Richban.</p>

<p>Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.</p>	<p>Riesgos financieros o de mercado y operativos.</p>	<p>-Desviación estándar. -Razón financiera índice de endeudamiento. -Matriz de riesgos operativos.</p>	<p>Instrumentos para el análisis financiero: -Informes económicos. -Proyecciones financieras. -Análisis de estados financieros proyectados.</p>	<p>Administrador de la Importadora Richban.</p>
<p>Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.</p>	<p>Rentabilidad de Inversión.</p>	<p>-Retorno de la inversión (ROI).</p>	<p>Instrumentos de investigación: -Guía de análisis documental. -Guía de entrevista semi estructurada. Instrumentos para el análisis financiero: - Retorno de la inversión (ROI).</p>	<p>Administrador de la Importadora Richban.</p>
<p>Elaboración: Propia, 2024.</p>				

Para analizar e interpretar los resultados del análisis documental se utilizan las siguientes herramientas.

Se hace uso del Balance general facilitado por la Importadora Richban. Según Label et al., (2021) el balance general o estado de situación financiera se entiende como aquel que “presenta los activos que la empresa posee (definidos como los bienes que le permitirán ingresos actuales y futuros) y los pasivos (las deudas que la empresa ha contraído con terceros)” (p.9).

En este se encuentra información que refleja la situación financiera de la empresa, permite visualizar la relación activo - pasivo de la organización y la diferencia que existe entre ellas.

Se utiliza una hoja de cálculo Excel para elaborar y aplicar fórmulas que permitan analizar, comparar y proyectar con base en los estados financieros proporcionados del periodo 2022-2024, los del periodo 2025-2027, con el propósito de obtener datos que permitan determinar la viabilidad financiera y operativa de la expansión de la Importadora Richban.

Para visualizar y analizar de forma clara el estado de resultados de la Importadora Richban, se realiza en una hoja de cálculo Excel, una matriz de datos históricos la cual permite hacer una comparativa de los datos de 2022 a 2024. El estado de resultados “muestra, por una parte, todos los ingresos que la empresa ha recibido en el periodo cubierto por dicho estado, como también los gastos en que ha incurrido en ese mismo lapso para obtener esos ingresos” (Label et al., 2021, p.9).

Con los insumos obtenidos tanto del balance general como del estado de resultados se puede determinar la situación financiera de la empresa y descubrir si es viable realizar la expansión de la Importadora Richban.

Por último, se hace uso de la hoja de cálculo Excel, para la estimación de los costos del proyecto y así establecer los recursos, materiales, equipo y talento humano necesario para la expansión.

Alcances y limitaciones

En la siguiente tabla se detallan los alcances y limitaciones, en relación con las variables del estudio:

Tabla 4.

Alcances y limitaciones

Variable	Alcances	Limitaciones
Análisis de la situación financiera.	Mediante la aplicación de la variable análisis de la situación financiera se busca conocer tanto el estado actual como el proyectado de la organización y valorar las condiciones financieras para una posible expansión.	Difícil acceso a la información debido a que la mayoría se encuentra centralizada en el contador. Además de información escasa.
Costos del proyecto de expansión.	Tras el análisis de la situación financiera de la Importadora Richban y el establecer los costos de expansión, es posible analizar si el proyecto es viable.	Debido a que el proyecto no se implementa en el periodo de investigación, algunos proveedores no nos pueden facilitar cotizaciones de equipos más especializados ya que requieren hacer visita y revisión del espacio donde se colocará el equipo y actualmente no se cuenta con un contrato de alquiler para el nuevo local.

Riesgos financieros de mercado y operativos	o Por medio de la ejecución de esta variable, se busca establecer una serie de riesgos tanto financieros o de mercado como operativos, lo cual permite a la Importadora Richban contar con herramientas de análisis funcionales para su posible expansión.	Alta variabilidad en algunos de sus riesgos, factor que puede aumentar la incertidumbre.
--	--	--

Rentabilidad de Inversión	La variable rentabilidad de inversión permite analizar el funcionamiento del movimiento de expansión de la empresa. Busca brindar insumos sólidos para la toma de decisiones.	No hay comportamiento similar entre los periodos.
----------------------------------	--	---

Elaboración: Propia, 2024.

Finalmente, el capítulo I de la presente investigación detalla el problema de estudio y todo el contexto que este engloba, el porqué de su importancia y los objetivos.

CAPÍTULO II
MARCO DE REFERENCIA

CAPITULO II. Marco de referencia

En el capítulo II se muestra el contexto de la organización, su trayectoria, propósito, entre otros aspectos relevantes para conocer más a profundidad su modelo de negocio.

2.1 Generalidades de la Importadora Richban

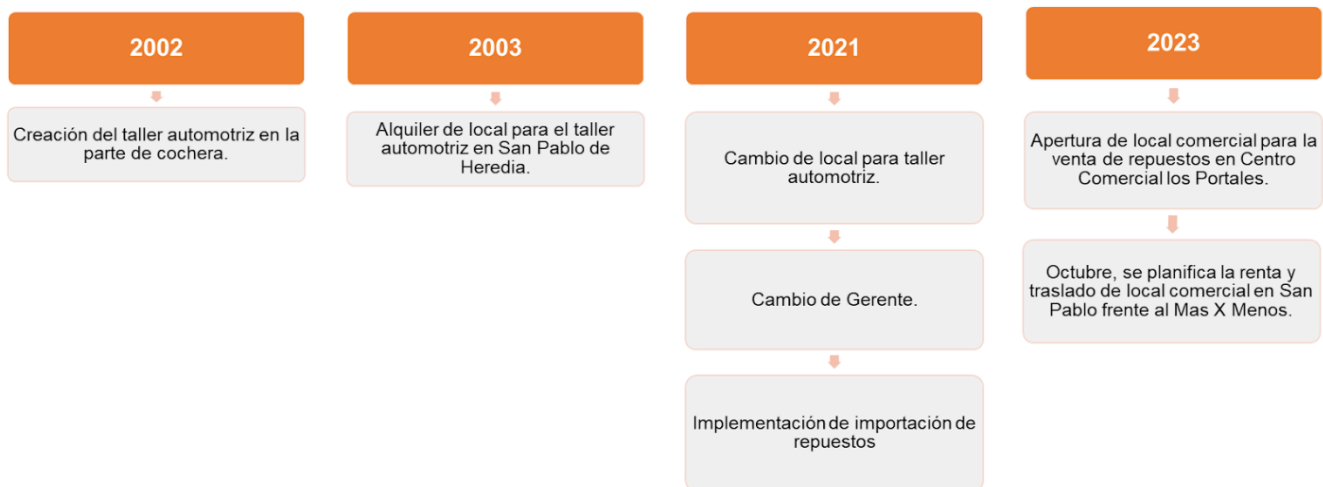
Como parte de una comprensión más profunda del objeto de estudio a continuación se presentan las generalidades de la Importadora Richban para alcanzar una visión que logre comprender el contexto y la realidad en que opera la organización.

2.1.1. Reseña histórica

En el siguiente apartado se analiza la reseña histórica de la empresa estudiada, de igual forma se adjunta una línea de tiempo para una mejor comprensión.

Figura 2.

Reseña histórica



Fuente: Administrador de la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2024.

Según el Administrador de la Importadora Richban, Coto (2024) menciona en comunicación personal, que la empresa se crea en el año 2004 como un negocio familiar y durante los primeros 17 años se dedicó exclusivamente al taller automotriz y posteriormente en el 2021 se realiza un cambio de local, gerencia y se incorpora la importación de repuestos, durante este año debido a problemas administrativos, durante ocho meses se genera un estancamiento en la operación del negocio. Posterior al estancamiento el negocio se reinventa,

continúan con la importación de repuestos y la venta de estos, se evidencia un ritmo de ventas favorable, lo cual se ve reflejado en su aumento en la solicitud de pedido de autopartes; este crecimiento, da paso a la apertura de una tienda física para el 2023, la cual se ubicó en San Pablo dentro del Centro Comercial los Portales, para ese momento se tenía como principales socios comerciales 3 empresas proveedoras siendo estas American Dorman (con representación en Guatemala), Knadian (México) y Europlast S.A (Colombia).

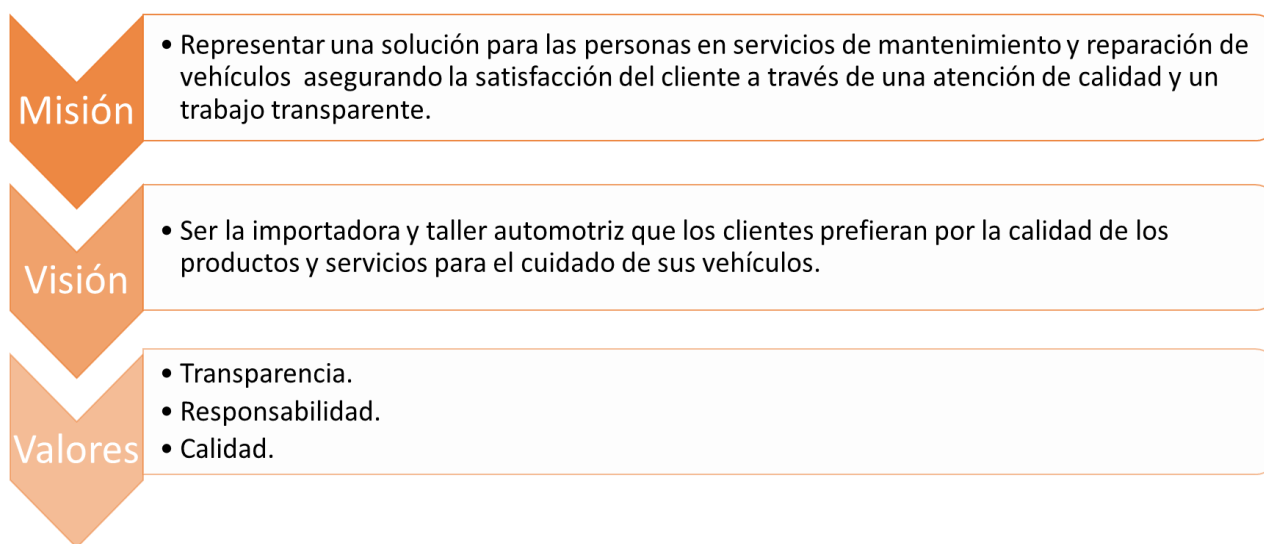
Para octubre 2023, se planifica la renta y traslado al local actual, que se encuentra ubicado en San Pablo de Heredia, Ruta Nacional Primaria 5, frente a Más X Menos, en el cual se incorpora el local comercial con el área de taller de mantenimiento y tramado para 16 vehículos. En marzo 2024 para aumentar el volumen en ventas, realizan la compra de plataformas elevadoras y la maquinaria especial para el balanceo y tramado de llantas.

Actualmente mantienen alianzas estratégicas con Grupo Q, quien es el mayor proveedor de aceites (Pennzoil y Shell), baterías y filtros.

En la figura a continuación se muestra el marco estratégico de la Importadora Richban.

Figura 3.

Marco estratégico Importadora Richban

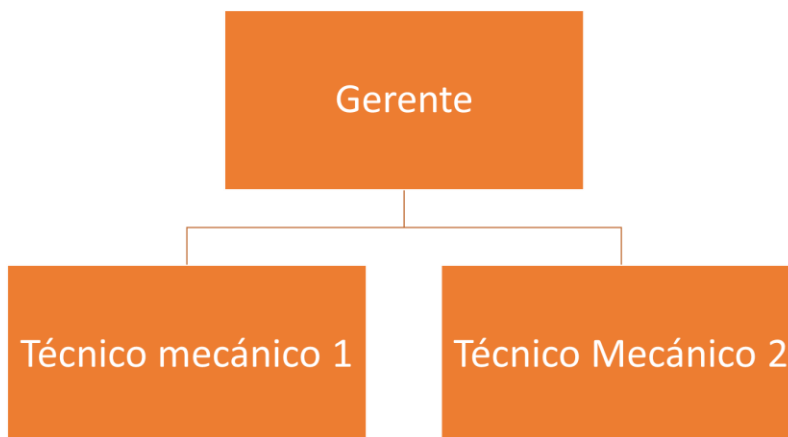


Fuente: Administrador de la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2024.

Adicionalmente, se presenta el cómo está conformada la Importadora Richban.

Figura 4.

Organigrama



Elaboración: Propia, 2024.

Actualmente, la empresa está conformada por tres integrantes, entre ellos el Administrador, encargado del local comercial, de las ventas del local, de realizar los pedidos y entablar relaciones con proveedores nacionales y del exterior. La parte de taller está conformado por dos personas, que son las que se encargan de atender a los clientes en el taller en la mecánica general, mantenimientos preventivos, de realizar cambios de consumibles (escobillas, llantas, baterías, alfombras, forros de volante, bombillos) y cambio de fluidos (aceite, coolant, líquido de frenos).

2.2 Aspectos legales

A continuación, se presentan los aspectos legales/ legislación que afectan de una forma directa y/o indirectamente a la organización.

Tabla 5.*Legislación y normativa*

Legislación y Normativa	Artículos	Relación con la Investigación
Ley del Arancel de Aduanas N° 1738.	Artículo 1º.- Todas la [sic] mercaderías que sean objeto de tráfico internacional, estarán sujetas a los derechos de importación y exportación que se fijan por la presente tarifa.	La Importadora Richban se encuentra sujeta al pago de impuestos por motivo de nacionalización de las cargas que importa, esto con la finalidad de cumplir con las necesidades y proyecciones de la empresa.
Ley del Impuesto sobre la Renta N° 7092.	Artículo 1- Impuesto que comprende la ley, hecho generador y materia imponible. Se establece un impuesto sobre las utilidades de las personas físicas, jurídicas y entes colectivos sin personalidad jurídica, domiciliados en el país, que desarrollen actividades lucrativas de fuente costarricense.	La empresa se encuentra sujeta al pago de impuestos sobre la renta, esto debido a la operación que realiza en territorio costarricense.
Ley General de Aduanas N° 7557.	Artículo 1º.- La presente ley regula las entradas y las salidas, del territorio nacional, de mercancías, vehículos y unidades de transporte; también el despacho aduanero y los hechos y actos que deriven de él o de las entradas y salidas, de conformidad con las normas comunitarias e internacionales, cuya aplicación esté a cargo del Servicio Nacional de Aduanas.	La importadora Richban con base en la función de compra de repuestos en el extranjero y el trámite internacional que esto conlleva, se encuentra bajo la directriz de la Ley General de Aduanas.

Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas N° 8262.	Artículo 3º.-Para todos los efectos de esta Ley y de las políticas y los programas estatales o de instituciones públicas de apoyo a las pymes, se entiende por pequeñas y medianas empresas (pymes) toda unidad productiva de carácter permanente que disponga de los recursos humanos, los maneje y opere, bajo las figuras de persona física o de persona jurídica, en actividades industriales, comerciales, de servicios o agropecuarias que desarrollen actividades de agricultura orgánica.	Entre las principales funciones que tiene la Importadora Richban, se encuentra su actividad comercial, como lo es la venta de repuestos, por lo tanto, esta ley sirve de apoyo para este tipo de empresas. Además de potenciar un mercado competitivo, el crecimiento social y económico tanto para la pyme como para el país.
Ley de Marcas y Otros Signos Distintivos N° 7978.	Artículo 68 °. - Procedimiento de registro del nombre comercial. Un nombre comercial, su modificación y anulación se registrarán en cuanto corresponda, siguiendo los procedimientos establecidos para el registro de las marcas y devengará la tasa fijada. El Registro de la Propiedad Industrial examinará si el nombre comercial contraviene el artículo 66 de la presente ley.	La Ley de Marcas y Otros Signos Distintivos crea identidad y distinción para las empresas. Es una oportunidad para promocionar sus productos y servicios dentro de una competencia leal.
Reglamento General para Autorizaciones y Permisos Sanitarios de Funcionamiento	Artículo 2º. - Permiso Sanitario de Funcionamiento (PSF): Documento que emite el Ministerio de Salud como requisito previo para que un establecimiento en una ubicación determinada pueda operar, en cumplimiento de la legislación vigente que previene el	Cada establecimiento debe tener los permisos de funcionamiento que otorga el Ministerio de Salud, con el propósito de que sus operaciones no atenten contra la salud de la población.

Otorgados por el Ministerio de Salud.	impacto que los establecimientos puedan generar sobre el ambiente y la salud pública durante su funcionamiento.	
Código Municipal N° 7794.	Artículo 88°.- Para ejercer cualquier actividad lucrativa, los interesados deberán contar con la licencia municipal respectiva, la cual se obtendrá mediante el pago de un impuesto, sea vencido o por adelantado. Dicho impuesto se pagará durante todo el tiempo en que se haya ejercido la actividad lucrativa o por el tiempo que se haya poseído la licencia, aunque la actividad no se haya realizado.	La Importadora Richban busca expandir sus operaciones en la zona de San Pablo de Heredia, por lo tanto, le corresponde apegarse a este código para un adecuado funcionamiento de su actividad lucrativa.
Normas Internacionales de Información Financiera. (Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica).	Primero: ratificar que el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica ha adoptado el conjunto de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus respectivas interpretaciones, como principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, al reconocerse que esas normas contables establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y eventos económicos que son importante en los estados financieros con propósitos generales y sectores específicos.	Estados financieros que cumplen con las NIIF, lo cual significa que se encuentran estandarizados en términos contables y facilita la toma de decisiones en gestión financiera.

Fuente: Procuraduría General de la República y el Sistema Costarricense de Información Jurídica. Elaboración: Propia, 2024.

En relación con la tabla anterior, la Importadora Richban se regula por medio de la Ley General de Aduanas N°7557, la cual delimita, determina y fundamenta sus alcances para la importación de los productos; seguido de la Ley del Arancel de Aduanas N°1738 que gira en torno a las tarifas y obligaciones que debe asumir en relación con el volumen, cantidad y tipo de producto importado. La Ley del Impuesto sobre la Renta N°7092 regula las obligaciones tributarias que la empresa debe cancelar con respecto a la operación y generación de utilidades de esta en territorio costarricense.

Además, por la Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas N°8262 debido a su tamaño y su principal actividad comercial; seguido de la Ley de Marcas y Otros Signos Distintivos N°7978, creando distinción entre sus competidores.

En cuanto a reglamentos, a través del Reglamento General para Autorizaciones y Permisos Sanitarios de Funcionamiento Otorgados por el Ministerio de Salud, el cual permite la operación del negocio, certificando que no atente en contra la salud de la población.

Por otro lado, por medio del Código Municipal N°7794, que en su artículo 88 indica la necesidad de contar con una licencia municipal para desempeñar cualquier actividad lucrativa.

Por último, las Normas Internacionales de Información Financiera por sus siglas NIIF, adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, permite la obtención de información financiera estandarizada en términos contables.

En consecuencia, este capítulo muestra los inicios de la organización, su realidad y aspiraciones, tal como una empresa que se ha mantenido a lo largo del tiempo y que desea seguirlo haciendo. Además del ordenamiento jurídico al cual está sujeta para operar en el país.

CAPÍTULO III
MARCO CONCEPTUAL

Capítulo III. Marco Conceptual

Este capítulo, denominado marco conceptual, es una guía acerca de la teoría específica del tema de investigación. Por lo tanto, se definen conceptos importantes para la comprensión del trabajo de investigación y de cada una de las variables en conjunto con sus indicadores.

Indicadores Financieros

Para el desarrollo de una empresa es importante que la misma conozca su situación financiera, ya que esta les permite tomar las mejores decisiones en cuanto a liquidez y disminución del riesgo, por tanto, con la aplicación de indicadores financieros se conoce sus márgenes de solvencia, liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad y dan la posibilidad de tomar acciones correctivas ante un mal manejo de las finanzas.

Según Curimilma et al (2019) indican que los indicadores financieros se definen de la siguiente manera:

Son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (p.3)

Los indicadores financieros, como indican Curimilma et al (2019), los hay de 4 tipos:

- Solvencia: que mide la habilidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.
- Liquidez: que miden la capacidad de pago en efectivo de una empresa.
- Eficiencia operativa: la cual evalúa los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la empresa.
- Rentabilidad: que mide las utilidades o ganancias de una empresa, en relación con sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos.

Estos indicadores financieros, se amplían en las variables de la investigación, ya que los mismos son aplicados para conocer la situación financiera actual de la Importadora Richban y ver su viabilidad de expansión.

Viabilidad financiera de la expansión

Como aporte para esta investigación se presenta el concepto de viabilidad para un mayor entendimiento del uso que se hace de este término en la investigación. Según autores como García (2017 como se citó en Simisterra et al., 2018, p.10) la viabilidad en términos empresariales se entiende como:

La posibilidad de que un proyecto o negocio pueda progresar, garantizando a largo plazo su rentabilidad económica. De una manera sencilla se puede considerar el concepto de viabilidad como la opción de que un proyecto se pueda llevar a cabo, con cierta continuidad en el tiempo. Para ello debe tenerse en cuenta los recursos que precisa, los que tiene y la capacidad para obtenerlos.

Es así como en concordancia con las ideas de García en adelante se debe interpretar el término viabilidad como la posibilidad de que la expansión pueda llevarse a cabo o no, evaluando si esta inversión es sostenible a largo plazo y si la Importadora Richban dispone de los recursos necesarios para incursionar en la misma.

Expansión empresarial

Debido al alto grado de competitividad al que se enfrentan actualmente las organizaciones en todas las industrias sin importar su tamaño estas se ven obligadas a reinventarse, diversificarse y mejorar en busca de aumentar sus posibilidades en el mercado siendo una de las estrategias usadas para esto la expansión.

Para evitar confusiones en la interpretación del concepto de expansión, debido a sus múltiples interpretaciones, es vital aclarar que el término se entiende en esta investigación como una estrategia de diversificación y un método de crecimiento empresarial pues como plantea Bueno (1995 como se cita en Arango et al, 2018, p.523).

Las empresas hoy en día buscan la diversificación hacia otros sectores, como medida de crecimiento. Permitiendo visualizar este crecimiento desde una perspectiva geográfica, tomando como eje de referencia, el posicionamiento actual de sus actividades tales como a nivel nacional o internacional.

La definición anterior se alinea perfectamente con el método de crecimiento que se plantea seguir la gerencia de la Importadora Richban a futuro, para lo cual, en consecuencia, se desarrolla en esta investigación el análisis de la viabilidad de dicha expansión.

Tasa de Interés

Como parte del análisis económico de la situación actual del país, la Importadora Richban debe considerar optar por un manejo adecuado e inteligente de sus inversiones, préstamos y movimientos financieros realizados o proyectados, los autores Zamora y Pérez (2019) comentan:

La tasa de interés es un indicador que se expresa en forma de porcentaje, se utiliza para estimar cuánto costará un crédito, así como la rentabilidad que ofrecerán los ahorros o inversión. Esta tasa ofrece un balance entre el riesgo y la posible ganancia que trae consigo la utilización de un monto de dinero en una situación y tiempo específico. (p.14)

Es así como, la tasa de interés se convierte en una práctica de quien toma mejores decisiones al momento de participar en el sistema financiero, según Guzmán et al. (2023) “Las tasas de interés se determinan por la oferta y la demanda de dinero. Esta demanda y oferta de dinero es determinada por las acciones del sistema bancario y del banco central” (p.5). Dicha práctica se encuentra sujeta a decisiones macroeconómicas de entidades que se encargan regular este y otros indicadores económicos a nivel nacional.

La Importadora Richban debe analizar las distintas opciones que le permitan la posible expansión de su negocio, como bien afirma el autor Arguedas (2019) “Las tasas de interés onerosas no contribuyen con la reactivación en el crecimiento económico, generan distorsiones importantes en la inversión nacional” (p.22). Por lo que, deben revisar lo que más convenga a nivel financiero, en época de crisis difícilmente una expansión sea conveniente, por el contrario, en época de crecimiento económico, favorece la posible decisión de expansión empresarial.

Luego del abordaje de estos conceptos clave que son parte del análisis de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban, se procede con el desarrollo de las variables y los indicadores del modelo de análisis.

3.1. Análisis de la situación financiera de la Importadora Richban

En las organizaciones el análisis de la situación financiera forma parte de su día a día, esto debido a que el rumbo que tomen depende de una correcta realización de este, es una actividad fundamental llena de detalles, una suma de esfuerzos que conlleva a la toma de decisiones. Según Granda y Eras (2019):

El análisis financiero, permite evaluar la posición financiera presente y pasada de la empresa, su propósito es el de obtener un diagnóstico, es decir sus fortalezas y deficiencias, con la intención de tomar las medidas correctivas, así como acciones preventivas en la consecución de los objetivos empresariales. (p. 344)

Desde una perspectiva contable y ejemplificando el formato de lo comentado en el párrafo anterior, el autor Cortés (2023) indica que “este documento es un informe en el cual se presentan cada rubro del balance general de manera detallada y ordenada de las cuentas de: Activo, Pasivo y Capital contable” (p.20), por lo que se comprende la composición del documento requerido para el análisis de la situación financiera de la Importadora en estudio.

En miras de una expansión, un análisis exhaustivo de la situación financiera de la organización representa un eje fundamental del proceso, cada decisión debe encontrarse sustentada para así evitar un declive del negocio y quizá un intento de expansión se convierta en una peligrosa caída, es por ello que Huacchillo et al. (2020) sugiere “Por lo tanto, de los elementos y aspectos identificados anteriormente se puede concluir que la gestión financiera y la toma de decisiones puede conducir a un endeudamiento financiero en la empresa” (p.357), haciendo referencia a uno de los posibles escenarios en caso de que no se cumplan los procesos de forma correcta.

Para fortalecer el análisis de la situación financiera de la Importadora Richban, se recurre al análisis vertical y horizontal, aplicación de razones financieras de liquidez y análisis Dupont, cuyos resultados favorecen la obtención de datos cuantitativos relevantes para la toma de decisiones en busca de la expansión.

3.1.1. Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

El análisis vertical y horizontal se emplea como parte de los indicadores para la variable del análisis de la situación financiera. Por lo tanto, para entender su funcionalidad, se aborda cada uno por separado en el orden anteriormente descrito.

El análisis vertical determina la proporción que representa una cuenta con respecto a la totalidad de activos (esto cuando se analiza el balance general) y con respecto al total de las ventas (cuando se aplica al estado de resultados). Tal como asegura Mena et al. (2019):

Este análisis vertical consiste en la determinación del peso que representa cada una de las cuentas con relación a la composición total de la estructura financiera del Estado de Situación Financiera y la proporción de cada partida con respecto a las Ventas Netas en el caso del Estado de Resultados y la variación de un período a otro (p.38).

Por otra parte, el análisis horizontal permite obtener la variación relativa y absoluta de las cuentas de un periodo a otro y así observar sus disminuciones o incrementos. Tal como afirman Altieri et al. (2018) "Al buscar determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro, se intenta dilucidar cuánto crecimiento o decrecimiento ha tenido lugar en un periodo de tiempo determinado" (p.23).

A manera general, Martínez (2020) indica que:

Aunque se consideran las herramientas más básica [sic] del análisis financiero del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, permiten detectar tendencias y ver si la composición económica, la financiera y los resultados de la empresa son adecuados y si su variación va o no por buen camino (párr.4).

Por lo tanto, ambos análisis, que son complementarios, tienen importancia en la expansión de la Importadora Richban, ya que se analiza el comportamiento de las cuentas de estos estados financieros y se obtiene un diagnóstico financiero.

Finalmente, estos análisis son tomados en cuenta para este proyecto de expansión de la Importadora Richban porque ya se han utilizado para la valoración de la expansión empresarial, por ejemplo, en un estudio realizado por Gonzales et al., (2023) a una empresa, revelan que "la empresa carece de un crecimiento empresarial, debido a la falta de análisis horizontal y vertical lo cual desfavorece a la toma de decisiones" (p.1).

3.1.2. Razones financieras de liquidez: liquidez corriente y prueba ácida

Las Razones Financieras de Liquidez según Sáenz et al., (2019):

Constituyen una herramienta fundamental o clave, que va a permitir determinar la situación actual de la empresa y predecir el desempeño futuro; refleja el manejo de los recursos financieros disponibles, para el proceso productivo, la cual lleva implícito la detección de las deficiencias y desviaciones ocurridas, durante la gestión empresarial. (p.3).

Para realizar el cálculo de la liquidez de una empresa, Sáenz et al., (2019) mencionan que estos "toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas" (p.3). Por tanto, para conocer la capacidad que tiene la Importadora Richban para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo se aplica la razón de índice de liquidez corriente, cuya fórmula se muestra así:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Por su parte, la razón de prueba acida según Sáenz et al (2019) "mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales" (p.3). Esta se calcula de la siguiente manera y no toma en cuenta en el activo circulante los inventarios (ya que este es el activo corriente menos líquido):

$$\text{Índice de Solvencia inmediata} = \frac{\text{Activo circulante (-) Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

En ambos índices es de esperar que el resultado sea de uno como mínimo, ya que esto como bien se menciona anteriormente, representa la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

3.1.3. Análisis Dupont

El análisis Dupont es un modelo que contribuye a conocer la condición financiera de una organización, ya que se toman en cuenta elementos como la rentabilidad de sus activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero, tal como lo expresan Valdés et al., (2020) al comentar que este "combina los principales indicadores financieros relativos a la eficiencia

con la que la empresa rentabiliza sus activos, el manejo del capital de trabajo, y el multiplicador de apalancamiento financiero" (p.15).

De igual manera, la combinación de estos elementos hace que se utilice tanto el Balance General (también llamado Estado de Situación Financiera) como el Estado de Resultados, al incidir en las cuentas pertenecientes a estos.

Además, la autora Castro (2019) establece que "es uno de los indicadores financieros que ayuda a conocer cuál es la rentabilidad de la empresa, negocio o inversión determinando que tan rentable ha sido, para analizar ciertas medidas y cambios en un cierto plazo" (p.18).

Como complemento de la idea anterior, Leitón et al., (2019) señalan que:

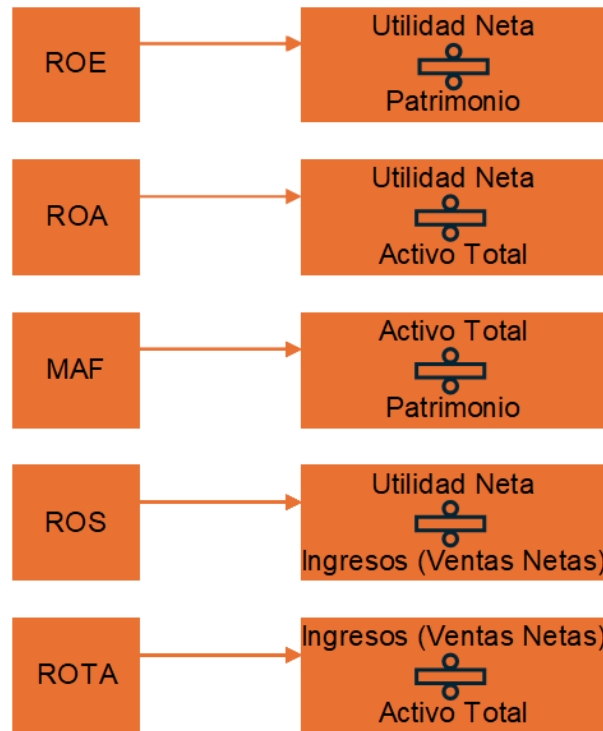
El análisis Dupont constituye una herramienta de suma importancia, debido a que suministra información referente a la rentabilidad generada sobre la inversión realizada y sobre el capital contable; a partir de lo cual permite crear planes financieros acordes con la condición actual de la empresa, facilitando la toma de decisiones oportuna y alcanzar un mejor desempeño (p.15).

Por lo tanto, el análisis o modelo Dupont funciona para la evaluación de la rentabilidad que presenta la Importadora, permitiendo conocer su situación financiera actual y con base en los resultados de este indicador, contribuir a la toma de decisiones informadas.

Además, para el presente estudio, el sistema Dupont se emplea por medio de la siguiente fórmula:

Figura 5.

Análisis Dupont



Fuente: Práctica Análisis con Dupont del curso Administración de las Finanzas de la Universidad Nacional, proporcionada por el docente Marco Hernández en el I ciclo 2024. Elaboración: Propia, 2025.

La cual, al integrar estos elementos permite analizar a profundidad los estados financieros, evaluando la solvencia, rentabilidad, liquidez y la capacidad operativa de la Importadora Richban, proyectado a una posible expansión, ya que, de acuerdo con Durango et al., (2022):

El análisis DuPont le permite entender a detalle el elemento responsable del crecimiento de una empresa, consiguiendo así el objetivo de todo inversionista: posicionarse en el mercado a un precio con descuento y maximizar las ganancias tanto de la empresa como del accionista (p.2).

3.1.4. Flujo de efectivo

El flujo de efectivo, según Pérez (2021) "es la cantidad de dinero que entra o sale de una empresa durante un periodo determinado de tiempo" (p.5). En otras palabras, este indicador detalla los movimientos que sufre la cuenta de efectivo en las organizaciones.

Por medio de esta definición, se asocia la funcionalidad de este concepto para la presente investigación, al mencionar que "El flujo de efectivo representa una herramienta muy útil para una vez proyectados los estados financieros determinar cómo estarán repercutiendo en la empresa y así valorar si las metas proyectadas darán el resultado esperado" (Leitón et al., 2019, p.26).

En esto último coinciden Saavedra et al., (2018) al afirmar que:

Cuando las empresas ven que en sus proyecciones solo hay números rojos y no existe una estrategia clara de cómo evitar tal situación; entonces, el mismo empresario se da cuenta de que no es conveniente seguir operando de la forma en que lo está haciendo hasta el momento (p.293).

En función de lo planteado, se deduce que el flujo de efectivo es una herramienta que permite valorar la viabilidad de expansión de la Importadora Richban porque permite elaborar proyecciones, con ellas se puede entender la situación financiera del negocio y además determinar la liquidez de la organización (corto plazo), la solvencia (largo plazo) y la rentabilidad. Además de contribuir con el objetivo de la investigación al determinar la situación financiera de la Importadora.

3.2. Costo de expansión del proyecto

La variable costos de expansión del proyecto es relevante para la presente investigación porque Picón et al (2019) plantean que "en el análisis financiero se debe considerar todos los costos y gastos que involucran el desarrollo de las actividades de la empresa, incluyendo los costos de expansión del negocio" (p.291).

De igual forma, para llevar a cabo un proyecto de expansión empresarial, se toman en cuenta los costos que este genera y su manejo adecuado de ahí que es importante también la planificación de la gestión de los costos, la cual consiste en "definir cómo se han de estimar, presupuestar, gestionar, monitorear y controlar los costos del proyecto" (Mañuico, 2019, p.17).

3.2.1. Costos fijos

Como indicador de los costos de expansión del proyecto se tienen los costos fijos, los cuales, según Ayón et al., (2020) son:

Costos que no aumentan ni disminuyen con los cambios en las ventas de la compañía. Las empresas tienen que pagar estos costos fijos independientemente de que las condiciones del negocio sean buenas o malas. Estos costos fijos pueden ser operativos, como los derivados de la compra y la operación de la planta y el equipo, o financieros, como los costos fijos derivados de los pagos de deuda (p.120).

Actualmente la empresa tiene un claro panorama de sus costos fijos, por lo cual al requerir un local en la misma zona y al conocer el costo mensual de sus actividades, le es posible contar con una base para proyectar los costos fijos del nuevo local.

3.2.2. Costos variables

Por su parte como costos variables García 2008 (como se cita en Alfaro y Huaripata 2019) “son aquellos costos cuya magnitud cambia en razón directa de los aumentos o disminuciones registrados en el volumen de ventas; por ejemplo, la depreciación, comisiones a vendedores” (p.19).

Es así como para definir el costo del proyecto de expansión de la Importadora Richban se toman como datos históricos los gastos del actual local y se proyectan los costos fijos y costos variables basados en históricos de ventas; y así analizar si cuentan con la solvencia para invertir en la expansión en la zona de Heredia –San Pablo.

3.3. Riesgos financieros o de mercado y operativos

De acuerdo con el tercer objetivo de la investigación, la variable de riesgos operativos se refiere a fallas que puedan afectar la dinámica del negocio y que repercuten propiamente en su operación. De esta manera, Abril (2020) define los riesgos operativos como:

Los errores humanos, falta de capacitación, fallas en los sistemas tecnológicos, deficiencias en infraestructura, eventos internos y externos imprevistos, renuncias de personal, deficiente administración; lo que puede dar como consecuencia pérdidas económicas, de tiempo, de clientes, de procesos, de trámites engorrosos y costosos.

Es decir, el riesgo operativo impide ser competitivos y ágiles en las actividades a las que se dedica la empresa (p.85).

De igual forma, al evaluar la expansión de la Importadora Richban, la empresa se puede ver afectada por circunstancias internas y externas que, si no son consideradas, se podría obstaculizar esta expansión o no obtener el resultado esperado, ya que Bravo et al., (2022) argumentan que:

El riesgo operativo puede verse como parte de una reacción en cadena: los problemas que se pasan por alto y los fallos de control ya sean pequeños o grandes conducen a una mayor materialización del riesgo, que puede dar lugar a un fracaso organizativo que puede dañar los resultados y la reputación de una empresa (p.19).

Continuando con esta misma idea, la omisión en los controles de los riesgos operativos o la inadecuada gestión amenaza la funcionalidad de las organizaciones, por lo tanto, la valoración de riesgos operativos permite valorar la viabilidad de expansión de la Importadora Richban. Esta afirmación se ve sustentada en Salazar (2020) al concluir que:

Con la implementación del modelo de gestión de riesgo operativo propuesto en el presente trabajo, se reducen considerablemente los errores en los procesos de negocio, se evitan los reprocesos y por ende se mejora la eficiencia de las operaciones y la rentabilidad de la empresa (p.88).

3.3.1. Riesgos financieros o de mercado

Al igual que cualquier otra inversión, una expansión se encuentra sujeta a riesgos financieros o de mercado, a escenarios en los que el negocio puede sufrir pérdidas debido a la falta de prevención, a no saber cómo enfrentar la situación o simplemente encontrarse ante un factor inevitable como lo fue la pandemia por COVID-19 años atrás, por ejemplo, Cortés (2018):

El término riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o la privación de la posibilidad de ingresos adicionales, como resultado del resultado que se queda corto de lo que se espera en cualquier economía actividades de las instituciones financieras. (párr.1)

Los riesgos financieros o de mercado siempre están presentes en cualquier tipo de actividad económica, es por ello por lo que Espinoza et al. (2020) sugieren que: “Es importante conocer que todas las empresas son vulnerables y están propensas a sufrir imprevistos financieros, por lo tanto, se debe conocer la situación actual de la empresa y tomar medidas para prevenir riesgos” (p.81), es acá donde entra en juego el análisis, la evaluación y mitigación de los riesgos.

Importadora Richban debe contemplar factores tanto internos, como externos, según Cagua (2022):

Los riesgos financieros se encuentran latentes en la gestión financiera de las PYMES, desde el punto de vista contable la probabilidad de errores en los registros de operaciones económicas que pueden desviar los resultados en los informes económicos financieros. Y desde la perspectiva financiera tiene que ver con los riesgos de liquidez, riesgos de las tasas de interés en los préstamos bancarios, los riesgos de mercado tienen que ver con la baja de las ventas y aumentos en los precios de las materias primas y servicios. (p.265)

El texto anterior demuestra puntos relevantes a considerar, la Importadora no debe centrarse solamente en los riesgos internos sino también en los riesgos externos, ya que es una balanza en la que se deben medir prioridades de mitigación y atención para evaluar la expansión empresarial deseada y de esta forma analizar si es funcional o no para la organización.

3.3.2. Razón financiera índice de endeudamiento

La razón de endeudamiento pertenece a los índices de estabilidad o liquidez y este "señala la relación entre los fondos que han financiado los acreedores y los recursos que aportan los accionistas de la empresa. Se calcula dividiendo el pasivo total entre el patrimonio" (Leitón et al., 2019, p.11).

En el mismo sentido, Huaraca et al., (2022) sugieren que “El nivel de endeudamiento refleja el riesgo adquirido por la empresa, es decir, cuántas unidades monetarias del dinero de financiación ajeno posee la empresa, en comparación con la financiación propia” (p.104).

En otras palabras, la finalidad de este índice es diagnosticar en qué medida la organización utiliza sus recursos para cubrir sus deudas u obligaciones.

Por otro lado, para interpretar el resultado que arroja este indicador, Angulo (2018) dice que:

Lo recomendable en el análisis de esta ratio es que su valor sea inferior al 100%, ya que, si se sitúa por encima de éste, se encuentran en una situación de precaución debido al excesivo volumen de endeudamiento, el cuál mostraría demasiado grado de dependencia de los acreedores (p.16).

Aunado a esto, este indicador es un elemento importante en la valoración de expansión para la Importadora Richban porque permite conocer si hay un exceso de endeudamiento que no posibilite la expansión, como sugieren Macillo et al., (citado por Lucas, V. 2024)

De igual manera Macillo et al. (2021) destaca la importancia de emplear este índice en la empresa o negocio, ya que resulta fundamental para su desarrollo. Sin embargo, los niveles insostenibles pueden obstaculizar el crecimiento de la organización. Esto se debe a que cada componente es imprescindible para cada gerente, de manera que les permita tomar decisiones acertadas en cuanto a inversiones y préstamos (p.23).

Por lo tanto, para analizar la expansión de la Importadora Richban se valora este indicador, ya que refleja el grado de endeudamiento que tiene la empresa y permite tomar medidas para que este no sea un factor que impida la expansión o que la ponga en riesgo.

3.3.3. Desviación Estándar

Para una toma de decisiones por parte del Administrador de la empresa, la desviación estándar toma importancia ya que busca medir que tan volátiles o estables son sus ingresos, gastos y utilidades.

Según Mayorga et al., (2021) comentan que “también llamada desviación típica, se define como la raíz cuadrada de la varianza. Pretende regresar la medida de variabilidad a las mismas unidades que presentaban los datos originalmente y es preferida para fines descriptivos” (p.78).

Para calcular la desviación estándar en primera instancia se debe calcular la varianza, la cual se define como la dispersión de los datos con respecto a su media, según Casal (2022) indica que “recalcar que el análisis de la varianza es una herramienta muy útil porque con poco esfuerzo nos permite obtener unas conclusiones muy generales” (p.19).

Según la Universidad Científica del Sur (2021) se aplica la siguiente fórmula:

Figura 6.

Fórmula Desviación Estándar Muestral

$$S^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (X_i - \bar{X})^2}{n-1} = \frac{\sum_{i=1}^n X_i^2 - \frac{\left(\sum_{i=1}^n X_i\right)^2}{n}}{n-1}$$

Fuente: Guía de laboratorio de estadística general, Universidad Científica del Sur, 2021.

Los resultados de la fórmula anterior se brindan al cuadrado, por lo cual es necesario aplicar la raíz cuadrada para un correcto resultado de la desviación estándar.

Una herramienta depende de la otra, con los datos obtenidos se puede obtener información y sobre todo conclusiones, por lo que Gamboa (2018) resalta “La desviación estándar es de las más usadas para varias muestras extraídas de la misma población” (p.27)

El resultado obtenido de la desviación estándar permite que la Importadora Richban analice la volatilidad o estabilidad de sus partidas más importantes.

3.3.4. Matriz de análisis y riesgos operativos

Para el desarrollo de la tercera variable del estudio, se elabora una matriz de riesgos, la cual según Nicolás y Madrid (2019):

El desarrollo de una matriz de riesgos, desde un punto de vista generalista, tiene como objetivo simplificar la comprensión, clasificación y evaluación de los distintos riesgos a los que está sometido un sistema de procesos, siendo una herramienta para la toma de decisiones que conlleva a minimizar los mismos. (p.58)

Es así como constituye una herramienta que centraliza, enfatiza e identifica información que afecta directa e indirectamente la expansión del negocio para así tomar decisiones acertadas y con conocimiento de causa.

El autor Torres (2021) afirma lo siguiente:

Riesgo operativo existe cuando el personal que trabaja en la empresa, es decir los encargados de producir el bien o brindar el servicio sufre algún tipo de falla y esto provoca o pone en riesgo a que la empresa pierda fidelidad en los clientes al no brindar un servicio o producto que garantice calidad. (p.54)

Con base en los diversos factores que pueden incluirse en un análisis de riesgos, dentro de sus características se encuentra la volatilidad, la autora Sacta (2019) confirma que:

Una de las grandes ventajas de la utilización del método de opciones reales ha sido la de incorporar el comportamiento aleatorio de las variables de entrada en el análisis, tales como: inflación, cambios en el salario, cambios en los costos y el crecimiento promedio de las ventas, las cuales expresan cambios volátiles que pueden incidir sobre la inversión. (p.20)

La matriz de análisis y riesgos operativos permite que la Importadora Richban analice al detalle los distintos factores que ponen en peligro sus operaciones, por ende, influye directamente en la toma de decisiones en busca de mitigar y evitar afectaciones en los clientes finales.

3.4. Rentabilidad de la inversión

Uno de los ejes principales que se abordara en el desarrollo de esta investigación es la evaluación de la rentabilidad de la inversión en la expansión de la Importadora Richban basado tanto en datos históricos como en proyecciones por lo cual es de vital importancia que se comprenda el término de rentabilidad de la inversión.

Cuando se habla en general de la rentabilidad relacionada a cualquier decisión o acción que se emprenda en una empresa se puede decir que esta mide “el modo en que la empresa es capaz de generar un superávit para repartirlo a los accionistas, que se puede comparar con los recursos totales invertidos en la actividad, como medida de la eficiencia lograda” (Caiza et al, 2019, p.8).

Más específicamente es de interés en este estudio el concepto de relacionado al de rentabilidad de la inversión esta se entiende como “una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo” (Ccaccya, 2015 como se citó en Caiza, 2019, p.8).

3.4.1. Retorno de la inversión (ROI)

Según lo propuesto en el cuarto objetivo de investigación se busca establecer la rentabilidad de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto, por lo cual es de vital importancia comprender el concepto de return of investment, de ahora en adelante ROI por sus siglas en inglés.

Como indica Feibel, el “ROI es una medida de rentabilidad de la inversión, no una medida del tamaño de la inversión. Mide el porcentaje de retorno sobre una cantidad de gastos de capital” (citado por Cabrera, 2020, p.37). De este modo el valor del ROI se obtiene como resultado de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Beneficio de la inversión} - \text{Costo de la inversión}}{(\text{Costo de la inversión}) 100}$$

Cabe destacar que si el valor del ROI es positivo el proyecto se determina como rentable, pero si por el contrario el valor es negativo el proyecto o inversión bajo análisis no lo es.

Mediante el ROI es posible evaluar el retorno de la inversión que desea realizar la Importadora Richban en el mediano plazo pues según afirman Cabrera et al. (2020) esta es “una de las muchas formas de evaluar las inversiones propuestas, ya que compara el beneficio potencial con el costo de inversión” (p.37) por lo que es un indicador de utilidad para lograr determinar la rentabilidad de una inversión en el futuro.

Del mismo modo Naranjo (2022) sostiene que el ROI “es un indicador que permite planificar metas basadas en resultados que se puedan evidenciar de manera sencilla y permiten determinar si está valiendo la pena o no la inversión para llegar a ellas... Esta métrica permite saber cuánto dinero la empresa gana con las inversiones hechas en diferentes

aspectos de la organización” (p.16). Información de primera mano para saber en donde se están colocando los recursos del negocio y si está generando réditos para la empresa.

Los conceptos anteriormente expuestos conforman las herramientas que serán fundamentales para el análisis de la situación financiera de la empresa, así como evaluar la liquidez y solvencia que presenta la organización según los estados financieros bajos estudio. Posteriormente el estudio de la rentabilidad permitirá proyectar los beneficios esperados frente a los costos asumidos, aspecto indispensable en contextos de expansión o nuevas inversiones. Por su parte, el tema de los riesgos no puede dejarse de lado ya que toda inversión conlleva un riesgo que si bien no pueden ser eliminados pueden ser controlados o mitigados si se cuenta con un análisis previo adecuado.

Es así como el marco conceptual no solo fundamenta la metodología a utilizar en este estudio, sino que sienta la bases que permitirán realizar un análisis riguroso de los resultados obtenidos con miras a proporcionar un insumo valioso para una mejor toma de decisiones financieras y evaluación de rutas estratégicas.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Capítulo IV: Análisis e interpretación de los datos

En el cuarto capítulo para esta investigación se realiza el análisis de la situación financiera de la Importadora Richban, mediante la aplicación de análisis vertical y horizontal, razones financieras, análisis Dupont y flujo de efectivo. Seguidamente se realiza el estudio de mercado que permite estimar los costos para el 2025 y su posterior proyección para el 2026 y 2027.

Posterior se analiza la desviación estándar, el margen de utilidades y el índice de endeudamiento de la empresa, por último, se realiza una matriz de los riesgos financieros y operativos con la finalidad de colaborar con una óptima toma de decisiones por parte de Importadora Richban.

4.1 Análisis de la situación financiera

El análisis de la situación financiera en esta investigación permite conocer a detalle el comportamiento financiero que tiene la Importadora Richban y así poder observar ciertas tendencias y características.

La misma se desglosa en indicadores que son clave para el análisis de la expansión, como lo son el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, la aplicación de razones financieras, el modelo Dupont y el flujo de efectivo.

4.1.1 Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros

A continuación, se analizan los estados financieros de la Importadora Richban correspondientes al periodo 2022-2024, al Balance General y al Estado de Resultados de dichos años se les realiza el análisis vertical y horizontal.

Tabla 6.*Análisis vertical del Balance General*

	2024		2023		2022	
	Saldo	Relativa	Saldo	Relativa	Saldo	Relativa
Total Activo Circulante	₡24,046,388.00	42.12%	₡5,956,787.00	31.13%	₡7,115,678.00	100.00%
Total Activo Fijo	₡30,669,161.00	53.73%	₡12,893,428.00	67.37%		0.00%
Total Otros Activos	₡ 2,368,700.00	4.15%	₡ 286,983.00	1.50%		0.00%
Total Activo	₡57,084,249.00	100.00%	₡19,137,198.00	100.00%	₡7,115,678.00	100.00%
Total Pasivo Circulante		0.00%			₡ 200,778.00	2.82%
Total Pasivo no Circulante	₡30,000,000.00	52.55%				
Total Pasivo	₡30,000,000.00	52.55%		0.00%	₡ 200,778.00	2.82%
Total Patrimonio	₡27,084,249.00	47.45%	₡19,137,198.00	100.00%	₡6,914,900.00	97.18%
Total Pasivo y Patrimonio	₡57,084,249.00	100.00%	₡19,137,198.00	100.00%	₡7,115,678.00	100.00%

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

En la tabla 6, al analizar la cuenta del activo circulante y del activo fijo, se puede observar que los activos fijos han sido mayores a sus activos circulantes. Esto debido a que en el año 2021 el negocio estaba en proceso de cambio de local y no se había realizado gran inversión en equipo, según lo comenta el dueño de la Importadora Richban (E. Coto, comunicación personal, 15 de mayo de 2025). Lo anterior siendo más representativo en el 2024, año en que se presenta mayor inversión en la cuenta “Maquinaria y Equipo Electrónico”.

Seguidamente, los pasivos circulantes solo se presentan en el año 2022, los cuales corresponden a “IVA por pagar” y “Renta por pagar” y de igual manera son menores a los activos circulantes, por lo cual su capital de trabajo no está en riesgo.

Finalmente, su patrimonio ha tenido un valor similar al de sus activos en el año 2022 y 2023, sin embargo, para el año 2024 representa un 47.45% de la totalidad de sus activos,

siendo la “Cuenta Capital” la más significativa. Esto se presenta debido a que en el 2024 se obtuvo una mayor inversión en activos fijos, lo que provocó que sus activos totales superaran al patrimonio.

Tabla 7.

Análisis horizontal del Balance General

	Variación (2024 - 2023)		Variación (2023 - 2022)	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Total Activo Circulante	₡ 18,089,601.00	303.68%	₡ -1,158,891.00	-16.29%
Total Activo Fijo	₡ 17,775,733.00	137.87%	₡ 12,893,428.00	
Total Otros Activos	₡ 2,081,717.00	725.38%		0.00%
Total Activo	₡ 37,947,051.00	198.29%	₡ 12,021,520.00	168.94%
Total Pasivo Circulante			₡ -200,778.00	-100.00%
Total Pasivo no Circulante	₡ 30,000,000.00			
Total Pasivo	₡ 30,000,000.00		₡ -200,778.00	-100.00%
Total Patrimonio	₡ 7,947,051.00	41.53%	₡ 12,222,298.00	176.75%
Total Pasivo y Patrimonio	₡ 37,947,051.00	198.29%	₡ 12,021,520.00	168.94%

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Con respecto al análisis horizontal, el cual se muestra en la tabla 7, el activo total de la Importadora Richban para el periodo 2023-2022 aumentó a ₡12,021,520.00. Esto en términos relativos representa un 168.94%. La razón de este aumento se debe en mayor medida a la cuenta “Vehículos” y “Equipo Electrónico”, ambas siendo parte de la categoría de activos fijos.

Se observa que, para el periodo 2023-2022, su pasivo presenta una disminución del 100%, lo cual significa que la Importadora no tiene dentro de su estructura financiera deudas ni obligaciones, sino que opera por medio de sus activos y patrimonio.

Seguidamente, en términos porcentuales, el patrimonio tuvo un aumento de 176.75% esto se debe en mayor proporción al incremento de la “cuenta capital”, que en términos absolutos fue de ₡11,000,000.00.

En relación con el 2024-2023, el activo total también aumentó siendo más relevante la cuenta de “Maquinaria y Equipo Electrónico”. En segundo lugar, se posicionan los activos

circulantes, debido a que el inventario incrementó, situación que fue proporcional con el aumento en los ingresos en el mismo periodo.

En cuanto a sus pasivos, se muestra un incremento, debido a cuentas por pagar que tiene con importantes proveedores como Prolusa y Grupo Q y con mayor peso la “Cuenta por Pagar Banco Popular”. Lo anterior se ve reflejado en el aumento que también tuvieron la cuenta de “Caja y Bancos”, el cual fue de un 336.76%.

Por último, el patrimonio también tuvo un aumento considerable, situación que está relacionada con lo comentado por el dueño al mencionar que tratan en la medida de lo posible de operar por medio de ahorros de los socios (E. Coto, comunicación personal, 19 de octubre de 2024), de ahí que la “Cuenta Capital” es la de mayor peso.

Tabla 8.

Análisis vertical del Estado de Resultados

	2024		2023		2022	
	Saldo	Relativa	Saldo	Relativa	Saldo	Relativa
Total de Ingresos	₡ 17,360,866.00	100%	₡ 12,616,749.00	100.00%	₡ 7,634,381.00	100%
Total Costo de Ventas	₡ 20,144,744.00	116.04%	₡ 9,922,793.00	78.65%	₡ 2,242,619.00	29.38%
Total de Gastos	₡ 1,969,071.00	11.34%	₡ 1,471,658.00	11.66%	₡ 549,001.00	7.19%
Total de Egresos	₡ 22,113,815.00	127.38	₡ 11,394,451.00	90.31%	₡ 2,791,620.00	36.57%
Utilidad Bruta / Pérdida Bruta 2024	₡ -4,752,949.00	-27.38%	₡ 1,222,298.00	9.69%	₡ 4,842,761.00	63.43%
Utilidad Neta del Periodo / Pérdida del Periodo 2024	₡ -4,752,949.00	-27.38%	₡ 1,222,298.00	9.69%	₡ 4,742,085.00	62.11%

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Seguidamente, para el estado de resultados se aprecia que el “total de egresos”, la cual está conformada por el costo de ventas, que incluye el inventario inicial, el registro de las compras gravadas o exentas y el inventario final; sumado a los gastos, los cuales son de tipo administrativos, por comisión y por depreciación han venido en aumento, tanto así que para el 2024 representó un 127.38% del total de los ingresos situación que se vio mayormente influenciada por los “costos de ventas”, específicamente las “compras gravadas 13%”, lo cual hizo que se tuviera como resultado una pérdida del periodo 2024.

Esta pérdida del periodo 2024, influenciada por las “compras gravadas 13%”, tiene relación con lo examinado en el análisis vertical del Balance General, al deberse a una situación de abastecimiento del negocio en el nuevo local.

Tabla 9.

Análisis horizontal del Estado de Resultados

	Variación (2024 - 2023)		Variación (2023 - 2022)	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Total de Ingresos	₡ 4,744,117.00	37.60%	₡ 4,982,368.00	65.26%
Total Costo de Ventas	₡ 10,221,951.00	103.01%	₡ 7,680,174.00	342.46%
Total de Gastos	₡ 497,413.00	33.80%	₡ 922,657.00	168.06%
Total de Egresos	₡ 10,719,364.00	94.08%	₡ 8,602,831.00	308.17%
Utilidad Bruta / Pérdida Bruta 2024	₡ -5,975,247.00	-488.85%	₡ -3,620,463.00	-74.76%
Utilidad Neta del Periodo / Pérdida del Periodo 2024	₡ -5,975,247.00	-488.85%	₡ -3,519,787.00	-74.22%

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Por otro lado, la tabla 9 muestra el análisis horizontal a manera de variación absoluta y relativa. Para el periodo 2024-2023 los ingresos tuvieron un aumento del 37.60%, lo cual se debe en mayor medida al aumento en la cuenta “Ingresos taller”. A pesar de este incremento, en el 2024 se registra pérdida del periodo, ya que los egresos aumentaron en términos absolutos a ₡10,719,364, siendo el inventario final el que mayor aumento tuvo.

Del mismo modo, para el periodo 2023-2022 los ingresos tuvieron un aumento del 65.26%, lo cual se debe en mayor medida al aumento en la cuenta "Ingresos taller". A pesar de este incremento, la utilidad neta del periodo disminuyó a un 74.22% ya que los egresos aumentaron, en mayor proporción los costos de ventas, específicamente las “compras gravadas 13%” .

4.1.2. Razones financieras

Para el indicador de razones financieras, se hace uso de la razón de liquidez corriente y prueba del ácido, ambos ratitos que evalúan la liquidez por medio del uso de los activos y pasivos circulantes.

En lo que respecta a estos índices que evalúan la liquidez, para el 2022 se obtiene un índice de solvencia y un índice de solvencia inmediata de 35.44, ambos equivalentes y positivos, lo que significa que puede cubrir sus obligaciones de corto plazo. Es decir, que tiene los activos circulantes suficientes para cubrir sus pasivos circulantes, para este caso en específico en 35 veces. Lo anterior debido a efectivo registrado producto en gran parte de los ingresos taller y a la baja en sus pasivos corrientes.

Por otro lado, para el periodo 2023 y 2024 no se cuenta con los datos debido a que la Importadora no registró pasivos circulantes, en virtud de que los ingresos para esos años fueron menores, por lo cual funcionó como un débito fiscal.

4.1.3. Análisis Dupont

El análisis Dupont que se muestra en la siguiente tabla, se desglosa el rendimiento sobre el capital (ROE) en cada uno de sus elementos, los cuales son el rendimiento sobre activos (ROA), el margen de apalancamiento financiero (MAF), el retorno sobre las ventas (ROS), y la rotación de activos totales (ROTA); con el propósito de focalizar la atención en el elemento específico o los elementos que tienen alguna deficiencia.

Tabla 10.

Análisis Dupont

	2022	2023	2024
ROE	68.58%	6.39%	-17.55%
ROA	66.64%	6.39%	-8.33%
MAF	1.03	1.00	2.11
ROS	62.11%	9.69%	-27.38%
ROTA	1.07	0.66	0.30

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Con respecto al rendimiento sobre el capital, se puede observar que al pasar de los años ha disminuido, es decir, el dinero que la Importadora ha destinado para su operación no se ha visto reflejado en sus utilidades, tanto así que para el año 2024 su patrimonio es mayor que sus utilidades, esto se debe al aumento en sus “compras gravadas 13%”, al ser esos dos últimos años en los que se realizó mayor inversión en la compra de equipo de trabajo y además

del incremento que la “Cuenta Capital” ha tenido. Este panorama no es favorable para la Importadora Richban y realmente tampoco lo es para ninguna empresa, ya que “podría definirse el objetivo operativo de la gerencia financiera como la maximización del patrimonio o creación de nueva riqueza para el accionista, en condiciones de certeza”. (Parra, 2021, p.46)

En segundo lugar, los resultados obtenidos del rendimiento sobre los activos van en descenso y lo ideal para la Importadora sería que fuera en aumento ya que, con este panorama, se interpreta que sus activos totales no están siendo rentables al no generar ganancias. Esto se evidencia ya que en los últimos dos años, al contar con mayor cantidad de activos fijos, estos toman más tiempo en convertirse en efectivo y, por otra parte, en cuanto a activos circulantes, es el “Inventario de Mercadería” el que representa la mayor cantidad, cuenta que tampoco es de fácil conversión de efectivo. Además, a nivel de análisis de los estados financieros, el inventario sigue en aumento, por lo cual se interpreta que la cantidad de los productos almacenados ha crecido, sin embargo, debido a la falta de información proporcionada, no se analiza a detalle si es debido a que no se está vendiendo lo que debería o a que no se tienen controles sobre este.

En cuanto al margen de apalancamiento financiero, para el 2022 y 2023 ha tenido una relación de 1 a 1, es decir el capital que se ha destinado ha sido equivalente al activo total, en otras palabras, la Importadora se financia directamente con recursos propios. Por otra parte, en el 2024 ha tenido un aumento, lo que significa que la Importadora acudió a deuda externa, lo cual hace referencia a los pasivos no corrientes “Cuenta por Pagar Banco Popular” y “Cuenta por Pagar BAC San José”, esto para realizar la inversión en equipo y maquinaria, por ejemplo, en compras de elevadores, estañones, máquinas de tramado y armado de llantas, entre otros, con el propósito de abastecer el local y hacer uso de estas como equipo de trabajo, según lo expuesto por el dueño de la Importadora Richban (E. Coto, comunicación personal, 15 de mayo de 2025).

Por otro lado, se puede notar que con el pasar de los años la Importadora ha tenido una disminución en el retorno sobre ventas, lo cual simboliza que los ingresos de esta no han sido suficientes o los esperados para traducirse en ganancias. Para el 2024 se registra un porcentaje negativo ya que sus gastos y costos han sido mayores, implicando una pérdida neta del periodo.

Por último, se aprecia que la Importadora ha disminuido el nivel de veces en que sus activos se convierten en ingresos. En el 2022 fue de una vez y en el 2024 no logró llegar a uno. Es importante destacar que por la naturaleza del negocio y la proyección de expansión que va teniendo, la Importadora cuenta con mayor cantidad de activos fijos, retomando el análisis vertical, en el 2023 representó un 67.37% y para el 2024 un 53.73% de la totalidad de los activos.

4.1.4. Flujo de efectivo

En la siguiente herramienta, se presenta el flujo de efectivo de la Importadora Richban desde el periodo 2022 al 2027. Es relevante mencionar que para los primeros tres años se utiliza la información presentada en los estados financieros y para los años 2025, 2026 y 2027 para la proyección de los ingresos se toma en cuenta lo estipulado por el Banco Central de Costa Rica (2025), el cual “proyecta un crecimiento promedio de la producción en el bienio 2025-2026 de 4,0%”. (p.1). Por otra parte, para el 2027 se reduce este porcentaje a un 3.8% debido a los cambios en la política arancelaria en Estados Unidos, situación que ha provocado que “organismos internacionales como la OCDE han revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento”. (Vásquez, 2025, párr. 5). Para la realización de la proyección de los egresos se toma como base el año 2022 ya que, este año representa de una mejor manera la realidad la organización, esto contrasta con lo presentado para 2023 y 2024 que son periodos atípicos en el comportamiento de los egresos dado que en esos años se realizó una fuerte inversión en maquinaria y equipo para lo cual se requirió el uso de apalancamiento, reflejado en las “Compras gravadas 13%”, que específicamente son compras de elevadores, estañones, máquinas de tramado y armado de llantas, entre otros, según lo expuesto por el dueño de la Importadora Richban (E. Coto, comunicación personal, 15 de mayo de 2025) y analizado anteriormente en el modelo Dupont para el margen de apalancamiento financiero. Por otra parte, con respecto a las "Compras gravadas 1%", "Compras gravadas 2%" y "Compras exentas" el administrador de la Importadora E. Coto indica que estas son "según el Régimen al que esté inscrito el negocio... a nivel de Hacienda" (Comunicación personal, 15 de mayo de 2025)

Cabe resaltar que la Importadora Richban divide sus ingresos de acuerdo con cada actividad comercial a la cual se dedica: los “Ingresos Taller” es todo lo referente a mecánica

automotriz; los “Ingresos Tienda” reflejados únicamente en el año 2023 porque contaban con una tienda en un centro comercial; los “Ingresos Exentos” es de acuerdo con la institución a la que se le brinde el servicio, como a la Asociación Roble Alto; los “Ingresos Repuestos” es por la venta de los mismo y los “Ingresos Lubricentro” relacionados con la venta de aceites. (E. Coto, comunicación personal, 15 de mayo y 4 de junio de 2025).

Tabla 11.

Flujo de efectivo

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ingresos						
Ingresos Taller	₡ 7,634,381.00	₡ 9,194,538.00	₡10,714,627.00	₡11,143,212.08	₡11,588,940.56	₡12,029,320.30
Ingresos Tienda		₡ 3,198,814.00		₡3,326,766.56	₡ 3,459,837.22	₡ 3,591,311.04
Ingresos Exentos		₡ 223,397.00	₡ 160,003.00	₡ 166,403.12	₡173,059.24	₡ 179,635.50
Ingresos Repuestos			₡ 5,673,847.00	₡5,900,800.88	₡ 6,136,832.92	₡ 6,370,032.57
Ingresos Lubricentro			₡ 812,389.00	₡ 844,884.56	₡ 878,679.94	₡ 912,069.78
Total Ingresos	₡ 7,634,381.00	₡12,616,749.00	₡17,360,866.00	₡21,382,067.20	₡ 2,237,349.89	₡ 23,082,369.18
Egresos						
Compras Gravadas 1%		₡ 2,392.00	₡ 238.00			
Compras Gravadas 2%		₡ 9,900.00				
Compras Gravadas 13%	₡ 1,093,046.00	₡ 9,533,961.00	₡32,864,988.00	₡3,061,359.27	₡ 3,183,813.64	₡3,304,798.56
Compras Exentas	₡ 1,149,573.00	₡ 646,606.00	₡981,447.00			
Gastos Administrativos	₡ 549,001.00	₡ 39,086.00		₡1,537,619.92	₡ 1,599,124.71	₡ 1,659,891.45
Gastos por Comisión			₡12,508.00			
Total a Pagar, Impuesto de Renta	₡100,676.00					
Total Egresos	₡ 2,892,296.00	₡10,231,945.00	₡33,859,181.00	₡4,598,979.18	₡4,782,938.35	₡4,964,690.01
Flujo Neto de Efectivo	₡ 4,742,085.00	₡ 2,384,804.00	₡-16,498,315.00	₡16,738,088.02	₡17,454,411.54	₡18,117,679.18

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Para el 2022 y 2023 los flujos netos de efectivo han sido positivos, lo cual hace referencia a que ha entrado más efectivo del que ha salido, dejando así fondos suficientes que pueden ser utilizados para una posible inversión a futuro o como parte de los dividendos, sin embargo, a manera general, se puede notar que van disminuyendo, llegando al 2024 con un flujo de caja negativo de ₡16,498,315.00 lo cual significa que los egresos han sido mayores a los ingresos, esto denota falta de liquidez y por lo tanto, un obstáculo para el crecimiento del negocio ya que la Importadora no muestra capacidad para generar el efectivo a largo plazo.

Por otra parte, respecto a los años proyectados, el panorama es distinto, ya que se obtienen flujos netos de efectivo positivos, bajo el supuesto de que los ingresos crezcan en el mismo nivel que la economía y que los egresos se estabilicen.

4.2. Costos del proyecto de expansión

Para que se garantice un óptimo servicio a los clientes, es importante contar con los recursos que se detallan en los siguientes apartados, los cuales en su conjunto componen los costos de la expansión de la Importadora Richban para su apertura y funcionamiento en actividades comerciales.

Para estimar los costos del proyecto, fue necesario confeccionar una tabla en Excel con el material y equipo necesarios que además incluyera todas las actividades a desarrollar a lo largo del proyecto, entre las principales tareas se encuentran: la gestión del proyecto a cargo del dueño de la Importadora RICHBAN, que incluye la supervisión, control y evaluación final del proyecto; los trámites de arrendamiento (desde la definición de características del local, búsqueda y cotización y firma de contrato); Diseño interno y externo del local (diseño de áreas de trabajo, almacenaje, colores de pinturas, definición de equipo, maquinaria y mobiliario de oficina requeridos); incluye a su vez las tareas de cotización de pinturas, equipo, maquinaria y mobiliario de oficina y posteriormente tarea de compra de pinturas, equipo, maquinaria y mobiliario de oficina; tareas de remodelación y adecuación del nuevo local (pintura tanto interna como externa del local, colocación de equipo, maquinaria y mobiliario) y concluye con la selección y contratación de personal, refiérase al anexo 2.

Para la proyección de los costos de expansión de la importadora Richban para los años 2026 y 2027 se utiliza las expectativas de inflación para Costa Rica elaboradas por el Banco Central con el método propuesto por Gimeno y Marques (2012) como se cita en Segura y

Rodríguez (2018). Estas se obtienen utilizando los rendimientos de las negociaciones de los títulos de deuda interna en moneda nacional en los mercados primario y secundario del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica (BCCR) realizadas en el mercado local.

Para la elaboración de estas expectativas:

Se consideran los rendimientos de los bonos tasa fija con vencimientos entre 6 meses y 5 años, y bonos cero cupón con vencimientos menores a 5 años. Esta información proviene de las transacciones que se realizan en la Bolsa Nacional de Valores y mediante la subasta electrónica de valores de BCCR. Adicionalmente, se utiliza la tasa de inflación mensual, y el promedio del tipo de cambio de referencia de compra y venta publicada por el BCCR para el último día de cada mes” (Banco Central de Costa Rica, s.f).

Así mismo se obtiene la tabla 12 que muestra las expectativas de inflación del BCCR para el periodo.

Tabla 12.

Expectativas de Inflación del Banco Central de Costa Rica

Expectativa de Inflación interanual Banco Central de Costa Rica	Aumento 2026	Aumento 2027
Porcentaje	2,08%	2,41%
Expectativa	12 meses	24 meses

Fuente: Banco Central de Costa Rica. Elaboración: Propia, 2025.

De esta manera se utilizan las expectativas del Banco Central de Costa Rica para la inflación interanual a 12 meses basado en la expectativa para abril 2025 de 2.08% y proyectando así para el alquiler y suministros de limpieza a 24 meses un 2,41% a 36 meses un 2,35%.

A continuación, se detallan los costos variables y fijos del proyecto de expansión.

4.2.1 Costos variables

Los datos presentados a continuación son obtenidos mediante entrevista y comunicación personal con el administrador de la Importadora RICHBAN, el análisis documental y cotización con diferentes proveedores de la maquinaria, equipo y mobiliario de oficina requeridos. Mediante las entrevistas se logra definir el equipo, maquinaria y mobiliario de oficina y la pintura, requeridas para el acondicionamiento y equipamiento del nuevo local, así mismo se recaban las especificaciones técnicas requeridas para las cotizaciones y las cantidades necesarias.

La estimación de los costos variables se determina con la distribución triangular de "Estimación de Costos" según el PMBOK, este utiliza el promedio o medida de tres valores estimados, y se calcula mediante la siguiente fórmula donde (O) se considera el precio optimista, (M) el precio más probable y (P) el precio pesimista.

$$E = (O + M + P) / 3$$

Dado a que la formula utiliza tres valores, se cotiza en relación a especificaciones técnicas y necesidades requeridas a tres proveedores, con excepción de los elevadores de cuatro y dos postes de los cuales se obtienen como referencia únicamente dos valores, dado a que los demás proveedores consultados requerían realizar visitas al local para poder brindar la cotización y no se cuenta en este momento con el local definitivo dado que se realiza únicamente la proyección, por lo cual al contar con dos valores se realiza un promedio de ambos. Las empresas consultadas para el estudio de mercado son: Abc Extintores, Alfa, Alfatec, Alvarado, Alvarado Furniture, Auto Diag Group, Brenes, Capris, Carbone, Clips Grupocolono, Compra Total, Construplaza, Coopeguanacaste, Deposito Jimenez, El Lagar, Epa, Extreme Celan Cr, Extreme Tech, Gollo, Mayzap Tornillos Y Mas, Mercasa, Mugui, Novex, Office Depot, Pacifiko, Radio Shack, Seating Costa Rica, Sistemas Rodríguez, Sondel, Steren, Svm Extintores, Tienda Universal.

En el caso de la cotización de la pintura para interiores, exteriores y pisos, se toma como referencia la ficha técnica de pintura SUR, la cual permite realizar el cálculo de cobertura por metros cuadrados del local, tomándose para cotizar las dimensiones del local actual, se anexan fichas técnicas.

Dentro de los costos variables se contemplan las demarcaciones de las áreas de trabajo y seguridad, así como la compra de extintores y sus respectivas señalizaciones, ya que es necesario para cumplir con las regulaciones y seguridad.

Como parte del acondicionamiento de los espacios previo a la inauguración, el servicio de pintura y acabados no se considera un costo fijo, ya que su contratación es de carácter temporal teniendo cada hora el precio de ₡1 720,93, dado que solo se contratará un pintor el mismo laborará un total de 40 horas para un total de ₡68 837,25 para el 2026 por dicho concepto.

A continuación, se detallan los costos variables del proyecto de expansión de la Importadora RICHBAN.

Tabla 13.*Costos variables del proyecto de expansión*

				Inflación interanual		
				2,08%	2,41%	
Periodo / producto	Cantidad	Medida	2025	2026	2027	
			Promedio	Promedio	Promedio	
Elevador de 4 postes	1	Unidad	₪ 4 625 196,00	₪ 4 721 400,08	₪ 4 736 663,22	
Elevadores de 2 postes	1	Unidad	₪ 2 307 821,71	₪ 2 355 824,40	₪ 2 363 440,22	
Escáner automotriz	1	Unidad	₪ 1 681 937,29	₪ 1 716 921,59	₪ 1 722 471,98	
Pistola de impacto	1	Unidad	₪ 91 692,33	₪ 93 599,53	₪ 93 902,12	
Balanceadora de llantas	1	Unidad	₪ 1 392 270,18	₪ 1 421 229,39	₪ 1 425 823,89	
Desarmador de llantas	1	Unidad	₪ 1 785 005,10	₪ 1 822 133,21	₪ 1 828 023,72	
Cargador de baterías	1	Unidad	₪ 78 838,25	₪ 80 478,09	₪ 80 738,25	
Taladro	1	Unidad	₪ 88 607,87	₪ 90 450,91	₪ 90 743,32	
Esmeril	1	Unidad	₪ 88 769,27	₪ 90 615,67	₪ 90 908,61	
Esmeril de banco	1	Unidad	₪ 806 012,87	₪ 822 777,93	₪ 825 437,78	
Máquina de soldar	1	Unidad	₪ 124 606,55	₪ 127 198,36	₪ 127 609,56	
Computadora	1	Unidad	₪ 442 933,33	₪ 452 146,35	₪ 453 608,03	
Set de cámaras	2	Unidad	₪ 93 133,34	₪ 95 070,51	₪ 95 377,85	
Escritorio	1	Unidad	₪ 69 938,33	₪ 71 393,05	₪ 71 623,85	
Silla de oficina	1	Unidad	₪ 75 807,61	₪ 77 384,41	₪ 77 634,57	
Extintores	1	Unidad	₪ 45 903,33	₪ 46 858,12	₪ 47 009,60	
Rotulación extintores	1	Unidad	₪ 2 167,27	₪ 2 212,35	₪ 2 219,50	
Extensión Eléctrica	1	Unidad	₪ 16 116,67	₪ 16 451,89	₪ 16 505,08	
Pintura blanca (exterior e interior)	6	Cubetas	₪ 516 580,00	₪ 527 324,86	₪ 529 029,58	
Pintura negra	3	Galón	₪ 75 399,60	₪ 76 967,91	₪ 77 216,73	
Pintura blanca piso	2	Galón	₪ 40 466,67	₪ 41 308,37	₪ 41 441,91	
Pintura Amarilla, Pintura Transito Amarilla Galón Sur	2	Galón	₪ 35 776,67	₪ 36 520,82	₪ 36 638,88	
Servicio de pintura y acabados	40	Horas	₪ 68 837,25	₪ 70 269,06	₪ 70 496,23	
Total			₪ 14 553 817,48	₪ 14 856 536,89	₪ 14 904 564,48	

Fuente: Cotización de proveedores. Elaboración: Propia, 2025.

Como se puede observar en la tabla 13 los costos variables totales del proyecto ascienden a ₡ 14 553 817,48 los cuales componen los recursos materiales necesarios para el equipamiento necesario para el desempeño de las labores diarias en un taller.

4.2.2 Costos fijos

El cálculo de los costos fijos de la expansión de la Importadora Richban, para el pago de alquiler y servicios públicos, se basa en el método de estimación histórica, se calcula que el costo de alquiler y servicios públicos ronde el millón de colones (₡1,000,000,00), esto con base al local actual, dado que se planea alquilar en el mismo sector (San Pablo) y tiene medidas similares a las planteadas para el nuevo local (300 –350 metros cuadrados). Así mismo, para la estimación del alquiler se toman 2 meses ya que corresponden al plazo de compra de equipos, remodelaciones, acondicionamiento, instalación de equipo y demás actividades correspondientes a la implementación proyecto de expansión, por lo que para la proyección de los costos del año de implementación se debería de considerar 10 meses para gastos propios de alquiler, servicios públicos y de suministros de limpieza.

Por su parte, comunicación personal con el dueño de la Importadora, se indica que se estaría contratando a dos mecánicos generales para el nuevo local, por tanto, para estimar los sueldos de los trabajadores, se toma como referencia la lista de salarios mínimos del sector privado, publicado por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social para el 2025, el cual indica que el salario mínimo para un Mecánico General es de ₡13 767,45 por día, lo que al mes serían ₡ 413 023,50. Además, se incluyen las cargas sociales y beneficios correspondientes por ley que se detallan a continuación.

Tabla 14*Cálculo de cargas sociales Mecánico General*

Categoría	Patrono	Monto patrono	Trabajador	Monto trabajador	Monto total
SEM	9,25%	₡ 38 204,67	5,50%	₡ 22 716,29	₡ 60 920,97
IVM	5,42%	₡ 22 385,87	4,17%	₡ 17 223,08	₡ 39 608,95
TOTAL	14,67%		9,67%		
Otras Instituciones	Patrono	Monto patrono	Trabajador	Monto trabajador	Monto total
Banco Popular (BPOP)	0,25%	₡ 1 032,56	-		₡ 1 032,56
Asignaciones familiares	5,00%	₡ 20 651,18	-		₡ 20 651,18
IMAS	0,50%	₡ 2 065,12	-		₡ 2 065,12
INA	1,50%	₡ 6 195,35	-		₡ 6 195,35
Ley de Protección al Trabajador (LPT)	Patrono	Monto patrono	Trabajador	Monto trabajador	Monto total
Banco Popular (BPOP)	0,25%	₡ 1 032,56	1,00%	₡ 4 130,24	₡ 5 162,79
Fondo de Capitalización Laboral (FCL)	1,50%	₡ 6 195,35	-		₡ 6 195,35
Operadora de pensiones complementaria (OPC)	2,00%	₡ 8 260,47	-		₡ 8 260,47
INS	1,00%	₡ 4 130,24	-		₡ 4 130,24
Resumen	Patrono	Monto patrono	Trabajador	Monto trabajador	Monto total
Cargas sociales	26,67%	₡ 110 153,37	10,67%	₡ 44 069,61	₡154 222,97
Salario mínimo Mecánico General					₡413 023,50
Salario total					₡567 246,47

Fuente: Salarios calculados con base en cargas sociales y beneficios que por ley corresponden y salario mínimo del sector privado para el Mecánico General publicado por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social para el 2025. Elaboración: Propia, 2025.

Por lo que posterior a la aplicación de las cargas sociales que corresponden el 26.67% al patrono y un 10.67% al trabajador, como se visualiza en la tabla 14, el salario total por trabajador mensual sería de ₡ 567 246,47.

Tabla 15.*Costos fijos del proyecto de expansión*

Costo fijo	Costo mensual 2025	Costo mensual 2026	Costo mensual 2027
Alquiler de local y servicios públicos	₪ 1 000 000,00	₪ 1 020 800,00	₪ 1 045 401,28
Salario mecánico 1	₪ 567 246,50	₪ 567 246,50	₪ 567 246,50
Salario mecánico 2	₪ 567 246,50	₪ 567 246,50	₪ 567 246,50
Suministros de limpieza	₪ 10 000,00	₪ 10 280,00	₪ 10 527,75
Total del costo fijo mensual	₪ 2 144 493,00	₪ 2 165 573,00	₪ 2 190 422,03
Total del costo fijo anual	₪ 25 733 916,00	₪ 25 986 876,00	₪ 26 285 064,34

Elaboración: Propia, 2025.

Fuente: Alquiler basado en histórico de la Importadora Richban en 2024-2025 y salarios calculados en base a cargas sociales y beneficios que por ley corresponden y salario mínimo del sector privado para el Mecánico General publicado por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social para el 2025.

Como se puede observar para los salarios de los mecánicos no se proyecta un incremento en los sueldos, esto debido a que según el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social por sus siglas MTSS (2025) al pertenecer al sector privado de la fuerza laboral, si el salario del colaborador está por encima del mínimo que dicta la ley no es obligatorio para el patrono aumentar el sueldo anualmente, por lo cual, se toman los sueldos como un valor estable para los años proyectados.

Como parte de la estimación de costos fijos el rubro de servicios profesionales no se contempla como un costo fijo relacionado al proyecto de expansión ya que la Importadora Richban cuenta actualmente con una contadora que se hará cargo de ambos locales por lo cual no representa un costo adicional.

Por tanto, se presenta la tabla de costos totales del proyecto de expansión.

Tabla 16.

Costos totales del proyecto de expansión

Costo del proyecto de expansión	2026
Costos variables	
Maquinaria	
Mobiliario	₡ 14 856 536,89
Pintura	
Mano de obra	
Costos fijos	
Alquiler de local y servicios públicos	₡ 2 041 600,00
Suministros de limpieza	₡ 20 416,00
Total	₡16 918 552,89

Fuente: Estudio realizado por el grupo investigador. Elaboración: Propia, 2025.

Es así como, para el proyecto de expansión los costos variables corresponden a ₡14 856 536,89 y para los costos fijos se toman en consideración dos meses de alquiler y servicios públicos y de suministros de limpieza, por un monto de ₡2 062 016,00 ya que es el plazo que requiere la administración posterior a la firma del contrato para realizar las remodelaciones y las tareas correspondientes para la inauguración del Taller automotriz, por lo que el costo total del proyecto es de ₡16 918 552,89.

4.3 Riesgos financieros o de mercado y operativos.

En este apartado del estudio se analiza la desviación estándar, el índice de endeudamiento y la matriz de riesgos financieros y operativos aplicada a la importadora Richban.

4.3.1 Desviación Estándar

En esta sección se analiza la desviación estándar de las partidas de Ingresos, Gastos y Utilidades de la empresa Richban, períodos analizados 2022, 2023 y 2024 con el fin de analizar la volatilidad de sus partidas más importantes.

Tabla 17.*Desviación Estándar*

PARTIDA	2022	2023	2024	MEDIA	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
Ingresos	₡ 7 634 381	₡ 12 616 749	₡ 17 360 866	₡ 12 537 332	₡ 4 863 728,81
Gastos	₡ 2 791 620	₡ 11 394 451	₡ 22 113 815	₡ 12 099 962	₡ 9 680 398,45
Utilidades	₡ 4 742 085	₡ 1 222 298	-₡ 4 752 949	₡ 403 811,33	₡ 4 800 141,45

Elaboración: Propia, 2025.

La partida de ingresos presenta una desviación estándar de ₡4 863 728,81, la de gastos ₡9 680 398,45 y utilidades ₡ 4 800 141,45, demostrando así notables dispersiones respecto su media.

Tabla 18.*Desviación Estándar y comparación con la media*

PARTIDA	MEDIA	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	VARIACIÓN
Ingresos	₡12 537 332,00	₡ 4 863 728,81	61,21%
Gastos	₡12 099 962,00	₡ 9 680 398,45	20,00%
Utilidades	₡ 403 811,33	₡ 4 800 141,45	91,59%

Elaboración: Propia, 2025.

Las partidas de Ingresos y Utilidades presentan una volatilidad muy alta, los ingresos se dispersan un 61,21% con respecto a su media mientras que las utilidades lo hacen en un 91,59% con respecto a su media, datos de suma relevancia al momento de tomar decisiones, una volatilidad tan alta hace referencia a lo inestable que se han mantenido los ingresos de la empresa por ende reflejado en sus utilidades.

La partida de gastos refleja una variación de un 20% con respecto a su media, de las tres partidas es la que menos volatilidad reporta, sin embargo, si se observa la variación entre cada uno de los períodos se percibe el considerable aumento de los gastos, afectando directamente la partida de las utilidades, debido a que los ingresos no aumentaron en la misma proporción que aumentaron sus gastos.

Tabla 19.*Variación porcentual entre partidas*

PARTIDA	2022	2023	VARIACION	2024	VARIACION
Ingresos	₡ 7 634 381,00	₡ 12 616 749,00	39% ↑	₡ 17 360 866,00	27% ↑
Gastos	₡ 2 791 620,00	₡ 11 394 451,00	76% ↑	₡ 22 113 815,00	48% ↑
Utilidades	₡ 4 742 085,00	₡ 1 222 298,00	74% ↓	-₡ 4 752 949,00	489% ↓

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Las partidas de ingresos y gastos muestran una notable inestabilidad y variabilidad en los períodos analizados, comparando el período 2022 con el 2023 los ingresos subieron un 39% mientras que los gastos un 76% se refleja que los ingresos no crecen en proporción al crecimiento de sus gastos, analizando el período 2023 con el 2024, los ingresos se incrementaron en un 27% mientras que los gastos en un 48%, compartiendo la misma característica en la que el crecimiento de los ingresos es menor respecto a la partida de los gastos.

La partida de utilidades refleja una alta volatilidad, analizando el período 2022 con el 2023 refleja una disminución del 74%, debido al considerable aumento en sus gastos, mientras que comparando el período 2023 con el 2024 se cuenta con una disminución estrepitosa del 489%, reflejando pérdida en dicho período en base al fuerte incremento de los gastos.

Según previo análisis, las partidas de ingresos y gastos mantienen la tendencia al alza, mientras que las utilidades confirman una tendencia a la baja.

Importadora Richban posee un comportamiento financiero errático, según evidencia de las 3 partidas analizadas, en ninguna se refleja estabilidad o constancia de sus cifras, al contrario, se reflejan cambios importantes período tras período. Algunos factores que explican la variabilidad comentada son: 1) crecimiento en la partida de ingresos desglosado en los ingresos del taller y en los ingresos con la venta de repuestos 2) aumento acelerado de los gastos desglosado en el crecimiento de las compras gravadas 3) El aumento acelerado de los gastos se sobrepuso al aumento de los ingresos por lo que las utilidades se ven directamente afectadas al no poseer un crecimiento proporcional.

La alta variabilidad de los gastos en la planificación financiera tiene implicaciones directas en las utilidades percibidas o incluso en la pérdida registrada, el poco o nulo control de esta partida conlleva importantes consecuencias a la estabilidad del negocio, alta dificultad para realizar proyecciones debido a la alta volatilidad comentada.

Tabla 20.

Margen de Utilidades

Partida	2022	MU	2023	MU	2024	MU
Ingresos	₡ 7 634 381,00	62%	₡ 12 616 749,00	10%	₡ 17 360 866,00	-27%
Utilidades	₡ 4 742 085,00		₡ 1 222 298,00		-₡ 4 752 949,00	
Promedio	15%					

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Importadora Richban operó el período del 2022 con un margen en sus utilidades del 62% (bastante alto y positivo) mientras que para el 2023 obtuvo un margen del 10%, una reducción significativa y finalmente en el 2024 obtuvo un margen del -27% debido a la pérdida del período en mención, es decir, la volatilidad no solo se encuentra presente en el análisis de sus partidas más importantes sino también en el análisis de sus márgenes interanuales, cabe mencionar que muestran una tendencia a la baja, con un promedio interanual del 15% en el margen de sus utilidades. Lo cual fortalece el argumento de que la empresa no maneja de manera eficiente el crecimiento en sus costos.

Importadora Richban debe tomar decisiones entorno a la optimización, revisión y reclasificación minuciosa de los costos, debido a que si los ingresos no crecen proporcionalmente la rentabilidad de la empresa se encuentra en riesgo, decisiones tales como revisiones periódicas (cada 3 meses) y priorización de los costos para buscar una estabilidad y sobre todo proporcionalidad en sus partidas.

4.3.2 Razón financiera índice de endeudamiento

El indicador en mención refleja el apalancamiento de la empresa con el objetivo de evaluar la sostenibilidad financiera de esta. Según Sánchez (2016, como se cita en Indio, 2024):

Los expertos en finanzas concluyen que un endeudamiento óptimo se encuentra en un rango del 40% y 60%, mientras que un valor proporcionado menor al 40% enmarcaría un nivel inestable es decir sus recursos no están siendo aprovechados de la mejor manera, mientras que un valor mayor al 60% dan muestras de una excesiva deuda perdiendo así autonomía financiera (p.26).

Según lo expuesto, se muestra el índice de endeudamiento de la empresa investigada.

Tabla 21.

Índice de endeudamiento

	2022	2023	2024
Pasivo	₡ 200 778,00	₡ -	₡ 30 000 000,00
Patrimonio	₡ 6 914 900,00	₡ 19 137 198,00	₡ 27 084 249,00
Resultado	3%	-	111%

Fuente: Estados financieros proporcionados por la Importadora Richban. Elaboración: Propia, 2025.

Para el período del 2022, con un total del pasivo por ₡200 778 (doscientos mil setecientos setenta y ocho colones) y con un total de patrimonio por ₡6 914 900 (seis millones novecientos catorce mil novecientos colones) obteniendo un ratio de endeudamiento del 3%, por debajo del rango recomendado lo cual confirma que la organización no está aprovechando los recursos de su capital propio, en beneficio de un posible apalancamiento. Para el período del 2023 no hubo pasivos, para efectos de la fórmula solo se cuenta con el dato del patrimonio ₡19 137 198 (diecinueve millones ciento treinta y siete mil ciento noventa y ocho colones) por lo que no se cuenta con rango para el ratio en mención.

Para el período del 2024, con un total del pasivo por ₡30 000 000 (treinta millones de colones) y con un total de patrimonio por ₡27 084 249 (veintisiete millones ochenta y cuatro mil doscientos cuarenta y nueve colones) obteniendo un ratio de endeudamiento del 111% muy por encima del rango recomendado, lo cual confirma la alta dependencia a la deuda para el período en mención, dicha particularidad en el aumento en el pasivo se basa en la deuda adquirida con el banco popular para la compra de equipo, además de 2 cuentas por pagar específicas con los proveedores Prolusa y Grupo Q.

4.3.3 Matriz de riesgos financieros y operativos

A continuación, la matriz de riesgos financieros y operativos de Importadora Richban.

Tabla 22.

Clasificación y detalle del riesgo

Clasificación	Detalle del riesgo
R1	Riesgo de escasez en los productos importados debido a la dependencia hacia proveedores lo cual podría provocar incumplimientos en los compromisos con los clientes
R2	Riesgo de inestabilidad financiera debido a alguna disminución significativa en la cuenta de patrimonio lo cual podría conllevar consecuencias financieras tales como la falta de liquidez, operatividad o incluso la quiebra
R3	Riesgo de faltantes de productos debido al impacto climático en los puertos marítimos exportadores, lo cual podría provocar atrasos y molestias con los clientes
R4	Riesgo de problemas en la operatividad debido a accidentes laborales lo cual podría provocar atrasos en las labores mecánicas del taller
R5	Riesgo de aumento de costos de importación debido a cambios en la legislación aduanera lo cual podría afectar los márgenes de ganancia del negocio
R6	Riesgo de disminución en las ventas debido a una insatisfacción de los clientes lo cual podría afectar la rentabilidad de la empresa
R7	Riesgo de problemas de negociación con proveedores extranjeros debido a acuerdos o convenios internacionales lo cual podría afectar el inventario
R8	Riesgo de baja productividad debido a problemas en la calidad de la mano de obra lo cual conlleva a una afectación en los ingresos y la imagen de la empresa
R9	Riesgo de inestabilidad financiera debido a una crisis económica mundial lo cual podría afectar la sostenibilidad del negocio
R10	Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa
R11	Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio

R12	Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes
R13	Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa

Elaboración: Propia, 2025.

Figura 7.

Matriz de riesgos financieros y operativos

		IMPACTO				
		INSIGNIFICANTE	POCO	MODERADO	ALTO	CATASTROFICO
PROBABILIDAD	CASI SEGURO			R10		
	MUY PROBABLE			R11		
	PROBABLE		R3	R4	R12	
	POCO PROBABLE		R2	R5	R7	R13
	RARO		R1	R6	R8	R9

CONCEPTOS-NIVEL
BAJO
MEDIO
ALTO
MUY ALTO

Elaboración: Propia, 2025.

Según previo análisis y por información proporcionada por el administrador de la empresa don Esteban Coto, se han identificado 13 riesgos los cuales han funcionado como insumo para la elaboración de la matriz de riesgos financieros y operativos, misma que tiene

como objetivo el análisis, evaluación y priorización con el fin de una toma de decisiones acertada.

La matriz mencionada, se conforma de 2 apartados, el primero de ellos es la probabilidad de que el evento ocurra y se divide en 5 puntos: casi seguro, muy probable, probable, poco probable y raro, el segundo apartado funciona con base al impacto que el evento tenga y se divide en 5 puntos: insignificante, poco, moderado, alto y catastrófico.

Aunado a esto se presenta una lista de conceptos en donde el nivel bajo (color verde) hace referencia a que el riesgo posee pocas probabilidades de que suceda y de que el impacto sea insignificante, el nivel medio (color amarillo) en donde las alarmas se deben encender y se debe prestar atención y sobre todo prevención, nivel alto (color naranja) en donde hace referencia a los riesgos que requieren atención inmediata y búsqueda de una pronta alternativa o solución y por último el nivel muy alto (color rojo) en donde la priorización debe ser fundamental debido a la alta probabilidad de que ocurra y de que el impacto sea catastrófico para la organización.

Se comienza analizando los 4 riesgos de nivel alto, luego los 7 riesgos de nivel medio y por último los 2 riesgos de nivel bajo.

En el nivel alto, el primer riesgo es la disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa, se clasifica como casi seguro de que ocurra con un impacto moderado, esto debido a que el dueño de la importadora es consciente y conoce la competencia de mercado que tiene en la zona, es por ello la importancia de perdurar relaciones y mantener la fidelización con su cartera de clientes actuales. El segundo riesgo gira en torno a la disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio, se clasifica como muy probable y de impacto moderado, esto debido a que importadora Richban realiza sus labores centrándose en la operación de vehículos con motor de combustión, gasolina y diésel por lo que una disminución considerable en la demanda afectaría directamente su rentabilidad.

El tercer riesgo es la disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes, se clasifica como probable y de alto impacto, la importadora desea

incursionar en nuevas líneas de repuestos y optar por nuevas rutas de importación por lo que el riesgo de que la mercadería no cuente con la calidad esperada es latente. El cuarto y último riesgo es la disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa, se clasifica como poco probable y de un impacto catastrófico, la empresa compra sus bienes importados en dólares estadounidenses por lo que un aumento en el tipo de cambio del dólar representaría menos productos importados, y menos productos disponibles para la venta acá en Costa Rica, menos inventario y por ende menos ingresos.

En el nivel medio, el riesgo de faltantes de productos debido al impacto climático en los puertos marítimos exportadores, lo cual podría provocar atrasos y molestias con los clientes se clasifica como probable y de poco impacto, la empresa importa sus productos principalmente vía marítima por lo que cualquier afectación climática en puertos de salida, afecta el itinerario de la importación por ende la llegada del producto al país, lo cual genera atrasos en ventas, entrega a clientes, entre otros factores. El segundo riesgo son los problemas en la operatividad debido a accidentes laborales lo cual podría provocar atrasos en las labores mecánicas del taller, se clasifica como probable y de impacto moderado en el negocio, haciendo referencia a las actividades riesgosas a las que se exponen los mecánicos en las operaciones de su día a día.

El tercer riesgo es el aumento de los costos de importación debido a cambios en la legislación aduanera lo cual podría afectar los márgenes de ganancia del negocio, se clasifica como poco probable y de impacto moderado, cambios a nivel país que afecten directamente la importación específicamente por el tipo de carga (repuestos) o bien por el origen de esta. El cuarto riesgo es la disminución en las ventas debido a una insatisfacción de los clientes lo cual podría afectar la rentabilidad de la empresa, se clasifica como raro en probabilidad y de impacto moderado, esto debido a que gran parte de la cartera de sus clientes son de hace años, existe confianza y en cuanto se han presentado inconvenientes la comunicación y solución por parte de la empresa ha sido fundamental para evitar insatisfacción e inconformidades al largo plazo.

El quinto riesgo se basa en los problemas de negociación con proveedores extranjeros debido a acuerdos o convenios internacionales lo cual podría afectar el inventario, se clasifica como poco probable y de impacto alto en caso de que ocurra, haciendo referencia a todos

aquellos factores que afecten directamente la importación y adquisición de repuestos automotrices en Costa Rica, como por ejemplo la guerra arancelaria que se está viviendo en pleno 2025, centrada en las represalias de Estados Unidos hacia el mercado chino, afectando directamente a la región.

El sexto riesgo hace referencia a una baja productividad debido a problemas en la calidad de la mano de obra lo cual conlleva a una afectación en los ingresos y la imagen de la empresa, se clasifica como raro en probabilidad y de alto impacto en caso de que ocurra, raro en probabilidad debido a la minuciosa escogencia del personal por parte del dueño de la importadora, verificando experiencia y calidad en los resultados con la finalidad de perdurar la relación con sus clientes.

El séptimo riesgo es la inestabilidad financiera debido a una crisis económica mundial lo cual podría afectar la sostenibilidad del negocio, por ende, con afectación directa en Costa Rica y se clasifica como raro en probabilidad y con un impacto catastrófico, actualmente existen diversas situaciones de tensión mundial, militares tales como la situación en medio oriente y la constante preocupación por los conflictos bélicos actuales de la zona, la guerra entre Rusia y Ucrania que aún la solución y fin de la guerra parece distante, la guerra comercial que ha iniciado Estados Unidos, factores que en caso de persistir y sobre todo agravarse la afectación económica es inminente.

En el nivel bajo, el riesgo de escasez en los productos importados debido a la dependencia hacia proveedores lo cual podría provocar incumplimientos en los compromisos con los clientes se clasifica como raro en probabilidad y de poco impacto, esto principalmente porque importadora Richban actualmente importa desde distintos orígenes, como por ejemplo México, Brasil y posee varias opciones desde Asia, no dependen de un solo suplidor para la importación de sus productos (repuestos, partes automotrices).

El segundo riesgo es la inestabilidad financiera debido a alguna disminución significativa en la cuenta de patrimonio lo cual podría conllevar consecuencias financieras tales como la falta de liquidez, operatividad o incluso la quiebra el cual se clasifica como poco probable y con poco impacto, debido a solidez en la cuenta de capital social de la empresa y el fortalecimiento en los ahorros propios.

Importante mencionar que el nivel de riesgo se gestionó y clasificó en conjunto con el dueño de la importadora, por previo estudio del equipo investigador se decide crear la matriz de riesgos con escala cualitativa en función a su probabilidad e impacto.

A continuación, se presenta una tabla en donde se desglosa el impacto financiero por cada uno de los riesgos:

Tabla 23.

Impacto financiero por riesgo

Clasificación	Impacto Financiero
R1	Riesgo en las operaciones, escasez de productos, aumento en los costos en busca de alternativas al corto plazo
R2	Utilización de ahorros propios en caso de que la cuenta de capital social sufra graves afectaciones
R3	Atrasos logísticos que se traducen en escasez de inventario, demoras con entregas afectando directamente los ingresos-ventas de la empresa
R4	Costos por incapacidades y gastos médicos en caso de contingencias, costos extras por atrasos en las operaciones diarias
R5	Aumento en los aranceles o impuestos, según el Ministerio de Hacienda actualmente en Costa Rica se debe cancelar el arancel que cambia respecto al tipo de repuesto que se importa según su clasificación arancelaria y se encuentra en el rango de 0%-20% según el valor de la mercancía, también debe pagar el 13% por concepto de IVA sobre el valor CIF (valor de la carga más el flete más el seguro) y otros impuestos cargos que dependiendo del producto en específico aplique
R6	Impacta directamente la partida de ingresos – ventas
R7	Aumentando directamente los costos de importación y operación de la empresa, en un supuesto cambio de tratados de libre comercio actuales y aumento de aranceles
R8	Aumento de costos por prácticas como devoluciones por servicios mal prestados
R9	Aumento de costos al momento de importar los repuestos, en tiempos de crisis económica la demanda es muy probable que baje por ende una disminución en la cuenta de ingresos-ventas de la empresa
R10	Baja en los precios actuales lo cual representa una disminución en la partida de ingresos, se expone a una deficiente rotación del inventario
R11	Disminución de la demanda lo cual representa un impacto en las utilidades, también afectaría el posicionamiento del negocio en el mercado, respecto a la competencia
R12	Aumento de costos por prácticas como devoluciones por productos en mal estado o deficientes en su funcionalidad, se pierde confianza con los clientes lo cual se traduce en menos ingresos-ventas para la compañía

R13	Afectando directamente a los costos del producto importado, aumentando los gastos y percibiendo menos ingresos, afecta también en el flujo de efectivo arriesgando el tema de la liquidez
-----	---

Elaboración: Propia, 2025.

Importadora Richban debe prestar atención a los riesgos que se encuentran en el nivel alto, comprender cuales debe priorizar y sobre todo analizar el nivel de control que se tenga sobre los mismos para poder accionar correctamente y evitar implicaciones financieras en la medida de lo posible, y si existe implicación que la afectación sea baja.

4.4. Retorno de la inversión ROI

Ante la necesidad de la Importadora Richban de contar con mayor capacidad física y humana para cubrir la demanda actual según lo comentado por el dueño y dado que en el corto plazo no es posible implementarlo, se pretende realizar proyecciones financieras que permitan orientar a la Administración de la Importadora Richban y tomar las decisiones de manera informada para la puesta en marcha del proyecto de expansión en el mediano plazo.

Con este análisis se busca que la Gerencia de la Importadora Richban identifique los costos que implica la expansión así mismo cuál sería el mejor momento para invertir para evitar incurrir en pérdidas y como se ve reflejado el retorno de la inversión posterior a la puesta en operación del nuevo taller automotriz.

4.4.1 Escenarios financieros

Tomando como base las proyecciones realizadas del flujo de efectivo en el capítulo IV el cual ya contempla el crecimiento del sector para los años 2025, 2026 y 2027, se procede a realizar nuevas proyecciones de los flujos de efectivo, pero en esta ocasión contemplando la expansión en operación, creando para su análisis tanto en un escenario pesimista en el cual se realiza la inversión para expansión en 2026 y operación del nuevo local en el mismo año así como uno optimista en el cual se invierte en el proyecto en el 2026 y se empieza operaciones enero 2027.

Tabla 24.

Supuestos de crecimiento de ingresos para retorno de inversión

Crecimiento	2026	2027	2028	2029
Ingresos	138%	151%	174%	199%

Elaboración: Propia, 2025.

La tabla 24, muestra los supuestos de crecimiento de ingresos de las operaciones del nuevo local que serán de utilidad para proyectar el escenario pesimista y optimista.

Para su cálculo se utiliza la base histórica del 2022-2023-2024, y se determina mediante el Método de Proyección por Promedio Ponderado cuya formula es la siguiente:

$$\text{Crecimiento promedio} = \frac{\text{Ingreso 2023} - \text{ingreso 2022} + \text{Ingreso 2024} - \text{Ingreso 2023}}{\text{Ingreso 2022} + \text{Ingreso 2023}}$$

De esta forma al aplicarlo al flujo de efectivo de la Importadora Richban que se muestra en la tabla 11, se determina lo siguiente, entre el 2022-2023 hay una variación de ingresos del 65%, para el 2023-2024 hay una variación del 38%, por tanto, para el 2026 se proyecta un incremento del 38% con base a la última variación, por su parte, si promediamos el resultado del 2022-2023 y 2023-2024 este es de 51%, porcentaje que se utiliza para proyectar los ingresos esperados por el nuevo taller automotriz de la Importadora Richban para el 2027, se realiza de esta manera dado a que el año 2023 y 2024, representaron años en los que se realizó una compra considerable de equipo y maquinaria lo que aumento en gran medida sus egresos.

Al proyectar en los flujos de efectivo el año 2025 y aplicar la variación de ingresos del 2024 y 2025 se obtiene un 23%, porcentaje que se suma al 51% para representar los ingresos del nuevo taller automotriz para el 2028, representando un incremento del 74%, por último, para el 2028, se aplica la variación del 2025 y 2026 la cual representa un 25% mismo que se suma a los 74% para proyectar los ingresos esperados por el nuevo taller en 2028.

Escenario pesimista

El escenario pesimista, trabaja bajo los siguientes supuestos, para la base del flujo de efectivo se utiliza la proyección del flujo del capítulo IV para los años 2025, 2026 y 2027, en este escenario únicamente se aplica una proyección de aumento en ingresos para el 2026 de 38% y para el 2027 de un 51%; en cuanto a la proyección de los costos mencionados anteriormente.

A continuación, la tabla 25 muestra el comportamiento de los gastos del nuevo taller automotriz

Tabla 25.

Costos del proyecto de expansión del escenario pesimista con operaciones en 2026 y 2027

Costos	Tipo	Costo mensual 2026	2026 a 10 meses	Costo mensual 2027	2027 a 12 meses
Alquiler de local y servicios públicos	13%	₡1 020 800,00	₡10 208 000,00	₡1 045 401,28	₡ 12 544 815,36
Suministros de limpieza	13%	₡ 10 208,00	₡102 080,00	₡ 10 454,01	₡ 125 448,15
Total gravado al 13%		₡1 031 008,00	₡10 310 080,00	₡1 055 855,29	₡ 12 670 263,51
Salario mecánico 1	Adm	₡ 567 246,50	₡ 5 672 465,00	₡ 567 246,50	₡6 806 958,00
Salario mecánico 2	Adm	₡ 567 246,50	₡ 5 672 465,00	₡ 567 246,50	₡6 806 958,00
Total gastos administrativos		₡1 134 493,00	₡11 344 930,00	₡1 134 493,00	₡13 613 916,00
Total de costos		₡2 165 501,00	₡21 655 010,00	₡ 2 190 348,29	₡26 284 179,51

Elaboración: Propia, 2025.

En la tabla 25 se pueden observar los costos que la Importadora Richban tendría que asumir con la apertura del nuevo local, bajo el supuesto de que se invierte en el proyecto en el 2026 y empieza operaciones el mismo año.

Es así que para el 2026, hay que contemplar que los 12 meses de gastos se distribuirían de la siguiente manera, dado que se invierten los ₡16 918 552,89 que es el costo del proyecto, hay que señalar que ya se contemplan dos meses de gastos al 13% por concepto de alquiler y servicios públicos como de suministros de limpieza tal y como se mencionaba en el capítulo IV, por tanto al poner en operaciones el nuevo taller automotriz ese mismo año, se consideran solo 10 meses restantes de gastos al 13% y 10 meses de gastos administrativos por conceptos de salarios por un total de ₡21 655 010,00.

Tabla 26.

Escenario pesimista para proyecto de expansión

	2024	2025	2026	2027
Ingresos				
Ingresos Taller	₡ 10 714 627,00	₡ 11 143 212,08	₡ 15 992 737,98	₡ 18 164 273,66
Ingresos Tienda		₡ 3 326 766,56	₡ 4 774 575,37	₡ 5 422 879,67
Ingresos Exentos	₡ 160 003,00	₡ 166 403,12	₡ 238 821,76	₡ 271 249,60
Ingresos Repuestos	₡ 5 673 847,00	₡ 5 900 800,88	₡ 8 468 829,42	₡ 9 618 749,17
Ingresos Lubricentro	₡ 812 389,00	₡ 844 884,56	₡ 1 212 578,32	₡ 1 377 225,37
Total Ingresos	₡ 17 360 866,00	₡ 21 382 067,20	₡ 30 687 542,85	₡ 34 854 377,47
Egresos				
Compras Gravadas 1%	₡ 238,00			
Compras Gravadas 13%	₡ 32 864 988,00	₡ 3 061 359,27	₡ 14 703 742,82	₡ 17 660 509,33
Compras Exentas	₡ 981 447,00			
Gastos Administrativos	₡ -	₡ 1 537 619,92	₡ 13 551 722,10	₡ 16 120 352,09
Gastos por Comisión	₡ 12 508,00			
Costo expansión			₡ 16 918 552,89	
Total Egresos	₡ 33 859 181,00	₡ 4 598 979,18	₡ 45 174 017,81	₡ 33 780 861,43
Flujo Neto de Efectivo	₡ -16 498 315,00	₡ 16 783 088,02	₡ -14 486 474,97	₡ 1 073 516,04

Elaboración: Propia, 2025.

Al analizar el escenario pesimista se puede concluir que al implementar el proyecto para el 2026 e iniciar las operaciones por 10 meses durante el periodo se genera para este año una pérdida de ₱14 214 153,91 mientras que para el 2027 se genera una utilidad de ₱2 049 018.74, pudiendo representar una utilidad positiva a futuro.

Escenario Optimista

Para el escenario optimista se trabaja bajo los siguientes supuestos, se utiliza la proyección del flujo del capítulo IV para el año 2025, 2026 y 2027, a los cuales se les aplica una proyección para el 2027 de un 51% en incremento de ingresos por operaciones del nuevo proyecto. En el 2026 no se espera incrementos en ingresos más que el del crecimiento de la economía según el Banco Central del 4%, y únicamente se contempla como costo adicional la inversión necesaria para la implementación del proyecto por ₱16 918 552,89 a implementarse en los meses de noviembre y diciembre.

Tabla 27. Costos fijos del proyecto de expansión en operaciones 2027.

Costo fijo	Tipo	Costo mensual 2027	2027 a 12 meses
Alquiler de local y servicios públicos	13%	₱1 045 401,28	₱12 544815,36
Suministros de limpieza	13%	₱10 454,01	₱125 448,15
Total gravado al 13%		₱ 1 055 855,29	₱12 670263,51
Salario mecánico 1	Adm	₱ 567 246,50	₱6 806 958,00
Salario mecánico 2	Adm	₱ 567 246,50	₱6 806 958,00
Total gastos administrativos		₱1 134 493,00	₱13613916,00
Total del costo fijo mensual		₱2190 348,29	₱26 284179,51

Elaboración: Propia, 2025.

Los gastos gravados al 13% y administrativos, como se aprecia en la tabla 27, para el año 2027 se contemplan gastos al 13% por concepto de alquiler y servicios públicos como por suministros de limpieza por 12 meses, para un total de ¢12 670 263,51; de igual forma, para los gastos administrativos se contemplan los 12 meses del año 2027 con un total de ¢13 613 916,00.

Tabla 28.

Escenario optimista proyecto de expansión

	2025	2026	2027
Ingresos			
Ingresos Taller	¢11 143 212,08	¢ 11 588 940,56	¢ 18 164 273,66
Ingresos Tienda	¢ 3 326 766,56	¢ 3 459 837,22	¢ 5 422 879,67
Ingresos Exentos	¢ 166 403,12	¢ 173 059,24	¢ 271 249,60
Ingresos Repuestos	¢ 5 900 800,88	¢ 6 136 832,92	¢ 9 618 749,17
Ingresos Lubricentro	¢ 844 884,56	¢ 878 679,94	¢ 1 377 225,37
Total Ingresos	¢21 382 067,20	¢ 22 237 349,89	¢ 34 854 377,47
Egresos			
Compras Gravadas 13%	¢ 3 061 359,27	¢ 3 183 813,64	¢ 17 660 509,33
Compras Exentas			
Gastos Administrativos	¢ 1 537 619,92	¢ 1 599 124,71	¢ 16 120 352,09
Costo del proyecto		¢ 16 918 552,89	
Total Egresos	¢ 4 598 979,18	¢ 21 701 491,24	¢ 33 780 861,43
Flujo Neto de Efectivo	¢16 783 088,02	¢ 535 858,65	¢ 1 073 516,04

Elaboración: Propia, 2025.

De este modo, sobre el escenario optimista se concluye que al implementar el proyecto durante noviembre y diciembre del 2026 y comenzar las operaciones a inicios del 2027, se obtiene para el 2026 una utilidad de ¢535 858,65 mientras que para el 2027 se genera una utilidad de ¢1 073 516,04.

Es así que, considerando ambos escenarios y que el proyecto se pretende implementar en el mediano plazo, el momento ideal para que el administrador don Esteban Coto realice la inversión de ¢16 918 552,89 en el 2026, con la recomendación de que el mismo se implemente para los meses noviembre y diciembre 2026, para que ese año pueda cubrir el costo del proyecto con sus utilidades y ya para el 2027 con los ingresos y gastos que genere el nuevo

local puedan asumir los costos del mismo, dejado en evidencia que para el 2026, se genera una modesta utilidad, que posibilita que para el 2027 se tenga flujos de efectivo netos positivos que indican una solvencia en la administración de ambos locales y la expectativa de un resultado positivo para los años próximos con tendencia al alza.

Tabla 29.

Proyección de flujo efectivo 2027, 2028 y 2029

	2026	2027	2028	2029
Ingresos				
Ingresos Taller	₡ 11 588 940,56	₡ 18 164 273,66	₡ 21 726 395,99	₡ 25 792 228,78
Ingresos Tienda	₡ 3 459 837,22	₡ 5 422 879,67	₡ 6 486 338,69	₡ 7 700 178,69
Ingresos Exentos	₡ 173 059,24	₡ 271 249,60	₡ 324 443,26	₡ 385 158,90
Ingresos Repuestos	₡ 6 136 832,92	₡ 9 618 749,17	₡ 11 505 043,22	₡ 13 658 073,20
Ingresos Lubricentro	₡ 878 679,94	₡ 1 377 225,37	₡ 1 647 307,47	₡ 1 955 581,18
Total Ingresos	₡ 22 237 349,89	₡ 34 854 377,47	₡ 41 689 528,63	₡ 49 491 220,76
Egresos				
Compras Gravadas 13%	₡ -	₡ 17 660 509,33	₡ 18 936 877,47	₡ 20 358 626,45
Gastos Administrativos	₡ 1 599 124,71	₡ 16 120 352,09	₡ 16 611 879,15	₡ 17 172 911,77
Costo del proyecto	₡ 16 918 552,89			
Total Egresos	₡ 18 517 677,60	₡ 33 780 861,43	₡ 35 548 756,62	₡ 37 531 538,22
Flujo Neto de Efectivo	₡ 3 719 672,28	₡ 1 073 516,04	₡ 6 140 772,01	₡ 11 959 682,54

Elaboración: Propia, 2025.

A continuación, se procede a realizar el análisis del retorno sobre la inversión ROI para el periodo 2027-2029.

Se busca mediante el uso del ROI establecer la rentabilidad actual del negocio para la valoración de la solvencia financiera de la organización frente a una eventual expansión y el retorno de la inversión a futuro.

Tabla 30.*Retorno sobre la inversión (ROI) con la implementación del proyecto*

Ingresos proyectados	2027	2028	2029
Ingresos ambos locales	₡34 854 377,47	₡41 689 528,63	₡49 491 220,76
Ingresos Importadora Richban	₡23 082 369,18	₡23 959 499,21	₡24 869 960,18
Beneficio de la inversión	₡11 772 008,28	₡17 730 029,42	₡24 621 260,58
ROI	-30%	5%	46%

Elaboración: Propia, 2025.

En la tabla 30 se puede observar el comportamiento del ROI a lo largo de los periodos comprendidos entre el 2027-2029 donde se evidencia que el negocio tiene un ROI de -30% para el 2027 indicando así que este no es rentable mientras que para el 2028 el negocio se torna rentable con un valor de 5% y habría generado ya para 2028 más ingresos que los costos asociados al proyecto. Para el tercer año, 2029, el rendimiento sobre la inversión muestra una rentabilidad más favorable con 46% lo cual significa que, por cada colon, se obtuvo una ganancia de 0.46 colones siendo este un buen indicador de rentabilidad.

Por ende, se puede afirmar que el negocio no será rentable durante el primer año de implementación, pero tendría una tendencia a la mejora a partir del segundo año se denota una pequeña rentabilidad con tendencia al alza para 2029 representando un 46%.

Retorno de la inversión

Para el cálculo del tiempo que tomará la recuperar la inversión se proyecta el flujo de efectivo que se muestra en la tabla 29 para los años 2028 y 2029, ambos se proyectan bajo el supuesto de que el crecimiento del sector económico se mantendrá igual que el del 2027 de 3.08 y para la estimación del incremento en los ingresos y gastos se utilizan los incrementos porcentuales que se muestran en la tabla 24.

Para la recuperación de la inversión se utiliza en primera instancia el método de Payback, como menciona Jordan et al (s.f), este nos permite visualizar la recuperación de la inversión a través de años con utilidades diferentes (p.281).

A continuación, se presenta la tabla 31 con los montos obtenidos de utilidad por año proyectados y los montos por recuperar.

Tabla 31.

Recuperación de la inversión método Payback

Inversión Inicial		
		₡ 16 918 552,89
Año	Monto	Por recuperar
1 (2027)	₡1 073 516,04	₡15 845 036,85
2 (2028)	₡6 140 772,01	₡9 704 264,84
3 (2029)	₡11 959 682,54	0,8
Recuperación		2 años y 8 meses

Elaboración: Propia, 2025.

Tal como se observa en la tabla 31 tenemos una inversión inicial de ₡16 918 552,89, después de considerar las utilidades totales de cada periodo, podemos observar que el primer año se recuperan ₡1 073 516,04, para el segundo año hay una recuperación de ₡6 140 772,01, a este punto ambos suman ₡7 214 288,05.

Esto significa que en dos años aún no se recupera la totalidad de la inversión. Para el tercer año, se obtiene una utilidad de ₡11 959 682,54, por lo tanto, se estima que en dicho año habrá concluido la recuperación del monto invertido. Ahora bien, para definir cuanto se requiere de este periodo para recuperar el dinero, se divide lo pendiente por recuperar entre lo obtenido por el periodo $(₡9 704 264,84 / ₡11 959 682,54)$ esto nos da como resultado 0.8 meses lo que quiere decir que en dos años y ocho meses se estaría recuperando por completo lo invertido en la expansión.

Según datos obtenidos en comunicación con el Administrador de la importadora Richban la organización espera recuperar la inversión a un plazo máximo de tres años por lo cual, al considerar el Payback es aceptable realizar la expansión, contemplando el tiempo que tomaría recuperar la inversión.

De igual manera al analizar el mejor momento para realizar la inversión se cumple con los ideales del Administrador, el cual, proyectaba implementar el proyecto en el mediano plazo

y en análisis de los resultados el podrá ponerlo en marcha para el 2027, sin embargo, a pesar de que ese año el negocio no tendría mayor rentabilidad por sí mismo, en los años subsecuentes se proyecta que crezca y sea rentable, por lo que si se toma en cuenta todas las utilidades recibidas durante el primer año en ambos locales, el negocio va a generar una utilidad modesta como se pudo observar en la tabla 28.

En el capítulo IV, el análisis y la interpretación de los datos fue posible mediante la aplicación de indicadores como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, la aplicación de razones financieras, modelo Dupont y el flujo de efectivo con la finalidad de obtener una noción clara y certera de la situación financiera de la Importadora Richban.

En sentido de analizar la posibilidad de expansión de esta, se presentan los costos del proyecto de expansión divididos en los costos variables y los costos fijos, obteniendo el costo total del proyecto de expansión, cifra fundamental para los próximos apartados del estudio.

En tercer lugar, se analiza la desviación estándar, el índice de endeudamiento y creando la matriz de riesgos financieros y operativos para la importadora Richban.

Se culmina el capítulo con la proyección de escenarios financieros una vez puesta en marcha la expansión, el momento en el será rentable conociendo el resultado del ROI y cuándo se recuperará la inversión.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CAPÍTULO V: Conclusiones y Recomendaciones

En el quinto capítulo se desarrollan las conclusiones y recomendaciones, según lo obtenido en el análisis e interpretación de los resultados expuestos previamente con el objetivo de analizar la posible expansión de la importadora Richban.

5.1 Conclusiones

Según lo expuesto anteriormente, en el presente apartado se detallan las conclusiones obtenidas del análisis financiero realizado a la importadora Richban en sentido a su posible expansión.

Analizar la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.

Importadora Richban presenta considerables limitaciones en su liquidez, factor que es determinante por ejemplo en el período del 2024, en temas de solvencia se puede evidenciar que la empresa a lo largo de los años ha evitado contraer préstamos o deudas a corto plazo sin embargo de vuelta en el período 2024 adquiere obligaciones que a futuro pueden arriesgar su operatividad.

Entorno a la rentabilidad, la empresa cuenta con una tendencia a la baja en sus utilidades, y un aumento en sus costos lo cual refleja una deficiente gestión en la generación de ganancias o riqueza para sus accionistas, centrándose en el proyecto de expansión estratégica demuestra una rentabilidad proyectada positiva luego del segundo año, con un adecuado apoyo financiero del local actual dicho proyecto evidencia que tendría un alto potencial de sostenibilidad y rentabilidad.

5.1.1 Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.

5.1.1.1 Análisis de la situación financiera

En cuanto a sus pasivos, esta no es afín a adquirir obligaciones a corto plazo, situación que se refleja de igual manera con el patrimonio, al representar prácticamente la totalidad de los activos.

Para el 2024 se cuenta con mayores cuentas por pagar a largo plazo que patrimonio, lo cual a futuro puede significar un problema en que no logre cubrir por completo estas obligaciones adquiridas, ya que tampoco se genera los activos circulantes necesarios para saldar estas deudas.

En el ejercicio de las razones financieras, se sigue el mismo patrón de que la Importadora prefiere no contraer deudas en el corto plazo, por lo tanto, se concluye que no tiene que ocuparse en atender obligaciones inmediatas.

En cuanto a rentabilidad, la Importadora Richban no logra generar la riqueza esperada para sus accionistas, lo que significa que tampoco está siendo rentable. El costo de ventas ha aumentado con el tiempo, al igual que la inversión en activos fijos y el aumento de capital, ocasionando este resultado.

Finalmente, a nivel histórico, la Importadora ha contado con flujos netos de efectivo positivos, sin embargo, para el 2024 se presenta mayor salida que entrada de efectivo, producto de la inversión en activos fijos, si embargo, para los años proyectados, sus flujos netos de efectivo regresan a su comportamiento inicial, siendo positivos.

5.1.2 Estimar los costos del proyecto de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.

5.1.2.1 Costos del proyecto de expansión

Se concluye que la Importadora Richban requiere invertir ¢16 918 552,89, para realizar la expansión y que el mismo tendrá una duración de 60 días.

Así mismo, se determinó que para que a la empresa le sea viable afrontar los costos de la inversión con una modesta utilidad al final del periodo contable del 2026, la expansión debe realizarse en dos fases. Una primera donde en dos meses se realicen todos los tramites, contratación y selección de personal, la compra de todos los materiales y equipos necesarios, así como las labores para el acondicionamiento del local para la puesta en marcha del proyecto

y una segunda fase durante la cual en el siguiente periodo se pondría en operación el nuevo local.

5.1.3 Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.

5.1.3.1 Riesgos financieros o de mercado y operativos

Con base en el análisis del tercer objetivo, con respecto a la desviación estándar se identifica la alta volatilidad de sus partidas más importantes, lo cual hace referencia al poco control y planificación de estas, afectando directamente al crecimiento sostenible y rentable del negocio. El margen de utilidades también presenta una alta disminución período tras período lo cual dificulta una posible expansión con las cifras actuales.

Se determina, que los riesgos financieros y operativos localizados en el nivel alto (según matriz de riesgos previamente analizada) tales como la disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona, disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos, disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos y la disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio requieren de atención urgente debido a las graves consecuencias en caso de que ocurran.

Los riesgos localizados en el nivel medio, tales como, faltantes de productos debido al impacto climático, problemas en la operatividad debido a accidentes laborales, aumento de costos de importación debido a cambios en la legislación aduanera, disminución en las ventas debido a una insatisfacción de los clientes, problemas de negociación con proveedores extranjeros debido a acuerdos o convenios internacionales, baja productividad debido a problemas en la calidad de la mano de obra y la inestabilidad financiera debido a una crisis económica mundial no requieren de atención urgente sin embargo es importante tenerlos monitoreados periódicamente.

Finalmente, los riesgos que se encuentran en el nivel bajo, tales como, la escasez en los productos importados debido a la dependencia hacia proveedores y la inestabilidad

financiera debido a alguna disminución significativa en la cuenta de patrimonio no representan un peligro inminente para la organización, por lo que con documentación y aceptación se puede sobrellevar sin inconvenientes.

5.1.4 Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.

5.1.4.1 Rentabilidad de inversión

Se determina que el negocio no será rentable por sí mismo durante el primer año de implementación, pero tendría una tendencia a la mejora a partir del segundo año pues se evidencia una pequeña rentabilidad con tendencia al alza para 2029 representando un 46%. Dado a lo anterior esto solo considera el rendimiento del nuevo local, por lo que, aunque el nuevo local no sea rentable por sí mismo durante su primer año este puede sostenerse con las utilidades del local actual.

Por último, el método Payback permite visualizar que el tiempo estimado de recuperación es de 2.8 años, a pesar de que su enfoque no considera el valor del dinero en el tiempo, resulta útil para que la empresa tenga un panorama de en qué momento sus rendimientos van a mejorar, por lo que son datos valiosos por considerar para su expansión.

5.2 Recomendaciones.

En el presente apartado se detallan las recomendaciones obtenidas del análisis financiero realizado a la importadora Richban en sentido a su posible expansión.

5.2.1. Analizar la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.

En sentido de la liquidez, se recomienda un manejo minucioso y disciplinado del flujo de efectivo, el control permitirá a la empresa tener noción clara de cuanto está entrando y saliendo en el día a día de sus operaciones. En base a la solvencia se sugiere no adquirir más deudas a corto plazo para evitar el riesgo de incumplimiento de estos, comprometiendo así su operatividad, por último, con la rentabilidad se recomienda una revisión exhaustiva de los gastos o costos operativos mediante Excel o Power BI, también mediante la aplicación de razones financieras relacionadas a los costos con el fin de identificar cuales no son necesarios o están siendo manejados de forma ineficiente.

Se sugiere llevar a cabo la expansión en fases establecidas y planificadas, ordenando y corrigiendo la forma en la que se gestionan las finanzas en el local actual, pueden duplicar el modelo en el nuevo, también se recomienda realizar un seguimiento anual del ROI en sentido de medir la rentabilidad del nuevo local ya puesto en marcha de igual forma se sugiere revisar anualmente el método Payback para así conocer en qué punto se encuentra y sobre todo cuanto falta para poder recuperar el monto invertido, comparando los resultados reales versus los que se proyectaron Importadora Richban podrá tomar decisiones tanto operativas como financieras en caso de que sea necesario

5.2.1.1. Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.

5.2.1.2. Análisis de la situación financiera.

Se recomienda hacer una revisión del inventario de aquellos productos que no estén teniendo gran rotación, tomar en cuenta la opción de trabajar bajo pedido e ir recopilando información histórica de la cantidad y los productos para que las compras se gestionen de una

mejor manera, ya que este es el elemento que más proporción representa de sus activos circulantes y es el menos líquido, lo que también mejoraría su liquidez.

Con respecto a los gastos administrativos se aconseja segregar esta cuenta y especificar la forma en la actualmente se compone para un mejor registro y mayor control financiero.

Se recomienda antes de realizar alguna inversión, considerar la situación financiera de la empresa para conocer si es el mejor momento para invertir o si se debe posponer esa decisión o tomar en cuenta realizar la inversión de manera escalonada, para no afectar los flujos de efectivo ni las utilidades.

Del mismo modo se aconseja tomar medidas para la restructuración financiera de las cuentas en general de manera que sea más sencillo que una persona externa pueda interpretar los estados financieros y se facilite el control financiero y la toma de decisiones. Un ejemplo de lo anterior lo representa la incorporación de la cuenta de gastos varios.

Por otra parte, debido a que la rentabilidad ha tenido una fuerte disminución y ha sido negativa, es recomendable no adquirir más deudas, sino impulsar más las ventas para que estas se conviertan en mayores ingresos, como a través de más contenido en redes sociales y promociones. Y enfocarse más en los ingresos que representan la mayor proporción del negocio, como lo son ingresos del taller y los ingresos por repuestos y estabilizar las compras para contar con liquidez y que potencie la expansión.

5.2.2 Estimar los costos del proyecto de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.

5.2.2.1 Costos del proyecto de expansión.

Se recomienda apegarse al periodo de tiempo establecido para el desarrollo del proyecto dado que las cotizaciones llevadas a cabo en el estudio de mercado pueden presentar variaciones significativas si se adquieren fuera del plazo proyectado. En caso de que esto suceda se recomienda actualizar las cotizaciones para obtener un costo más ajustado a la realidad.

Así mismo, el Administrador debe considerar al momento de implementar el proyecto, que la estimación de los costos se promedió el precio para cada artículo sin tomar en cuenta posibles promociones o descuentos que podrían ser de provecho al tratar de disminuir los costos en caso de ser necesario.

5.2.3 Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.

5.2.3.1 Riesgos financieros o de mercado y operativos.

En torno al hallazgo de la desviación estándar, se sugiere realizar revisión mensual de las partidas previamente estudiadas con el fin de implementar un minucioso control financiero, para que las decisiones sean tomadas con mayor fundamento y respaldo analítico. Se recomienda la implementación, revisión y control de los márgenes de utilidades también de forma mensual para analizar qué tan rentable está siendo la organización.

Crear un plan de prevención, mitigación y contingencia para los riesgos de nivel alto, con controles preventivos y reactivos, el objetivo propuesta del presente estudio se realiza en sentido a lo comentado anteriormente, para los riesgos de nivel medio se recomienda desarrollar un plan de control que permita el monitoreo de forma periódica (cada 3 meses) con el objetivo de que no se conviertan en riesgos de nivel alto. Por último, para los riesgos de nivel bajo se sugiere implementar una herramienta de documentación que permita la revisión de forma anual, según decisión del dueño de la importadora, con el fin de aplicar el positivo ejercicio de la revisión, monitoreo y sobre todo aceptación de estos riesgos.

5.2.4 Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.

5.2.4.1 Rentabilidad de la inversión.

Debido a que el proyecto de expansión presenta ROI positivo para su segundo año, y se muestra al alza para el tercer año, se recomienda iniciar con el proyecto de expansión siempre y cuando las utilidades del local actual las utilice para compensar las pérdidas durante

el primer año de operación del segundo local, pero esto de una manera controlada y monitoreada para evitar poner en riesgo la salud financiera del primer local.

Por su parte, se recomienda impulsar el crecimiento del segundo Local, con una estrategia de promoción de este en redes sociales y así pueda captar nuevos clientes.

El capítulo V, presenta las conclusiones y recomendaciones obtenidas durante la realización de la presente investigación, en donde su finalidad es colaborar y aportar a la empresa que confió en el trabajo del equipo investigador, dicho apartado al igual que el resto del estudio fue realizado con la seriedad, complejidad y transparencia del caso a la espera de que sea de suma utilidad inicialmente para la Importadora Richban y para futuros estudios o análisis.

PROPUESTA

5.3. Propuesta para la mitigación de los riesgos clasificados como altos del proyecto de expansión.

5.3.1 Justificación

Posterior a la identificación, análisis y clasificación de los posibles riesgos que se pueden presentar en la expansión de la Importadora Richban, surge la necesidad de atender inmediatamente aquellos que representan un alto riesgo para el proyecto estos son:

- R10: Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa.
- R11: Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio.
- R12: Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes
- R13: Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa.

5.3.2 Objetivo

Proponer un plan de medidas correctivas para mitigar los riesgos de clasificación alta en la Importadora Richban.

5.3.3 Metodología

Para orientar al administrador de la Importadora Richban en la mitigación de los probables riesgos que su negocio puede enfrentar con el proyecto de expansión, se muestran los más críticos y a manera de abordaje de cada uno de ellos, para ejercer un control óptimo sobre estos.

5.3.4 Plan de implementación: Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa.

Contexto: El taller tiene 20 años de estar en el mercado por lo cual posee una amplia cartera de clientes frecuentes, con lo cual se propone crear un plan que colabore a mantener la fidelidad de los clientes y afianzar la preferencia de los clientes nuevos.

Mitigación: Creación de un servicio previo y posterior a la venta o la realización del servicio.

1- Crear una base de datos de los clientes de la Importadora Richban, mediante la aplicación de un rápido cuestionario previo a la realización de los servicios o cierre de ventas.

Cuestionario previo realización de los servicios o cierre de ventas:

- Nombre:
- Celular:
- Correo:
- Fecha:
- Placa:
- Modelo del vehículo:
¿Cuál fue el servicio brindado?
- Compra de repuestos
- Reparación / mantenimiento
- Asesoría / revisión

2- Ingreso de los datos obtenidos en la matriz de la hoja de cálculo.

3- Creación de un programa de servicio posterior a la venta y/o al servicio (programar contacto de control de calidad del servicio brindado entre 48-72 horas después) donde se evaluará la satisfacción del cliente con el servicio y se solicitará retroalimentación de la experiencia con el servicio brindado mediante el siguiente cuestionario que se aplicará vía WhatsApp o llamada telefónica.

Cuestionario posterior a la realización de los servicios o cierre de ventas:

¿Se encuentra satisfecho con el servicio brindado?

¿Qué podríamos mejorar?

4- Utilización de la base de datos de los clientes para informar sobre nuevos servicios, o productos disponibles, promociones, apertura del nuevo local, historial del cliente y análisis de la tendencia de sus preferencias y necesidades.

La creación de una base datos permite identificar tendencias en la demanda y preferencias de los clientes y así identificar de mejor manera que repuestos o productos tienen mayor demanda y por ende debe haber un mayor inventario de ellos para evitar compras innecesarias.

La base de datos también permite obtener un historial de las necesidades de cada cliente según el modelo de su auto y la recurrencia con que necesita servicios.

Además, posibilita identificar que clientes pueden tener interés en recibir notificaciones sobre disponibilidad de repuestos, servicios o promociones.

5.3.4.1 Cronograma: Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa.

Nombre	Actividad	Fecha - Duración	Recursos	Responsable
Riesgo de disminución en las ventas debido a presencia de la competencia en la zona lo cual conlleva una afectación directa en las ganancias y crecimiento de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> - Crear una base de datos de los clientes de la Importadora Richban, mediante la aplicación de un cuestionario previo a la realización de los servicios o cierre de ventas. - Ingreso de los datos obtenidos en la matriz de la hoja de cálculo. - Creación de un programa de servicio posterior a la venta y/o al servicio - Utilización de la base de datos de los clientes para informar sobre nuevos servicios, o productos disponibles, promociones, apertura del nuevo local, historial del cliente y análisis de la tendencia de sus preferencias y necesidades. 	<ul style="list-style-type: none"> -Cada vez que se realice un servicio a un nuevo cliente o no se tenga en la base de datos. -Mensualmente -Entre 48 a 72 horas después de brindado el servicio. 	<ul style="list-style-type: none"> -Cuestionario. -Dispositivo electrónico (computadora, teléfono o tableta) -Cuestionario. -Dispositivo electrónico (computadora, teléfono o tableta) -Correo electrónico/ WhatsApp/ redes sociales de la empresa. -Cuestionario. -Comunicación por Whatsapp o llamada telefónica. 	<ul style="list-style-type: none"> -Encargado de contratación. -Administrador Importadora Richban. -Administrador Importadora Richban.

Elaboración: Propia, 2025.

5.3.5 Plan de implementación: Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio.

Contexto: La empresa en la actualidad solamente se centra en la atención de vehículos de combustión (gasolina y diésel).

Mitigación:

- 1- Incluir en los requisitos para la contratación del nuevo personal del segundo local el requisito que sean personas con conocimiento en la atención de vehículos eléctricos.
- 2- Indagar sobre posibles proveedores extranjeros para la incursión en la importación de repuestos y piezas de estos.
- 3- Publicitar el servicio de atención a vehículos eléctricos en redes sociales e informar a través de los canales de comunicación a los clientes apoyándose en la base de datos.

5.3.5.1 Cronograma: Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio.

Nombre	Actividad	Fecha - Duración	Recursos	Responsable
Riesgo de disminución en los ingresos debido al aumento en las importaciones de vehículos eléctricos lo cual podría afectar directamente las ventas del negocio.	-Incluir en los requisitos para la contratación del nuevo personal del segundo local el requisito de que sean personas con conocimiento en la atención de vehículos eléctricos. -Indagar sobre posibles proveedores extranjeros para la incursión en la importación de repuestos y piezas de estos. - Publicitar el servicio de atención a vehículos eléctricos en redes sociales e informar a través de los canales de comunicación a los clientes apoyándose en la base de datos.	-Previo a la implementación del proyecto. -Previo a la implementación del proyecto. -Mensualmente, una vez contratado el personal capacitado en la atención a vehículos eléctricos.	-Entrevistas. -Búsqueda en internet. -Redes sociales, comunicación por Whatsapp, correo electrónico, base de datos y cuestionario.	-Encargado de contratación. -Administrador Importadora Richban. -Administrador Importadora Richban.

Elaboración: Propia, 2025.

5.3.6 Plan de implementación: Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes.

Contexto: Actualmente la empresa desea incursionar en nuevas rutas y líneas de productos.

Mitigación:

1- Seleccionar proveedores que cuenten con las certificaciones OE/OEM para garantizar la calidad de sus productos. La certificación Original Equipment (OE) por sus siglas en inglés, se refiere a pieza fabricada directamente por el fabricante del vehículo mientras que Original Equipment Manufacturer (OEM) son empresas que se dedican a fabricar las piezas originales para marcas de autos reconocidas, pero estas marcas pueden vender las piezas con la misma calidad y producto bajo el nombre de su propia marca.

Empresas como TRW de Estados Unidos y Magna Internacional, empresa canadiense, son posibles proveedores para evaluar que cuentan con dichas certificaciones.

5.3.6.1 Cronograma: Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes.

Nombre	Actividad	Fecha - Duración	Recursos	Responsable
Riesgo de disminución de los estándares de calidad en sus productos debido a la importación de nuevos productos, lo cual podría afectar los ingresos y la confianza con su cartera de clientes.	-Seleccionar proveedores que cuenten con las certificaciones OE/OEM para garantizar la calidad de sus productos.	Cada vez que se inicie una nueva negociación con los proveedores .	-Búsqueda en Internet.	-Administrador Importadora Richban.

Elaboración: Propia, 2025.

5.3.7 Plan de implementación: Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa.

- Contexto: La empresa importa los repuestos automotrices en dólares.
- Mitigación: Negociación de términos y condiciones en contratos futuros.

1- Para proteger a la Importadora Richban de cambios abruptos en el tipo de cambio en el cual realizan sus negociaciones y contratos se propone la incorporación de contratos a plazo los cuales fijan el precio del tipo de cambio a futuro, es decir, si el contrato se firma el día de hoy, pero la negociación se proyecta que se va a efectuar a 3 meses el tipo de cambio que se utilizará es el pactado previamente en el contrato, así asegurándose el precio de compra negociado. Inclusive si las compras se realizan a crédito de uno, dos o tres meses plazo.

5.3.7.1 Cronograma: Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa.

Nombre	Actividad	Fecha	Recursos	Responsable
Riesgo de disminución de inventario debido a un aumento en el tipo de cambio lo cual podría afectar los márgenes de utilidades de la empresa.	-Negociación de términos y condiciones en contratos futuros.	-Cada vez que se inicie una nueva negociación con los proveedores.	-Contrato escrito.	-Administrador Importadora Richban.

Elaboración: Propia, 2025.

A modo de cierre, se plantea una propuesta enfocada en la mitigación de los riesgos clasificados como altos, lo cual le agrega valor a la Importadora Richban al tenerlos identificados y contar con un plan de acción que permita adelantarse a los efectos que éstos pueden tener, evitando las consecuencias de estos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abril, X. (2020). Herramienta metodológica de la gestión de riesgo operativo en pos de la optimización del control interno para instituciones bancarias ecuatorianas. *UDA AKADEM.* (5), 83–127. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi5.274>
- Acuña, L., Arellano, C., Arispe, C., Guerrero, M., Rivera, O., Yangail, J. (2020). *La Investigación Científica. Una aproximación para los estudios de posgrado.* Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4310/1/LA%20INVESTIGACION%20CIENTIFICA.pdf>
- Aguirre, C., Barona, C. y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de investigación Valor contable*, 7(1), 50–64. <https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/rivc/article/view/1396>
- Alfaro, J., Benavides, J., Berrios, J., Castillo, B., Flores, Y., Lanuza, F., Molina, M., Moncada, H., Navarro, M., Navarro, S., Peralta, Y., Ramírez, J. (2018). Metodología de la Investigación e Investigación Aplicada para Ciencias Económicas y Administrativas. <https://jalfaroman.wordpress.com/wp-content/uploads/2019/03/dosier-metodologia-e-investigacion-aplicada-2018.pdf>
- Alfaro, A. y Huaripata E. (2019). *Incidencia del modelo costo volumen utilidad de la venta de yogurt en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Atahualpa Jerusalén de trabajadores limitada, Cajamarca, año 2018.* [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada del Norte, Cajamarca-Perù]. Repositorio Institucional UPN.

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23146/Alfaro%20Ter%C3%A1n%20Araceli%20Liliana%20-%20Huaripata%20Yopla%20Elisa.pdf?sequence=3>

Altieri, D., Martínez, E., Perri, M. (2018). *Análisis e interpretación de un balance general*. [Trabajo final de práctica profesional, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional de la UNSAM.

<https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/TFPP%20EEYN%202018%20ADL-MMEN-PMN.pdf>

Angulo, J. (2018). *Análisis económico - financiero de la empresa Carbures*. [Grado en administración y dirección de empresas, Universidad de Cantabria]. Repositorio abierto de la Universidad de Cantabria. <https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/17420>

Arango, E., Briseño, A. y Delgado, J. (2018). Diversificación como estrategia de expansión: efectos en el rendimiento operativo de empresas mexicanas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(83), 579-595. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29058775005>

Armijos, J., Narváez, C., Ornaza, J., & Erazo, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista científica Dominio de las ciencias*, IV(1), 466-497. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1156/pdf>

Arguedas, C. (marzo 2019). Costa Rica: incidencia de las tasas de interés en el crecimiento económico. *CAMPUS*. <https://repositorio.una.ac.cr/items/c7725829-2296-4aa0-91a6-546316ad393a>

Ayón, G., Pluas, J., Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la*

investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria). 5(5), 117-136.
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>

Banco Central de Costa Rica. (2025). *BCCR estima un crecimiento económico promedio de 4,0% para el bienio 2025-2026*. https://www.bccr.fi.cr/comunicacion-y-prensa/Docs_Comunicados_Prensa/CP-BCCR-004-2025-BCCR_estima_crecimiento_promedio_de_4_porcierto_para_bienio_2024-2025

Barreto Granda, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext

Bravo, D., Arango, D. (2022). *Recomendaciones hacia las Pymes sobre la aplicación de la gestión de riesgo*. [Especialista en Gerencia Financiera, Fundación Universitaria del Área Andina]. Repositorio Institucional Fundación Universitaria del Área Andina.
<https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/4948>

Biggeri, M., y Soledad, A. (2018). Desarrollo de estimados de costos de un proyecto. *Petrotecnia*, 5, 58-63. <https://www.petrotecnia.com.ar/518/DesarrlloCostos.pdf>

Cabrera, J., Quiroz, L. (2020). *Análisis del retorno de inversión al aplicar Building Information Modeling (BIM) en un proyecto inmobiliario. (Lima-Perú)*. [Ingeniero Civil, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio de tesis PUCP.
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/17033>

Cagua, R. (2022). Análisis de Riesgos Financieros en las Pymes en el Ecuador. *MQRInvestigar*, 6(4), 260–277. <https://doi.org/10.56048/MQR20225.6.4.2022.260-277>

Caiza Pastuña, E. C., Valencia Nuñez, E. R., y Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1-29. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

Carhuancho, M., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M. y Casana, K (2019). Análisis documental – Ficha de análisis documental. Metodología para la investigación Holística. 1ra ed.. 68.

<https://www.google.com/url?q=https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3893/3/Metodolog%25C3%25ADa%2520para%2520la%2520investigaci%25C3%25B3n%2520hol%25C3%25ADstica.pdf&sa=D&source=docs&ust=1725259107313295&usq=AOvVaw21RQFRCKqnzAAULTfMtcZG>

Casal, J. (2022). *TÉCNICAS DE ANÁLISIS DE DATOS: ANÁLISIS DE LA VARIANZA* [Tesis de pregrado, Universidad de Cantabria]. <https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/26527/Casal%20Telleria%20c%20Juan.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castro, M. (2019). *Aplicación del sistema Dupont y su influencia en los créditos financieros de una empresa del sector servicio*. [Bachiller en contabilidad, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio institucional de la UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2961/Magaly%20Castro_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cedeño, R., Maldonado, I., Vizcaíno, P. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4). https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658

Código Municipal. Ley 7794 de 1998. Art. 88. 30 de abril de 1998. (Costa Rica).
[http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?
nValor1=1&nValor2=40197](http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?nValor1=1&nValor2=40197)

Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y negocios*, (38), 123-136.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6578870>

Cortés, L. (2023). Las partes del Balance General o Estado de Situación Financiera. *Vida Científica Boletín Científico de la Escuela Preparatoria No. 4*, 11(21), 20-22.
<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/prepa4/article/view/10471>

Curimilma, O., Imaicela, R., y López, K. (2019): Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>

Decreto Ejecutivo 39472 del 2016. Reglamento General para Autorizaciones y Permisos Sanitarios de Funcionamiento Otorgados por el Ministerio de Salud. 18 de enero del 2016. D.O. No. 26.
[https://pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?para
m1=NRTC&nValor1=1&nValor2=81043&nValor3=103191&strTipM=TC#:~:text=Permis
o%20Sanitario%20de%20Funcionamiento%20\(PSF,el%20ambiente%20y%20la%20sa
lud](https://pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=81043&nValor3=103191&strTipM=TC#:~:text=Permiso%20Sanitario%20de%20Funcionamiento%20(PSF,el%20ambiente%20y%20la%20salud)

Durango, J., Nieves, A., De Oro, J. (2022). *Deconstrucción del análisis Dupont*. [Tesis de pregrado, Universidad Cooperativa de Colombia]. Repositorio Institucional Universidad Cooperativa de Colombia. <https://hdl.handle.net/20.500.12494/47670>

- Espinoza, A., Nina, E., y Dávila, G. (2020). Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 79-90. https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1398
- Feria, H., Matilla, M. y Mantecon, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿métodos o técnicas de indagación empírica? *Didáctica y educación*, 11(3), 62-79. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=7692391>
- Gamboa, M. (2018). Estadística aplicada a la investigación educativa. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, Volumen 2* (5), 1 – 32. <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/articulo/view/427/443>
- Gaytán, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, 22(43), 119-132. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Gonzales, Y., Trujillo, V., Saavedra, O. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L – 2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*. (1). <https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2>
- Granda, I., y Eras, G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 1(3), 341-365. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>
- Guzmán, E., Cano, T., González, P., y Gallardo, C. (2023). LA TASA DE INTERÉS Y SU IMPACTO SOBRE LAS MIPYMES. *Management Review*, 8(2), 1–17. <https://doi.org/10.18583/umr.v8i2.223>

- Hernández Sampieri, R., y Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill Education. https://campusvirtual.icap.ac.cr/pluginfile.php/236322/mod_resource/content/1/Metodologi%CC%81a%20de%20la%20Investigacio%CC%81n.pdf
- Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. https://www.researchgate.net/publication/354355653_La_gestion_financiera_y_su_incidencia_en_la_toma_de_decisiones_financieras
- Haro, A. (2021). Análisis del desempeño financiero y su incidencia en la generación de valor: un evaluación a la industria de la construcción. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6). <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.5.511>
- Huaraca, J., Maquera E., Vega, P. (2022). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en la Empresa InRetail Perú corp. 2018-2021. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 3(2), 95-109. <https://doi.org/10.56712/latam.v3i2.67>
- Indio, O. (2024). *INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PESQUERO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2018 – 2022*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10762/1/UPSE-TCA-2024-0012.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Jaén, L. (2019). *Fuentes de información para la investigación en Archivística y Bibliotecología*. Editorial UCR. <https://editorial.ucr.ac.cr/bibliotecologia/item/1916-fuentes-de-informacion-para-la-investigacion-en-archivistica-y-bibliotecologia.html>

Jordan, B., Ross, S., Westerfield, R. (s.f). The Discounted Payback. En Grinblatt (Ed).

Fundamentals of Corporate Finance (7ma ed.) P. 281.

Label, W., de León Ledesma, J. y Ramos Arraigada, R. (2021). *Contabilidad para no contadores: Una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad*. Ecoe ediciones.

https://books.google.co.cr/books/about/Contabilidad_para_no_contadores.html?id=bnwnEAAQBAJ&redir_esc=y

Leitón, J., Núñez, M., Zumbado, N. (2019). *Modelo de diagnóstico y análisis financiero avanzado en la empresa WC Soluciones para el periodo 2014-2018*. [Maestría administración de empresas, Tecnológico de Costa Rica]. Repositorio TEC.

https://repositoriotec.tec.ac.cr/bitstream/handle/2238/11304/modelo_diagnostico_analisis_financiero_avanzado.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ley 1738 del 1954. Ley del Arancel de Aduanas. 4 de enero del 1954. D.O. No. 73.

http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=1673&nValor3=1785&strTipM=TC

Ley 7092 del 1988. Ley del Impuesto sobre la Renta. 19 de mayo del 1988. D.O. No. 96.

http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=10969&nValor3=0&strTipM=TC

Ley 7557 del 1995. Ley General de Aduanas. 8 de noviembre del 1995. D.O. No. 212.

http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=25886&nValor3=0&strTipM=TC

Ley 8262 del 2002. Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. 2 de mayo

del 2002. D.O. No. 94.

https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=48533&nValor3=98525&strTipM=TC

Ley 7978 del 2000. Ley de Marcas y Otros Signos Distintivos. 6 de enero del 2000. D.O. No. 22.

https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=45096&nValor3=72368&strTipM=TC

Lopezosa, C. (2020). *Entrevistas semiestructuradas con NVivo: pasos para un análisis cualitativo eficaz*. p. 88-97. <https://repositori.upf.edu/handle/10230/44605>

Lucas, J. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento de la empresa de transporte de materiales y combustible Veropil S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, periodo 2018 al 2021*. [Licenciada en contabilidad y auditoría, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10764/1/UPSE-TCA-2024-0014.pdf>

Magna (s.f.). Manufactura de vehículos completos. <https://www.magna.com/es/productos/vehículos-completos/manufactura-de-vehículos-completos>

Mañuico, J. (2019). *Planeamiento y control de costos en proyectos de construcción bajo el enfoque del PMBOK 6TH: Proyecto expansión Toromocho - Minera Chinalco Perú*. [Ingeniero civil, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga]. Repositorio Institucional - UNSCH. <https://repositorio.unsch.edu.pe/items/f12e8e83-ad7f-42aa-a975-1f179c6b6a5c>

- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., y Gutiérrez-Jaramillo, N., (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Martínez, A. (25 de noviembre, 2020). *Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Parte I*. INEAF Business School. <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Martínez, J., Palacios, G., y Oliva, D. (2023). Guía para la Revisión y el Análisis Documental: Propuesta desde el Enfoque Investigativo. *Revista de científica de sociedad cultura y desarrollo sostenible*.19(1). 67-83. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8851658>
- Mayorga, R., Reyes, S., Baltazar, R y Martínez, A. (2021). Medidas de Dispersión. *Educación y Salud, Volumen 9 (18), 77 – 79*. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/ICSA/article/view/7115/7971>
- Medina, G. (2019). El sistema de control interno del área de créditos y cobranzas y su incidencia en el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa importadora de calzado Luna S.A.C. [Contadora Pública, Universidad Ricardo Palma]. Repositorio institucional Universidad Ricardo Palma. <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/20.500.14138/2345>
- Mena, M., Román, A., Salas, M. (2019). *Modelo de análisis financiero para el sector materiales básicos, específicamente en la industria de productos químicos: caso H.B. Fuller*. [Maestría administración de empresas, Tecnológico de Costa Rica]. Repositorio

TEC.https://repositoriotec.tec.ac.cr/bitstream/handle/2238/11301/modelo_analisis_financiero_sector_materiales.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mojica, K. (2023). *El abismo financiero: una mala gestión empresarial conduce al colapso económico y la quiebra*. [Especialista en Alta Gerencia, Universidad Militar Nueva Granada]. Repositorio Institucional Universidad Militar Nueva Granada. <https://repository.unimilitar.edu.co/items/31038daf-f36a-4850-b48c-3030814f5c3f>

Nicolás, R. M., y Madrid, J. S. (2019). Matriz de riesgos. ¿En qué consiste, cómo se construye, cómo se gestiona? *Prevención y gestión de riesgos, volumen (28)*, 57-68. <https://accid.org/wp-content/uploads/2020/03/4-1.pdf>

Normas Internacionales de Información Financiera. 12 de diciembre del 2005. D.O. No. 239 http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_norma.aspx?param1=NRM&nValor1=1&nValor2=59020&nValor3=65732&strTipM=FN

Naranjo, J. y Ramírez, M. (2022). Propuesta para mejorar el ROI en el marketing digital para restaurantes que operan como cocinas ocultas en Bogotá. <http://hdl.handle.net/10726/4482>.

Ñaupas, H., Valdivia, M. Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf

Parra, A.(2021). Generar nueva riqueza con responsabilidad social: La meta del gerente financiero. *Revista Activos*, 19(1). <https://doi.org/10.15332/25005278.6686>

- Patin, Jeanne, Rahman, M. y Muhammad, M. (2020). Impact of total asset turnover ratios on equity returns: dynamic panel data analyses. *Journal of Accounting, Business and Management (JABM)*, 27(1), 19-29. <https://doi.org/10.31966/jabminternational.v27i1.559>
- Pérez, R. (2021). Flujo de efectivo. ResearchGate. https://www.researchgate.net/publication/349467041_FLUJO_DE_EFECTIVO
- Picón, J., Erazo, J., Narváez, C. (2019). Plan de expansión empresarial para la Empresa Transnexos del Grupo Industrial Graiman. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(1), 274–308. <https://doi.org/10.35381/r.k.v4i1.459>
- Ramírez, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Quipukamayoc*, 26(51), 13-20. <https://doi.org/10.15381/quipu.v26i51.14865>
- Ramírez, V. y Armas, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>.
- Rodríguez, H. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. *SATHIRI*, 15(2), 9 - 21. <https://doi.org/10.32645/13906925.976>
- Revisión Técnica de Vehículos RTV. (2022). Revisión Técnica Vehicular en Costa Rica. Impacto en la cultura de Mantenimiento. <https://www.rtv.co.cr/estudios/>
- Saavedra, M., Loé, J. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas y Política Económica*. 10(2), 287-308. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>

- Sacta, J. (2019) Evaluación financiera y Análisis de Riesgos de un proyecto de expansión en una empresa comercializadora de muebles del hogar [Tesis de maestría, Universidad del Azuay]. Repositorio Institucional. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9006>
- Sáenz, L., Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis Cognita*. 3(1), 81-90. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>
- Salazar, M. (2020). *Desarrollo de un modelo de gestión de riesgo operativo en una empresa de medicina prepagada en el Ecuador*. [Maestría en Gestión Financiera y Administración de Riesgos Financieros, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio institucional del Organismo de la Comunidad Andina, CAN. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8059/1/T3494-MGFARF-Salazar-Desarrollo.pdf>
- Schiffmann, C. (2023). "CARROCENTRISMO" O CIUDAD CAMINABLE EN COSTA RICA. *Friedrich-Ebert-Stiftung (FES)*. <https://library.fes.de/pdf-files/bueros/fesamcentral/20691.pdf>
- Simisterra, É. Rosa, R. y Suárez, S. (2018). La viabilidad de un proyecto, el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR). *Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 2(17), 9-15. <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol2iss17.2018pp9-15>
- Soler-González, R., Varela-Lorenzo, P., Oñate-Andino, A., y Naranjo-Silva, E. (2018). La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas. *Revista*

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6892841>

Torres, H. D. (2021). El control interno como herramienta indispensable para la gestión de riesgos operativos en la UCI. *Revista cubana de transformación digital*, 2(4), 48-60.

<https://rctd.uic.cu/rctd/article/view/145>

Universidad Científica del Sur. (2021). *Guía de laboratorio de estadística general*. Universidad Científica del Sur. [https://es.scribd.com/document/522275378/Guia-de-Estadistica-](https://es.scribd.com/document/522275378/Guia-de-Estadistica-General-2021-2?doc_id=522275378&download=true&order=669038664)

[General-2021-2?doc_id=522275378&download=true&order=669038664](https://es.scribd.com/document/522275378/Guia-de-Estadistica-General-2021-2?doc_id=522275378&download=true&order=669038664)

Universidad de los Andes (2023). Domina la metodología de la investigación: claves para el éxito. <https://programas.uniandes.edu.co/blog/metodologia-de-la-investigacion>

Universidad Veracruzana. (s.f.). Tipos de investigación.

<https://www.uv.mx/apps/bdh/investigacion/unidad1/investigacion-tipos.html>

Valdés, F., Martínez, M., Beltrán, J. (2020). Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de rentabilidad: caso CEMEX 2005-2019. *Revista de Investigación Latinoamericana en Competitividad Organizacional RILCO*. (8).

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7802291.pdf>

Vásquez, G. (2025). ¿Cuáles son las perspectivas económicas para Costa Rica en el resto del año? *La República*. <https://www.larepublica.net/noticia/cuales-son-las-perspectivas-economicas-para-costa-rica-para-el-resto-del-ano>

Zamora, A., y Perez, E. (2019). *LA TASA DE INTERÉS Y SUS EFECTOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO SOCIAL* [Tesis de Bachillerato, UNIVERSIDAD

<https://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/4488>

Zf Aftermarket. (s.f.). Hidráulica de freno. <https://aftermarket.zf.com/es/portal-del-mercado-de-posventa/nuestra-carera/turismos-y-vehiculos-comerciales/productos/frenos/hidraulica-de-freno/>

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista semi estructurada.

Este instrumento pretende obtener datos acerca de la situación financiera de la Importadora Richban, con miras a su expansión para así conocer puntos importantes acerca del proyecto a desarrollar, como requisito para optar por el grado de Licenciatura en Gestión Financiera.

A continuación, la lista de preguntas abiertas y cerradas para mayor flexibilidad del entrevistado y contenido de la investigación, dirigidas al dueño de la Importadora.

<p>El presente instrumento busca recopilar información valiosa para el desarrollo de la propuesta de expansión de Importadora Richban, dirigido al dueño de la Importadora, como parte de la investigación Análisis financiero de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica. Realizada por un grupo de estudiantes de la carrera de Administración para optar por el grado de Licenciatura en Gestión Financiera.</p> <p>No se solicitarán datos sensibles y la información recopilada será de uso confidencial. Agradecemos su colaboración.</p>
Fecha:
Id. Encuestador
A. Datos generales
A1. Nombre de la empresa para la cual labora: _____
A2. Puesto que desempeña: _____
A3. Edad:

- 18-25.
- 26-35.
- 36-45.
- 46-55.
- 56 o más.

A.4. Sexo:

- Masculino
- Femenino
- Otro

A.5 ¿Cuántos años tiene de laborar en la empresa?

B. Expansión

B.1 ¿Cuáles considera que es la razón principal para realizar la expansión?

- Aumentar la demanda
- Agregar un nuevo servicio
- Aumentar la capacidad.
- Otro _____

B.2 ¿Qué tipo de expansión considera realizar?

- Ampliación de la ubicación actual
- Nueva sucursal
- Nuevos servicios o especializaciones *
- Ampliación de la capacidad de servicio**

B.3 *En el caso de responder nuevos servicios o especializaciones en la pregunta anterior. ¿Cuál sería este?: _____

B. 4**En caso de aumentar la capacidad. Cuáles son las características físicas que requiere el local.

() 200mts cuadrados – 259mts cuadrados

() 260mts cuadrados –309 mts cuadrados

() 310mts cuadrados –360 mts cuadrados

() Otro _____

B.5 ¿Cuál sector consideran ideal para el nuevo local y por qué?

B.6 ¿Cuáles consideran serían las ventajas de tener la nueva ubicación?

B.7 En la nueva ubicación, ¿cuáles serían los servicios para brindar?

B.8 ¿Mantendrán los mismos servicios en la ubicación actual (¿San Pablo frente al Más x Menos o realizará algún cambio?

B.9 ¿Aplicarán una nueva estrategia para atraer clientes a la nueva sucursal?

B.10 ¿En cuánto tiempo esperaría recuperar la inversión realizada?

C. Análisis de Costos

C.1 Existe una propuesta del proyecto que incluya los costos, estimación de la inversión necesaria y de los recursos que van a necesitar.

() Sí

() No

C.2 En ¿cuánto tiempo se ha estimado que se realizará la inversión de la expansión?

C.2 ¿Cuánto tiempo se espera que tarde el proceso de expansión?

C.3 ¿Cuál es el costo estimado del nuevo equipo necesario?

C.4 ¿Cuál es el costo estimado de los nuevos materiales necesarios?

C.5 ¿Cuál sería el costo estimado de la apertura de la nueva sucursal? (remodelación, alquiler, etc)

C.6 ¿Cuáles serían los costos operativos mensuales proyectados?

C.7 ¿Planea incorporar nuevo personal para soportar la nueva sede?

() Sí

() No

En caso de que sí, ¿cuántas personas?

D. Financiamiento

D.1 ¿Ha considerado opciones de financiamiento externo?

Sí

No

En caso de que sí, ¿cuáles?

D.2 En caso de requerir financiación externa, ¿estaría usted dispuesto a adquirir un préstamo para financiar el proyecto de expansión?

Sí

No

D.3 ¿Cuenta con inversionistas interesados en financiar el proyecto en caso de que la situación financiera de la empresa no permita autofinanciarse?

Sí

No

D.4 ¿Cuenta con herramientas financieras que le permita apoyar la toma de decisiones?

Sí

No

E. Análisis de la Situación Financiera

E. 1 ¿Podría indicar a qué hace referencia los diferentes tipos de ingresos: “Ingresos Taller”, “Ingresos Tienda”, “Ingresos Exentos”, ¿“Ingresos Repuestos” e “Ingresos Lubricentro”?

E. 2 ¿Podría indicar a qué hace referencia la cuenta “Compras gravadas 13%”, y ¿cuál fue el propósito de estas compras? Al igual que las “Compras gravadas 1%” y “Compras gravadas 2%”?

E. 3 ¿Podría indicar a qué hace referencia la cuenta “Gastos administrativos” y la razón de la disminución del 2022 al 2023 y la ausencia de esta para el año 2024?

E. 4 ¿Cuenta con datos históricos de inventario? En caso afirmativo, ¿cuáles son?

E. 5 ¿Cuenta con datos de las depreciaciones? En caso afirmativo, ¿cuáles son?

E. 6 ¿Cuál es el uso que se le otorga al vehículo?

E. 7 ¿Qué comprende el mobiliario, maquinaria y equipo electrónico?

E. 8 ¿Podría indicar a qué hace referencia la “Cuenta por Pagar Banco Popular” y la “Cuenta por Pagar BAC San José”?

E. 9 ¿Podría indicar a qué hace referencia la “Cuenta por Pagar Grupo Q” y la “Cuenta por Pagar “Prolusa”?

E. 10 ¿De dónde provienen los repuestos que importan?

Anexo 2. Actividades del proyecto

EDT	Nombre de tarea
1	Gestión del proyecto
1.1	Supervisión y control del proyecto
1.2	Cierre del proyecto y evaluación final
2	Tramites de arrendamiento
2.1	Definir características del nuevo
2.2	Búsqueda y cotización del locales
2.3	Selección del nuevo local
2.4	Firma de contrato de arrendamiento
2.5	Permisos y requisitos legales
3	Diseño interno y externo del local
3.1	Diseño de interiores
3.1.1	Diseño del área de trabajo
3.1.2	Diseño de áreas de almacenaje
3.1.3	Definición de color para pintura interna del local
3.1.4	Equipo de oficina requerido
3.1.5	Maquinaria y herramientas requeridas
3.1.6	Definición de áreas de trabajo para demarcación
3.1.7	Definición de áreas de extintores
3.1.8	Revisión de puntos de conexión eléctrica
3.1.9	Revisión de iluminación del local
3.2	Diseño de exteriores
3.2.1	Pintura externa del local
3.2.2	Definición de lugar para colocación de cámaras de vigilancia
4	Cotización
4.1	Cotización de pintura para parte interna y externa
4.1.1	Pintura interna
4.1.2	Pintura externa
4.2	Cotización de equipo y maquinaria
4.2.1	Elevador de 4 postes
4.2.2	Elevadores de 2 postes
4.2.3	Escáner automotriz
4.2.4	Máquina de alineamiento y tramado
4.2.5	Herramienta Manuel
4.2.6	Pistola de impacto
4.2.7	Armadora y balanceadora de llantas
4.2.8	Cargador de baterías
4.2.9	Taladro

- 4.2.10 Esmeril
- 4.2.11 Esmeril de banco
- 4.2.12 Extensiones de luz
- 4.2.13 Máquina de soldar
- 4.2.14 Escáner automotriz

4.3 Cotización de equipo y mobiliario de oficina

- 4.3.1 Computadora
- 4.3.2 Set de cámaras
- 4.3.3 Escritorio
- 4.3.4 Exhibidor
- 4.3.5 Silla de oficina
- 4.3.6 Sillas de espera
- 4.3.7 Extintores
- 4.3.8 Alarma contra incendios

4.4 Cotización de Mobiliario de bodega

- 4.4.1 Racks

5

Compras

5.1 Compra de pintura externa e interna

- 5.1.1 Compra de Pintura de interior
- 5.1.2 Compra de pintura de exterior

5.2 Compra de equipo y maquinaria

- 5.2.1 Elevador de 4 postes
- 5.2.2 Elevadores de 2 postes
- 5.2.3 Escáner automotriz
- 5.2.4 Máquina de alineamiento y tramado
- 5.2.5 Herramienta Manuel
- 5.2.6 Pistola de impacto
- 5.2.7 Armadora y balanceadora de llantas
- 5.2.8 Cargador de baterías
- 5.2.9 Taladro
- 5.2.10 Esmeril
- 5.2.11 Esmeril de banco
- 5.2.12 Extensiones de luz
- 5.2.13 Máquina de soldar
- 5.2.14 Escáner automotriz

5.3 Compra de equipo y mobiliario de oficina

- 5.3.1 Computadora
- 5.3.2 Set de cámaras
- 5.3.3 Bombillos
- 5.3.4 Escritorio
- 5.3.5 Exhibidor
- 5.3.6 Silla de oficina

- 5.3.7 Sillas de espera
- 5.3.8 Extintores
- 5.3.9 Alarma contra incendios
- 5.4 Compra de mobiliario de bodega**
- 5.4.1 Compra de Racks
- 6 Remodelación y adecuación del nuevo local**
- 6.1 Acondicionamiento de áreas de trabajo**
- 6.1.1 Pintura interna de las áreas de trabajo
- 6.1.2 Instalación de equipo y maquinaria
- 6.1.3 Instalación de mobiliario.
- 6.1.4 Instalación de extintores y alarmas contra incendios.
- 6.1.5 Demarcación de áreas de trabajo
- 6.1.6 Acondicionamiento de áreas de almacenaje**
- 6.1.6.1 Pintura de área de almacenaje
- 6.1.6.2 Instalación de racks
- 6.1.7 Diseño de exteriores**
- 6.1.7.1 Pintura externa del local
- 6.1.7.2 Instalación de equipo de vigilancia.
- 7 Salarios del personal**
- 7.1 Selección y contratación de personal**
- 7.1.1 Contratación de Asistente en mecánica 1
- 7.1.2 Contratación de Asistente en mecánica 2
- 7.1.3 **Capacitación del personal**
- 8 Cierre**

Anexo. 4 Póster del TFG



IMPORTADORA
RB

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA IMPORTADORA RICHBAN PARA LA EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD, CON MIRAS A SU EXPANSIÓN ESTRATÉGICA



Interrogante

¿Cuál es la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia?



Carencia de análisis para conocer la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia

Problema

Objetivo General

Analizar la situación financiera de la Importadora Richban para la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con miras a su expansión estratégica en San Pablo de Heredia.

Objetivos Específicos

- Determinar la situación financiera de la Importadora Richban para la identificación de factores que impulsen la expansión proyectada a tres años.
- Estimar los costos de expansión de la Importadora Richban para la generación de proyecciones financieras.
- Identificar los riesgos financieros o de mercado y operativos utilizando indicadores financieros y de mercado para la valoración de la viabilidad de expansión de la Importadora Richban en un plazo proyectado a tres años.
- Establecer la rentabilidad proyectada de invertir en la expansión mediante el análisis del retorno de la inversión (ROI) para la valoración de la solvencia financiera del proyecto.

Modelo de análisis

Para el modelo de análisis de la presente investigación, se desarrollan las variables junto a sus conceptos e instrumentos para una mejor comprensión.

Análisis de la situación financiera

Costos de expansión

Riesgos financieros y operativos

Rentabilidad de Inversión

CONCLUSION

Importadora Richban presenta considerables limitaciones en su liquidez, factor que es determinante por ejemplo en el periodo del 2024, en temas de solvencia se puede evidenciar que la empresa a lo largo de los años ha evitado contraer préstamos o deudas a corto plazo sin embargo de vuelta en el periodo 2024 adquiere obligaciones que a futuro pueden arriesgar su operatividad.

Entorno a la rentabilidad, la empresa cuenta con una tendencia a la baja en sus utilidades, y un aumento en sus costos lo cual refleja una deficiente gestión en la generación de ganancias o riqueza para sus accionistas, centrándose en el proyecto de expansión estratégica demuestra una rentabilidad proyectada positiva luego del segundo año, con un adecuado apoyo financiero del local actual dicho proyecto evidencia que tendría un alto potencial de sostenibilidad y rentabilidad.

RECOMENDACION

En sentido de la liquidez, se recomienda un manejo minucioso y disciplinado del flujo de efectivo, el control permitirá a la empresa tener noción clara de cuanto está entrando y saliendo en el día a día de sus operaciones. En base a la solvencia se sugiere no adquirir más deudas a corto plazo para evitar el riesgo de incumplimiento de estos, comprometiendo así su operatividad, por último, con la rentabilidad se recomienda una revisión exhaustiva de los gastos o costos operativos mediante Excel o Power BI, también mediante la aplicación de razones financieras relacionadas a los costos con el fin de identificar cuales no son necesarios o están siendo manejados de forma ineficiente.

Se sugiere llevar a cabo la expansión en fases establecidas y planificadas, ordenando y corrigiendo la forma en la que se gestionan las finanzas en el local actual, pueden duplicar el modelo en el nuevo, también se recomienda realizar un seguimiento anual del ROI en sentido de medir la rentabilidad del nuevo local ya puesto en marcha de igual forma se sugiere revisar anualmente el método Payback para así conocer en qué punto se encuentra y sobre todo cuanto falta para poder recuperar el monto invertido, comparando los resultados reales versus los que se proyectaron Importadora Richban podrá tomar decisiones tanto operativas como financieras en caso de que sea necesario

Investigadores:

Carla Cordero Ortiz Kaber Mena Saborío Ashley Segura Sanchez Alison Villalobos Soto