



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DEL
FLUJO DE EFECTIVO EN TIEMPOS DE INFLACIÓN
EN LA EMPRESA ALICE NEUMÁTICOS
DE VENEZUELA C.A.**

Autoras: María Brett
Mariantonieta Peña

Urb. Yuma II, calle N° 3. Municipio San Diego
Teléfono: (0241) 8714240 (master) – Fax: (0241) 87123

REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURIA
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA

**ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DEL
FLUJO DE EFECTIVO EN TIEMPOS DE INFLACIÓN
EN LA EMPRESA ALICE NEUMÁTICOS
DE VENEZUELA C.A.**

Proyecto del Trabajo de Grado para optar al título de
Licenciado en Contaduría Pública

Autoras: María Brett
Mariantonieta Peña

Tutor: Anthony Torcates

San Diego, Mayo de 2019

ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Quien suscribe, Anthony Torcates, portador de la cédula de identidad N° 17679360, en mi carácter de tutor del trabajo de grado presentado por las ciudadanas María Brett y Mariantonieta Peña Portadoras de la cédulas de identidad N° 21545722 y N° 24329818 respectivamente, titulado ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DEL FLUJO DE EFECTIVO EN TIEMPOS DE INFLACIÓN EN LA EMPRESA ALICE NEUMÁTICOS DE VENEZUELA C.A. Presentado como requisito parcial para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública, considero que dicho trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del jurado examinador que se designe.

En San Diego, a los 15 días del mes de Mayo del año 2019

Nombre
C.I:

DEDICATORIA

A Dios por sus grandes bendiciones, por haberme dado salud, ánimos y fuerzas para cumplir mis metas trazadas sin desfallecer. Por ser la luz incondicional que ha guiado mi camino y además por su infinito amor y bondad.

A las benditas Animas de Guasare, por sus favores concebidos y a todos mis Santos por sus divina intervención.

A mi amada Madre Carmen López y mi amado Padre José Brett, quienes son mi principal motivación. Por brindarme su apoyo y su amor para cumplir hoy un sueño más. Gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía.

A toda mi maravillosa familia por su apoyo, por sus buenos consejos, por compartirme sus conocimientos y sus ejemplos de superación, humildad y sacrificio.

A mi Novio Juan Faraco por su amor y por su apoyo incondicional en todo momento para seguir creciendo y cumpliendo mis metas.

María Brett

DEDICATORIA

En primer lugar, le dedico este logro a Dios, ya que me ha provisto de su amor y paciencia para yo poder culminar esta etapa, me ha dispuesto a lo largo de mi carrera de personas que han sido mi guía, que me han enseñado a amar mi carrera y que todo se logra con honestidad y esfuerzo.

En segundo lugar, le doy infinitas gracias a mi familia, mi mama Reina Albornoz, quien me ha enseñado a valorar el trabajo, el esfuerzo, a ser creativa y que la familia siempre se debe apoyar en la buenas y en las malas.

Por otra parte, gracias a mi papa Antonio Peña, por haberme criado, por su apoyo, atención y por siempre estar allí cuando más lo necesito.

A mi hermana Florangel Sanchez, por haberme amado desde que fui concebida, y a lo largo de los años siempre haberme demostrado cuanto me ama y darme siempre un sabio consejo, ustedes mi familia son mi mayor ejemplo.

Por otra parte, le doy las gracias a mi iglesia IELFA, a mis líderes Juani y Bianca por entender el esfuerzo que lleva la culminación de esta etapa y por siempre ser de ejemplo y guía.

Mariantonieta Peña

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por sus infinitas bendiciones, por permitirme alcanzar esta meta y disfrutar de este momento. Agradezco la salud que le brinda a mis padres y seres queridos para poder compartir mi alegría con ellos. Gracias Dios por todo.

Gracias a mis Padres por su dedicación y por confiar y creer en mí. Gracias Mami y Papi por preocuparse por mi educación y por brindarme siempre las mejores de las oportunidades, gracias por su bendición y gracias por cada palabra y cada consejo. Gracias a mi familia, a mi hermano, mis abuelitas, tíos, primos, novio, suegros, amigos, compañeros de trabajo. Gracias a todos por su apoyo.

Agradezco a la Universidad José Antonio Páez por ser la sede de todos los conocimientos adquiridos.

Mis agradecimientos a todos mis profesores por ayudarme en mi formación académica, por su sabiduría y conocimiento que motivaron a desarrollarme como persona y como profesional.

Gracias a mis compañeros de estudio y futuros colegas por toda su ayuda y apoyo para culminar con éxito la meta propuesta.

Mil Gracias a todos.

María Brett

ÍNDICE GENERAL

	Pag
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE DE CUADROS.....	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xi
RESUMEN INFORMATIVO	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO	
I EL PROBLEMA.....	3
1.1 Planteamiento del Problema	3
1.1.1. Formulación del Problema.....	5
1.2. Objetivos	6
1.3. Justificación.....	6
II MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes	8
2.2. Bases Teóricas.....	13
2.3. Definición de Términos.....	26
III MARCO METODOLÓGICO	29
3.1. Tipo y Diseño de la Investigación.....	29
3.2. Fases Metodológicas.....	31
Fase I.....	31
Fase II.....	31
Fase III.	32
IV RESULTADOS	33
4.1. Análisis y Presentación de los Resultados.....	33
4.2. Análisis del Cuestionario.....	34
4.3. Análisis de la Lista de Cotejo.....	46

V	LA PROPUESTA.....	49
	5.1.Presentación de la Propuesta.....	49
	5.2. Justificación de la Propuesta.....	50
	5.3. Objetivos de la Propuesta.....	51
	5.4. Factibilidad de la Propuesta.....	51
	5.5. Desarrollo de la Propuesta.....	52
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	61
	REFERENCIAS	64
	ANEXOS.....	66

LISTA DE CUADROS

	CONTENIDO	
CUADRO		p.p
1	Mecanismo para el registro de operaciones.....	34
2	Reportes de ingresos y egresos	35
3	Liquidez.....	36
4	Presupuesto de Efectivo	37
5	Sistema de control interno	38
6	Cumplimiento de obligaciones.....	39
7	Normas de control interno.....	40
8	Planificación del flujo de efectivo.....	41
9	Administración del efectivo.....	42
10	Flujo de Efectivo.....	43
11	Rentabilidad.....	44
12	Estrategias de planificación y control del flujo de efectivo.....	45
13	Lista de Cotejo.....	46

LISTA DE GRÁFICOS

	CONTENIDO	p-p
GRÁFICOS		
1	Mecanismo para el registro de operaciones.....	34
2	Reportes de ingresos y egresos	35
3	Liquidez.....	36
4	Presupuesto de Efectivo	37
5	Sistema de control interno	38
6	Cumplimiento de obligaciones.....	39
7	Normas de control interno.....	40
8	Planificación del flujo de efectivo.....	41
9	Administración del efectivo.....	42
10	Flujo de Efectivo.....	43
11	Rentabilidad.....	44
12	Estrategias de planificación y control del flujo de efectivo.....	45



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURÍA
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA

**ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DEL
FLUJO DE EFECTIVO EN TIEMPOS DE INFLACIÓN
EN LA EMPRESA ALICE NEUMÁTICOS
DE VENEZUELA C.A.**

Autores: María Brett
Mariantonieta Peña
Tutor: Anthony Torcates
Fecha: Mayo de 2019

RESUMEN INFORMATIVO

La presente investigación va dirigida a la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. con la finalidad de proponer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., ya que ve en la necesidad de evaluar los procesos de control del flujo de efectivo y así establecer de una manera más acertada las proyecciones de entrada y salidas de efectivo. La investigación se considera un proyecto factible, ya que se va a presentar una alternativa de solución viable para la problemática planteada. También se apoya en diseño de campo de nivel descriptivo. Como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario que fue aplicado a una población objeto de estudio para diagnosticar el control del flujo de efectivo en caja, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. Por otra parte, utilizó la observación directa, mediante una lista de cotejo para identificar las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa. Una vez obtenida la información procedente de las técnicas de recolección, se procederá a la clasificación y agrupación de la misma para luego ser codificada, tabulada y analizada hasta llegar a resultados concretos y su respectiva interpretación, lo que permitió diseñar estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. n.

Descriptor. Estrategias, Efectivo, Control Flujo de Efectivo, Inflación, Estrategias de planificación y control de flujo de efectivo

INTRODUCCIÓN

El flujo de efectivo tiene como utilidad, poner a la vista del empresario las diferencias de efectivo que pueden presentarse en el futuro, es decir, indicar los excedentes que hubo y así prevenir tensiones de efectivo, de manera tal de permitir el análisis de dichas situaciones y tomar acciones en base a ello. El efectivo, por lo tanto, tiene principal importancia en cualquier negocio, debido a que es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido.

Es por eso, que el flujo de efectivo es uno de los elementos más valiosos con que cuenta la administración para formular políticas referentes a la liquidez, proceder a una inversión oportuna de fondos disponibles, acudir a financiamientos cuando la empresa lo requiera. Asimismo, es el encargado de suministrar información acerca de la necesidad de liquidez de una compañía, así como también de la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y su equivalente.

Desde este punto de vista, se puede evaluar en detalle los puntos fuertes y débiles que componen el flujo de efectivo, con el fin de poder corregir situaciones y actuar con total conocimiento de causa ante las eventualidades, tales como la inflación, la cual es un fenómeno económico que afecta la situación financiera de las organizaciones, y puede incidir en mayor o menor intensidad a los flujos de efectivo, dependiendo de la naturaleza de éstos.

Dentro de lo planteado, se presenta la investigación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. Se observa una situación que gira en torno al control inadecuado del efectivo, ya que la información que se presenta en el flujo de efectivo no se está reflejando en los márgenes de ganancias esperados, esto debido principalmente a que la inflación ha afectado la estructura financiera de la empresa. En tal sentido, se plantea como objetivo general proponer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice

Neumáticos de Venezuela C.A. la investigación se estructura de acuerdo a los siguientes capítulos:

Capítulo I. El Problema, se plantea la problemática de la empresa, se establecen los objetivos (Generales y Específicos), posteriormente se justifica el estudio, los alcances y la formulación del problema

Capítulo II. Marco Teórico, se describen los antecedentes del estudio y se adaptan las teorías relacionadas con la investigación, y se nombran sus bases teóricas y definiciones de términos básicos

Capítulo III: Comprende el marco metodológico de la investigación, compuesto por el tipo y diseño de la investigación, y las fases metodológicas, donde se muestra la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, y las técnicas de análisis de datos.

Capítulo IV: En este capítulo se muestran los resultados de la investigación, una vez aplicada las diferentes técnicas de recolección de datos

Capítulo V: Contiene la presentación de la propuesta, los objetivos, la justificación, la factibilidad, el desarrollo de la propuesta. También se presentan las conclusiones y las recomendaciones.

Finalmente se presentan las referencias bibliográficas

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del Problema

En el mundo globalizado de hoy, las organizaciones empresariales se han visto en la necesidad de optimizar la gestión financiera buscando la máxima utilización de los recursos disponibles, minimizar los costos y aumentar la rentabilidad, adaptándose así al cambiante y dinámico mercado económico actual. En este escenario, cobra vital importancia la planificación financiera, vista como una herramienta que permite programar las actividades a seguir y proyectar las acciones necesarias a futuro, a fin de lograr de forma oportuna y eficiente el cumplimiento de los objetivos empresariales.

La planeación financiera y los procesos de control se encuentran íntimamente relacionados con la planeación estratégica de toda organización. La planeación y control financiero implican el empleo de proyecciones que tomen como base las normas y el desarrollo de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño. Los resultados que se obtienen de la proyección de todos estos elementos de costos se reflejan en el estado de resultados presupuestado. Es por ello, que el flujo de efectivo es un instrumento de control, ya que permite conocer el desarrollo de la situación financiera de la empresa para una acertada toma de decisiones.

El flujo de efectivo de acuerdo a Chávez (2003: 37): “es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado”. Además, suministra información financiera del

cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Por lo tanto, el efectivo tiene principal importancia en cualquier negocio, debido a que es el medio para obtener mercancías y servicios. Por tal motivo, el control interno del efectivo es la protección de todos los activos de la empresa, para ello es importante evaluar el proceso y la gestión más efectiva que permita mantener el flujo de efectivo bajo control y las cuentas por cobrar sincronizadas para el análisis de vencimiento de las misma, y a su vez proyectar su previsión de ventas para confirmar y predecir aún más las entradas de dinero en efectivo, y sus cuentas por pagar para elaborar un patrón de desembolsos futuros necesarios. A su vez, permitir la implantación de programas sin generar ningún tipo de trastornos en la estructura financiera de la empresa.

Bajo estas consideraciones, el proceso inflacionario actúa sobre las empresas de tal manera que afecta la estructura financiera, porque al aumentar los precios los valores se distorsionan, lo cual evidentemente requiere de un ajuste que modifique su valor en sintonía con la realidad. Por lo tanto, la inflación se ha convertido en una parte permanente del medio ambiente económico, que debe ser vista como una importante y nueva influencia en las decisiones financieras de los negocios. Semyraz (2012) explica que en período de inflación se hace más difícil la estimación los ingresos y egresos fututos de una empresa, la inflación genera incertidumbre. En consecuencia, las inversiones productivas tienden a disminuir, más aun las que demandan un horizonte de planeamiento muy extenso.

Es por ello, que un presupuesto de efectivo que esté hecho sin considerar la inflación podría generar un gran problema, ya que esta llevaría a cambios negativos importantes en los ingresos y los costos de una empresa pudiendo disminuir el poder adquisitivo de dinero. Asimismo, desestimula las inversiones por parte de los inversionistas, trayendo consigo un distorsionado retorno de utilidades. Es así como en la actualidad las empresas venezolanas se ven afectadas por el fenómeno inflacionario, lo que ha generado una cadena que pone en riesgo las finanzas de una

empresa, convirtiéndola en un escenario donde el mínimo error en la manera de realizar negocios puede acarrear consecuencias difíciles de superar.

En este contexto, la empresa Alice Neumáticos de Venezuela no se escapa a esta realidad, por lo que se ve en la necesidad de evaluar los procesos de control del flujo de efectivo y así establecer de una manera más acertada las proyecciones de entrada de efectivo, para una óptima gestión de cobranza y por ende, una proyección de ingresos más acertada, la cual le ayudará en sus planes, permitiendo una toma de decisiones oportuna. Por lo que requiere, dentro del proceso de planeación ciertos controles preventivos realizados sistemáticamente para administrar efectivamente el flujo de efectivo de la organización evitando abruptas caídas financieras en períodos inflacionarios.

Se observa una situación que gira en torno al control inadecuado del efectivo, ya que la información que se presenta en los estados de flujo de efectivo no se está reflejando en los márgenes de ganancias esperados, esto debido principalmente a que la inflación ha afectado la estructura financiera de la empresa, lo que no permite llevar un control preciso de las entradas y salidas de dinero que se realizan diariamente. Es decir, no se registran en el momento que se generan. También se observa la ausencia de procedimientos administrativos, así como la falta de controles y normas relacionados con el proceso del flujo de efectivo.

En este contexto, la empresa precisa de mecanismos de control financiero ajustados a la realidad económica e inflacionaria que se vive en el país, que contribuya a coordinar los objetivos eficazmente a través de un control de manera diaria, semanal y mensual de los procedimientos del flujo de efectivo. Por tal motivo, se proponen estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación

1.1.1 Formulación del Problema

¿Cuáles serían las estrategias de planificación y control de flujo de efectivo

idóneas en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A?

1.2 Objetivos de la Investigación

1.2 Objetivo General

Proponer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar el control del flujo de efectivo en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.
- Identificar las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.
- Diseñar estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

1.3 Justificación de la investigación

La propuesta de estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., se justifica porque se conocerá de manera concreta y confiable la capacidad monetaria de la empresa, permitiendo cumplir con las obligaciones o requerimientos a corto, mediano y largo plazo, puesto que se generarán resultados satisfactorios para la gestión económica como lo es el manejo eficiente de los recursos que posee la empresa, lo

que contribuirá a tomar decisiones prudentes, oportunas e inteligentes, coadyuvando de manera directa al éxito de la misma al reducir sus costos de oportunidad y los costos de transacción, generando así capacidad para aprovechar las oportunidades y facilidad para responder a las necesidades que se presenten.

A su vez, permitirá a los empleados que laboran en la empresa una estrategia eficaz que facilite la organización y ejecución de sus actividades, a través de mecanismos de control financiero. Es conveniente señalar, que el principal beneficiario de la presente investigación será la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., así como cualquier otra PYMES que tenga una situación parecida a la planteada, ya que podrá mejorar la organización a nivel administrativo y contable.

En el aspecto práctico, los resultados que se obtengan de la investigación, permitirá ratificar y fortalecer la toma de decisiones, así como controlar y evitar cualquier falla o punto de debilidad que tenga la empresa para alcanzar un desarrollo financiero constante y sostenido; ya que en la actualidad ninguna empresa debe utilizar de manera inadecuada sus recursos financieros, pues la situación económica exige que las organizaciones mantengan niveles de productividad eficaces sea cual fuese la actividad económica que realicen.

Desde el punto de vista académico, la investigación se justifica, ya que aportará contenido teórico a la Universidad José Antonio Páez con el objeto de enriquecer la literatura existente en cuanto al entorno en el que se desenvuelven las empresas que podrá ser utilizado por otros investigadores que estén interesados en la temática

Por último, siendo el estudio de caso, un requisito indispensable para alcanzar el título de Licenciadas en contaduría Pública se considera que la elaboración de esta investigación es totalmente factible para proporcionar datos y la información requerida para el análisis del flujo de efectivo que se ejecuta diariamente dentro de las organizaciones. También el uso de los índices de liquidez y rentabilidad con el fin de minimizar el margen de error en la planificación financiera.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

Cuando se realiza un trabajo de investigación se debe sustentar de un contenido teórico, que permita a los lectores el entendimiento del estudio que se va a desarrollar; al respecto Sabino (2014,) refiere que:

El marco teórico, también llamado marco referencial, tiene precisamente el propósito de dar a la investigación un sistema coordinado y coherente de conceptos y proposiciones que permitan abordar el problema. Es decir, se trata de integrar el problema dentro de un ámbito donde éste cobre sentido, incorporando los conocimientos previos relativos al mismo y ordenándolos de modo tal que resulten útiles en nuestra tarea. (p. 114).

Es por esta razón que todo trabajo de investigación debe completar la información tomada de estudios relacionados con el tema planteado, con el fin de conocer el enfoque que cada autor le da a su estudio. en este sentido, en este capítulo se muestran los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y la definición de los términos básicos.

2.1 Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes de la investigación son todos aquellos trabajos realizados que guardan relación con la investigación. Para Tamayo y Tamayo (2014: 146) “los antecedentes consisten en todo hecho anterior a la formulación del problema que sirve para aclarar, juzgar e interpretar el problema planteado” Para el desarrollo del presente trabajo se mencionan algunos antecedentes de investigación que son pertinentes a este estudio.

García Y Márquez (2018), realizaron un trabajo titulado: **“Proponer lineamientos para el manejo eficiente del Efectivo en la empresa Alimentos Berrios, C.A. (Albeca) Ubicada En Valencia Edo. Carabobo.** Presentada en la Universidad de Carabobo para optar por el título de Licenciado en Contaduría Pública. La organización presentaba debilidades en el manejo del efectivo que ingresaba por concepto de cobranza. En tal sentido, se planteó como objetivo general proponer lineamientos para la mejora de control interno del efectivo. Metodológicamente, corresponde a la modalidad de proyecto factible, apoyada en una investigación descriptiva con un diseño de campo no experimental. Como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario aplicado a la población objeto de estudio conformada por ocho (8) personas las cuales integran el departamento de Administración de la empresa con la finalidad de diagnosticar el proceso del manejo de efectivo en una empresa manufacturera.

Otra técnica empleada fue la observación directa, mediante una lista de cotejo para analizar las fortalezas y debilidades en los procesos requeridos para un adecuado control interno del efectivo en la empresa caso de estudio. Una vez obtenida la información, se concluyó que no se planifican las necesidades del efectivo, ni se programan las entradas y salidas del mismo, lo conlleva a que no se genere la liquidez necesaria para cumplir con los compromisos adquiridos

Su utilidad para el presente estudio radica en la manera de abordar la investigación, ya que logra demostrar que el flujo del Efectivo pretende brindar información que permita a los encargados del proceso de toma de decisiones, proseguir en la búsqueda de lograr los objetivos, prever situaciones y enfrentar problemas que puedan presentarse en el proceso de toma de decisiones gerenciales.

Por otra parte, Rodríguez (2017), realizó un trabajo titulado: **“Estrategias Financieras para la optimización del Flujo de Caja en períodos de Inflación en la empresa Lara Marambio Y Asociados”**, presentado en la Universidad José Antonio Páez para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública. La organización no contaba con una herramienta de control y planificación que le permite visualizar una

situación económica, en especial su disponibilidad para cubrir sus compromisos tanto internos y externos, como consecuencia de no efectuar pronósticos del efectivo en periodos inflacionarios. Por lo que se planteó como objetivo general proponer estrategias financieras para la optimización del Flujo de Caja en Períodos de Inflación.

Como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario y la observación directa a través de una lista de cotejo. La población estuvo conformada por cinco trabajadores que laboran en el que laboran en el departamento de Auditoría de la empresa, una vez analizado los resultados se concluyó que no se poseen procedimientos administrativos para su eficiente manejo, lo que impide tener información actualizada y confiable acerca de la disponibilidad del efectivo, lo que no permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa, así como la liquidez y la gestión de solvencia de la empresa.

El antecedente planteado, se tomó como referencia, dado que aborda las estrategias financieras que se requieren para el flujo de caja desde la perspectiva de la inflación, proceso que incide en la gestión financiera y en flujo de efectivo de las empresas.

Asimismo, Aguilera y Sojo (2016), realizaron una investigación titulada: **“Inflación y su impacto en la Gestión Presupuestaria de la empresa CLODO XPX Comercio y Suministros C.A”**, presentado en la Universidad José Antonio Páez para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública. El objetivo principal de esta investigación consiste en analizar el impacto de la inflación en la gestión presupuestaria de la empresa CLODO XPX Comercio y Suministros C.A., ya que el alto índice inflacionario afecta las decisiones financieras incidiendo en las estimaciones de los gastos e ingresos y por ende una inadecuada proyección presupuestaria

Se determinó que la inflación impacta en la en la gestión presupuestaria de la empresa, donde se puede señalar, que el efecto inflacionario impacta en la operatividad de la organización, trayendo como consecuencia disminución en las

ventas, aumento en los costos y por consiguiente una disminución del flujo de efectivo, este e no se corresponde con lo presupuestado, entre otras causas por la falta de control e inspección de los responsables en monitorear la ejecución del presupuesto

Este antecedente se relaciona con la investigación, dado que analiza el impacto de la inflación en la en la gestión presupuestaria de las empresas. Constituye las bases de cómo la inflación impacta en la competitividad organizacional en épocas de crisis y aporta información que ayudará a lograr una adecuada evolución y optimización de los recursos que posee la organización y adaptarlos al entorno cambiante organizacional.

Por otra parte, Carranza, Céspedes y Yactayo (2016), realizaron un trabajo de grado titulado: **“Implementación del Control Interno en las Operaciones de Tesorería En la empresa de Servicios Suyelu S.A.C. Del Distrito Cercado de Lima en el año 2013”**, presentado en la Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima, Perú, para optar por el título de contador Público. La investigación tuvo como objetivo principal analizar la incidencia del control interno en las operaciones de tesorería de la Empresa de servicios SUYELU S.A.C., ya que existían deficiencias en el área de tesorería al momento de realizar las operaciones diarias como giro de cheques, pago a proveedores entre otros así como la falta de un manual de procedimientos en el área, debido a que si no se llevaba un control adecuado de los recursos de la empresa,

Como instrumento se ha utilizado el cuestionario de control interno, que consta de preguntas relacionadas a las operaciones de tesorería de la empresa de servicios SUYELU S.A.C. y se estableció selectivamente la aplicación de juicios, concluyendo que el personal de tesorería ha estado cumpliendo sus funciones de manera empírica, adaptándose a las necesidades prioritarias de la empresa por lo que no existe un manual de procedimientos específicos en el área de tesorería esto conlleva a un grado de deficiencia muy alto a la empresa puesto que el área está sujeta a probables pérdidas de efectivo y gran desorden administrativo

Es por ello que se recomendó que la empresa debía implantar un manual de procedimientos en el área de tesorería, así como ejercer controles internos que permitan proteger y salvaguardar los activos de la organización también deberá realizar un cronograma de pagos a proveedores, debe identificar al beneficiario del pago al momento de girar los cheques, y por otro lado llevar un control de cheques girados y no cobrados, de lo contrario establecer un tiempo prudente para que dichos cheques sean anulados de no ser cobrados

Este antecedente se tomó como referente porque permite conocer la importancia que tiene el control interno en las operaciones de tesorería, además de demostrar las deficiencias en dicha área cuando no se ejerce los controles internos de manera eficiente para asegurar los recursos de la empresa. Lo cual sirve de base para determinar el impacto que genera el proceso inflacionario en la gestión financiera de la empresa.

Del mismo modo, se consultó el trabajo de Sánchez (2015). El cual lleva por título: **“Lineamientos de Control Interno del Efectivo en la empresa Comercializadora de Mobiliario para Hogar y Oficinas. Ubicada en Valencia, Estado Carabobo.”** Trabajo de Grado presentado la Universidad de Carabobo para optar al título de Licenciada en Administración Comercial. El objetivo general consistió en analizar los procedimientos de control interno aplicados para el manejo del efectivo a fin de proponer lineamientos que permitieran la mejora de los procesos relacionados con las transacciones que involucran este importante activo. Metodológicamente, el estudio estuvo enmarcado en la modalidad de los proyectos factibles, apoyado en un diseño de campo, con un nivel proyectivo. La población estuvo integrada por las trece personas que laboraban en la empresa y se seleccionó mediante un muestreo intencional una muestra conformada por dos (02) personas, por considerar que podía aportar la información relevante para la indagación.

Como técnicas para la recolección de la información se utilizaron las técnicas de la observación directa no participante y la entrevista semi-estructurada aplicada a la muestra. La información recolectada permitió concluir que a pesar que la empresa

cuenta con manuales y procedimientos para los diferentes procesos que se realizan en ella, no se pudo evidenciar que estos hayan sido divulgados para el conocimiento de las personas responsables de ejecutarlos, así como tampoco han sido implementados adecuadamente y no se realiza un monitoreo sistemático de las operaciones, por lo que no existía un adecuado control interno en las actividades y procesos relacionados con el manejo del efectivo, por lo que se propone una nueva estructura para el proceso y lineamientos para establecer los procedimientos necesario.

Este antecedente se relaciona con la presente investigación porque analiza y presenta los elementos relacionados con el control interno del efectivo, por lo que aporta datos para el ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación y la supervisión y monitoreo del efectivo.

2.2 Bases Teóricas

Arias (2016: 14) señala que las bases teóricas comprenden un conjunto de conceptos y proposiciones que constituyen un punto de vista o enfoque determinado, dirigido a explicar el fenómeno o el problema planteado. El objetivo de su realización es reforzar o integrar la teoría y práctica, conducidas a ofrecer información que favorezca el desarrollo del presente trabajo. En este orden de ideas, se iniciará con los conceptos expuestos a continuación:

2.2.1 Efectivo

El efectivo está integrado por aquellos elementos que comúnmente se aceptan como medios de cambio. Para que sea considerado como efectivo, debe ser convertible inmediatamente a dinero, o a su valor nominal. De allí que, constituye el activo más líquido que suministra los fondos necesarios para realizar las erogaciones imprevistas, los medios de pagar facturas al momento de su vencimiento y reducir de esta forma los riesgos de liquidez. Ello garantiza mantener una solvencia de la

organización, así como también satisfacer las obligaciones y adquirir recursos necesarios para lograr los objetivos establecidos. Para Catacora (2013):

Es la primera partida que aparece en un balance general y representa uno de los renglones más importante de los rubros del activo de una entidad. El efectivo está representado por el dinero disponible en los bancos, el segregado para los fines específicos, como por ejemplo, un fondo fijo para gastos menores, u otras partidas que se puedan considerar equivalentes del efectivo. Una empresa debe gran parte de su esfuerzos hacia la administración eficiente del efectivo, debido a que éste representa el principal elemento de capital de trabajo requerido para cumplir con la gran mayoría de los compromisos, contraídos con terceros a través de pasivos o sencillamente para la cancelación inmediata o futura de un bien o servicio recibido. (p. 197)

Para cualquier organización, el efectivo es uno de los activos más importantes ya sea por la disponibilidad del mismo o por la susceptibilidad hacia los fraudes y sustracciones indebidas. Por ser el efectivo muy susceptible a que se cometan diversas irregularidades es de suma importancia que se tengan las medidas de control interno necesarias para así asegurarse de una buena utilización de este.

2.2.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

En concordancia con la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7) Estado de Flujos de Efectivo. Los equivalentes al efectivo se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, no son vistos como inversiones. La característica más importante de una inversión financiera calificada como equivalente al efectivo, es que es fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y está sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los préstamos bancarios se consideran como actividades de financiación, pero en algunos países hacen parte integrante de la gestión del efectivo de la empresa. En esas circunstancias, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión del efectivo de la empresa más que de sus actividades de explotación, inversión o financiación.

2.2.3 Flujo del Efectivo

El flujo de efectivo nos muestra cómo fue utilizado el dinero (efectivo) en las distintas actividades de la compañía (operación, inversión y financiamiento), el cual se refleja principalmente en los movimientos de la cuenta contable del efectivo y las cuentas que tengan relación con el efectivo. Según Chávez (2003):

Es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año. (p.37)

El flujo de efectivo permite anticipar cuándo habrá un excedente de efectivo, y tomar la decisión del mejor mecanismo de inversión a corto plazo. Cuando habrá un faltante de efectivo, y tomar a tiempo las medidas necesarias para definir la fuente de fondo que puede ser: recursos del propietario o, en su caso, iniciar los trámites necesarios para obtener préstamos que cubran dicho faltante y permitan la operación continua de la empresa. Cuando y en qué cantidad se deben pagar préstamos adquiridos previamente. Cuando efectuar desembolsos importantes de dinero para mantener en operación a la empresa. De cuánto se puede disponer para pagar prestaciones adicionales a los trabajadores (como aguinaldos, vacaciones, reparto de utilidades, etcétera). De cuánto efectivo puede disponer el empresario para sus asuntos personales sin que afecte el funcionamiento normal de la empresa.

El flujo de efectivo se debe constituir en una de las herramientas fundamentales para el gerente financiero, ya que el permite tener presente en todo momento los

movimientos de efectivo de su negocio, los compromisos de efectivo que se van a presentar y las entradas que le va a permitir atender dichos compromisos. La administración adecuada del Flujo de efectivo facilita la labor de la gerencia, permitiendo ser más eficientes en el control del efectivo que entra y sale día tras día.

2.2.4 Objetivos del Flujo de Efectivo

Los flujos de efectivo son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa. El flujo de efectivo es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. El flujo de efectivo se analiza a través del Estado de Flujo de Efectivo. Según, Chávez (2003: 40), "El objetivo del estado de flujo de efectivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. Es un estado financiero dinámico y acumulativo". La información que contiene un flujo de efectivo, ayuda a los inversionistas, administradores, acreedores y otros a:

- Evaluar la solvencia de un negocio para determinar su capacidad de generar flujos de efectivo positivos en periodos futuros, pagar dividendos y financiar el crecimiento.
- Evaluar las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo las cuales se presentan como actividades de inversión, financiación y operación.
- Identificar las partidas que explican la diferencia entre el resultado neto según la contabilidad y flujo de efectivo neto relacionado con las actividades operacionales.
- Conocer los efectos que producen en la posición empresa, las actividades de financiamiento que involucran efectivo y aquellas que no lo involucran.

El flujo de efectivo recoge todo el dinero de disposición inmediata, es decir que

no solo se toma en cuenta lo depositado en la caja de la empresa, sino también depósitos a la vista en bancos y otros. El flujo de efectivo tiene como propósito, poner a la vista del empresario las diferencias de efectivo que pueden presentarse en el futuro, es decir, indicar los excedentes esperados o las previsible tensiones de efectivo, de manera tal de permitir el análisis de dichas situaciones y tomar acciones en base a ello.

2.2.5 Elaboración del Flujo de efectivo

Según Ibáñez (2009: 183), expresa que “el estado de flujos de efectivo, como su nombre indica, refleja los cobros y pagos de tesorería ocurridos a lo largo de un ejercicio y expresa la capacidad de la empresa para transformar el beneficio en liquidez (AC-INV)/PC posición ideal veces 1, generando flujos de efectivo de las operaciones corrientes y no corrientes.”. Para elaborar un flujo de efectivo se debe contar con la información sobre entradas y salidas de efectivo que haya tenido la empresa. Esta información la obtenemos de la contabilidad que se haya realizado. Así, para la elaboración del flujo de efectivo de acuerdo al autor antes mencionado, se deben seguir los siguientes pasos:

- Establecer el periodo que se pretende abarcar (semana, mes, trimestre, año).
- Hacer una lista de los ingresos probables de efectivo de ese periodo. Para la lista se pueden incluir los rubros: Saldo del efectivo al inicio del periodo. Ventas de contado. Cobro a clientes durante el periodo por ventas realizadas a crédito. Préstamos a corto y largo plazo de instituciones bancarias. Ventas de activo fijo. Nuevas aportaciones de accionistas. Después de registrar los valores de cada una de estas fuentes de ingreso, se suman y se obtiene el total.
- Se enlistan las obligaciones que implican salidas de efectivo tales como: Compra de materia prima al contado y a crédito. Gastos de fabricación (seguros, combustibles, lubricantes, etcétera). Sueldos y salarios, incluidos los gastos

personales del empresario. Pago de capital e intereses por préstamos obtenidos. Compras de activos fijos. Gastos de administración. Después de haber determinado el valor de cada egreso, se suman y se obtiene el total.

- Una vez que se han obtenido los totales de estas listas, se restan a los ingresos proyectados los egresos correspondientes. Si el resultado es positivo significa que los ingresos son mayores que los egresos; es decir, que existe un excedente. Esta es una manifestación de que las cosas van bien, de que las decisiones que se han tomado han sido buenas y de que poco a poco se va aumentando el patrimonio. En caso contrario, el dueño debe estudiar las medidas para cubrir los faltantes, tales como agilizar la cobranza, eliminar la adquisición de artículos no indispensables u obtener financiamiento de la entidad de fomento a su alcance, etcétera.
- A partir del conocimiento obtenido al elaborar estos pasos, debe estimar una cantidad mínima de efectivo para poder operar sin necesidad de pasar apuros incidentales por falta de liquidez.

Para empezar a realizar un flujo de efectivo en la empresa se sugiere prepararlo en forma semanal, luego a un mes o un trimestre y finalmente como parte del presupuesto anual. Sin embargo, el empresario determinará, a partir de su experiencia, cuál es el periodo más conveniente para su empresa según el giro de ésta. Para preparar el flujo de efectivo, debe hacerse una lista en la que se estime por adelantado todas las entradas y salidas de efectivo para el período en que se prepara el flujo.

Se puede señalar, que los flujos de efectivo son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa. Por lo tanto, para la empresa objeto de estudio es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de la empresa.

2.2.6 Importancia de la Evaluación de los Flujos de Efectivo

El flujo es un instrumento altamente necesario de tomar en cuenta a la hora de la toma de decisiones financieras y, en general, de las operaciones de la empresa por completo. Burbano (2005) hace la siguiente acotación acerca de la importancia de la evaluación de los flujos de efectivo:

Una sincronización adecuada de los flujos de efectivo evitará la tenencia de fondos excesivos, los cuales pueden orientarse hacia alternativas de inversión temporal que reporten beneficios financieros adicionales. Además, el apropiado planeamiento de las entradas y salidas de efectivo minimizará las posibilidades de incurrir en saldos negativos o en disponibilidades monetarias inferiores al mínimo fijado, ya que esto compromete la capacidad de pago, propicia la pérdida de descuentos ofrecidos por los proveedores, estimula el pago de intereses de mora a las entidades prestamistas y afecta negativamente la estructura de costos y, por ende, los márgenes de utilidad. En consecuencia, la posesión de fondos innecesarios afecta la rotación de la inversión, la escasez de fondos influencia los márgenes de utilidad y, en ambos casos, el rendimiento experimenta deterioro.” (p. 289).

El flujo de efectivo es un estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo. El objetivo del flujo de efectivo es determinar la capacidad de la empresa, entidad o persona para generar el efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones inmediatas y directas, para sus proyectos de inversión y expansión. Además, este flujo de efectivo permite hacer un análisis de cada una de las partidas que inciden en la generación de efectivo, el cual puede ser de gran utilidad para elaborar políticas y estrategias que permitan a la empresa utilizar óptimamente sus recursos.

En general, el estado de flujo de efectivo ofrece a los interesados en el mismo, la

posibilidad de conocer los resultados de las distintas actividades que ejecuta la empresa, a través de sus movimientos, constituyéndose en una herramienta de vital importancia para el aprovechamiento eficiente de los recursos que posee la empresa y de esta forma evaluar la liquidez de la organización

2.2.7 Inflación

La inflación se caracteriza por el alza continua de todos o casi todos los precios de los bienes y servicios que se transan en la economía. En este sentido, la inflación es definida por Beatriz Sanabria y Yolanda Ojeda (2002: s/p)) como: “un proceso de aumento continuo y generalizado de los precios de los bienes y servicios que se comercializan en la economía”. De acuerdo con este concepto, un incremento eventual de un rubro o grupo de rubros en un momento dado, no es una condición suficiente para que se determine la presencia de un proceso inflacionario en la economía. Los consumidores observan que los precios aumentan, sin que esto desaparezca en el corto plazo. Por otra parte, Catacora (2013):

Se puede definir como el incremento porcentual de los precios de una cesta de bienes y servicios representativa de una economía, entre dos períodos determinados. En efecto la inflación es un fenómeno económico que genera diversas consecuencias, una de las más importantes es la pérdida de poder adquisitivo de la moneda o del signo monetario representativo de esa economía. Por esta razón, también se expresa que la inflación es el aumento sostenido y generalizado de los precios en la economía. (p. 2).

El autor citado anteriormente afirma que la intensidad del proceso inflacionario está relacionada con la magnitud que alcanza la tasa de variación del indicador que se utilice. Sin embargo, la calificación de muy baja, baja o alta dependerá del contexto y la realidad que vive cada país. En general cuando el porcentaje de inflación es menor a dos (2) dígitos es aceptable, sin embargo, es necesario considerar las características y los niveles de desarrollo de cada país, para poder afirmar que una inflación sea

aceptable o no.

En la práctica, la evolución de la inflación se mide por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). El fenómeno de la inflación, se debe distinguir entre aumentos generalizados de precios, que se producen de una vez y para siempre, de aquellos aumentos de precios que son persistentes en el tiempo.

A cada empresa le afecta en forma diferente el proceso inflacionario, según cual sea su actividad, el entorno en el que se desenvuelve y la habilidad de su administración para manejar y enfrentarse a la situación. Para una mejor toma de decisiones, es importante que los gerentes, y quienes los asisten, comprendan el efecto que tiene este nuevo ambiente sobre la empresa. Es evidente, que la contabilidad tradicional, basada en el costo histórico, fracasa completamente en tiempos de inflación; ya que no puede reflejar las condiciones económicas reales en que trabajan las empresas, ni pueden determinar verazmente sus resultados.

2.2.8 Efectos de la Inflación en las Proyecciones Financieras

La inflación afecta los precios de los productos, provocando que estos se eleven. Por este lado, se atribuye que la inflación es causada por el aumento en los costos de las materias primas, o en costos de los medios de producción. Molina (2006), señala que el impacto en los estados financieros producto de la inflación es importante, pues al mismo tiempo afecta las ventas, el poder adquisitivo y en general disminuye la inversión empresarial. En criterio de la Hoz, Uzcategui y Borges (2008), cuando un país está afectado por el proceso inflacionario se afectan las operaciones de la contabilidad basada en costos históricos, al distorsionar la realidad económica, porque las transacciones están registradas con bolívares de diferente poder adquisitivo, ocasionando falta de homogeneidad y de comparabilidad

Explican los autores antes mencionados, que para poder efectuar comparaciones adecuadas se debe trabajar con cifras homogéneas. La presencia del fenómeno de la inflación en Venezuela, obliga a reexpresar la información contable de las partidas

que provienen de la comercialización de las empresas, de aquellos resultados originados por el manejo o tratamiento de la gerencia sobre las partidas monetarias, para que de esta manera cualquier usuario pueda distinguir adecuadamente el efecto de la inflación en la información financiera.

Por otro lado, Vásquez (2008) plantea que el país está inmerso en un proceso inflacionario que ha generado un efecto negativo sobre los precios, costos, sueldos y salarios, valores de las propiedades, tasa de cambio, tasa de interés. Entre otros. En consecuencia, los estados financieros de una empresa reflejan el resultado de sus actividades y su situación financiera actuando en un ambiente económico, deben reconocer ese efecto inflacionario, porque de lo contrario carecen de utilidad.

Los estados financieros, cuyo objetivo es suministrar a los usuarios información acerca de la situación financiera (Balance General), el resultado de la gestión económica (Estado de Resultados) y los cambios en la posición financiera o en la inversión por parte de los dueños (Estado de Flujos del efectivo o Cambios en las Cuentas del Patrimonio), son de gran utilidad para el proceso de toma de decisiones de las empresas.

Dicha información debe estar preparada no solo para satisfacer las exigencias de la gerencia de la empresa, propietarios, trabajadora, acreedora, potenciales inversionistas, entre otros, en la toma de decisiones de índole económica, sino también la de una gran variedad de usuarios.

Debido a la inflación, los cobros de los años futuros se medirán en dinero que tienen menos valor que el dinero invertido en el proyecto al día de hoy, en el año cero, y si no consideramos el efecto de la inflación, los resultados del análisis de viabilidad serán mejores que los reales.

En un proceso inflacionario, en los flujos de fondos, se deben considerar es los flujos reales en lugar de sus valores nominales. En efecto, en las economías con inflación los flujos nominales deben convertirse en moneda constante, de manera que toda la información quede expresada en términos de igual poder adquisitivo.

A grandes rasgos el flujo de fondo neto puede calcularse como ingreso de fondos

menos egreso de fondos. Aquí hay dos aspectos críticos para tomar una decisión: la tasa de traslado y la tasa de absorción. La primera, es la parte del incremento de los costos por inflación que puede ser trasladada al precio de venta del producto. Por otra parte la tasa de absorción, es la porción de dicho incremento que puede ser absorbida por la estructura de costos de la empresa. En este orden de ideas, se deben analizar cuáles son las líneas del flujo de fondos que me permiten trasladar la inflación y cuales me permiten absorber. Muy probablemente los costos absorben la inflación. Una vez identificadas, se correspondería estimular las líneas que permiten trasladar la inflación y atenuar aquellos factores que generen absorción.

2.2.9 Estrategias

Todas las organizaciones tienen que superar los retos de desarrollo estratégicos, algunas por el deseo de aprovechar nuevas oportunidades y otras para superar importantes problemas. La definición de estrategia según Johnson, G., Scholes, K. y Whittington, R. (2010):

La estrategia se puede considerar como la creación de oportunidades mediante la acumulación de recursos y competencia en una organización. Esto se conoce como el enfoque de recurso y capacidades, que se ocupa de explotar la capacidad estratégica de una organización en términos de recursos y competencias, para lograr una ventaja competitiva y/o nuevas oportunidades. (p.7)

Por otro lado, Koontz y Weihrich (2012), definen la estrategia como la “...determinación de los objetivos básicos a largo plazo de una empresa y la adopción de los cursos de acción y asignación de los recursos necesarios para alcanzarlos” (p. 123), por lo tanto, la estrategia es un marco de referencia para las decisiones de una empresa que conforman su naturaleza y rumbo. Una estrategia será práctica y útil si un marco de referencia que especifique el alcance y los límites de cada área de

decisión.

La formulación de la estrategia, invita a la combinación de medios para el logro de los objetivos, por lo cual, la misma debe ser amoldada a las características de la organización y del entorno. La estrategia es un conjunto de acciones encaminadas a desarrollar y mantener ventajas competitivas para una organización con relación a sus competidores, mantener o mejorar el margen y generar utilidades.

2.2.10 Estrategias de planificación y control de flujo de efectivo en tiempos de inflación

La Administración financiera a corto plazo en general, tiene como uno de sus objetivos fundamentales garantizarle a la empresa la liquidez suficiente para poder operar, es decir, que la empresa pueda pagar sus deudas a corto plazo en el momento del vencimiento, pero al menor costo posible. Para hacer crecer un negocio es importante que tenga un óptimo flujo de efectivo, lograrlo requiere de una planeación financiera estratégica. De esta manera Banco BASE (2017) proponen diversas técnicas para el manejo y control del efectivo, en periodos inflacionarios

1. Evaluación del flujo actual: llevar un registro detallado de las entradas y salidas de dinero será la base para que se puedan realizar proyecciones a futuro. Estas proyecciones son básicas para planificar de manera anticipada y que se tomen las decisiones correctas. En ellas se deben asentar los gastos e ingresos previstos en los próximos tres meses mínimos, pues ese plazo te permitirá tomar previsiones a tiempo. Prepararse para los periodos de ventas bajas, ya sea por factores externos o por las propias tendencias de temporada, es lo único que te permitirá mantenerte a flote hasta el siguiente repunte de ingresos.

2. Analizar y ajustar las proyecciones regularmente: esos estados de cuenta basados en la realidad son los que permitirán hacer que las proyecciones sean más adecuadas y que realmente se puedan para cubrir tus compromisos.

3. Mejorar el sistema de cobranza: automatizar tu facturación, reducir los plazos de

pago que se concede a los clientes, incentivarlos al pago adelantado con una bonificación, penalizarlos por pago tardío, todo esto es importante para que el efectivo no deje de fluir constantemente. Establecer un buen sistema de cobranzas que, además de enviar facturas a tiempo, recuerde a los clientes su fecha de próximo pago o le requiera los pagos retrasados a la brevedad es un buen primer paso.

4. Negocia mayores plazos en tus pagos: a la inversa que, con los clientes, la empresa debe buscar negociar con los proveedores el mayor plazo para realizar los pagos de tus facturas. Esto permitirá hacer un mejor manejo del efectivo.

5. Reduce tus inventarios: los inventarios representan efectivo estancado. Analizar cuáles mercancías tienen mayor demanda o rotación y asegurarse de tenerlas siempre disponibles. Las de menor movimiento se impulsarán o de reducir tus existencias.

6. Solicitar adelantos: cuando reciba un pedido o consiga el contrato para un proyecto, pide a los clientes un adelanto. Esto permitirá cubrir los costos de insumos y comprometerá menos el efectivo que tengas en las cuentas.

7. Elaborar planes de contingencia: si la empresa detecta en sus proyecciones que habrá un periodo en que se queda corto de dinero para cubrir sus gastos generales, debe planear cómo lo enfrentará.

8. Control de egresos: el control efectivo de los egresos, también, puede dar por resultado mayor disponibilidad de efectivo. Mientras que el objetivo fundamental de los cobros es su máxima aceleración, el de los desembolsos es retardarlos. La combinación de cobranza rápida y pagos lentos producirá la máxima disponibilidad de fondos.

2.3 Definición de Términos Básicos

Actividades Financieras: son los esfuerzos sistemáticos encaminados a satisfacer las necesidades materiales o con mayor precisión para obtener con los medios disponibles el mejor resultado disponible.

Efectivo: Es un elemento de balance y forma parte del activo circulante. Es el elemento más líquido que posee la empresa, es decir, es el dinero. La empresa utiliza este efectivo para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. El efectivo está formado por: dinero en curso legal, cuentas corrientes y cheques.

Costo: es lo que hay que entregar para conseguir algo, lo que es preciso pagar o sacrificar para obtenerlo, ya sea mediante la compra, el intercambio o la producción.

Efectividad: es una medida que permite evaluar la capacidad para alcanzar metas preestablecidas

Eficiencia: es la capacidad relativa de producir a una velocidad determinada con costos más bajos, o bien, con los mismos costos, producir a una mayor velocidad

Egresos: cantidad de efectivo o de bienes que se entregan en pago por un servicio prestado o por una partida de activo adquirido.

Estados Financieros: los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período a una fecha o periodo determinado.

Excedentes: el excedente es la parte del efectivo que sobra una vez cubiertas las necesidades básicas y el consumo corriente.

Financiamiento: es el mecanismo el cual tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible. Tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo llamado interés.

Gestión Financiera: la gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los

análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización

Impacto Financiero: la planificación financiera permite medir el impacto financiero en las organizaciones, ya que consiste en minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

Información financiera: conjunto de datos emitidos en relación con las actividades derivadas de la gestión de los recursos financieros asignados a una sociedad. Muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la misma, su composición y las variaciones de su patrimonio neto a lo largo de un periodo o en un momento determinado

Inversión: es la colocación de capital para obtener una ganancia futura en la que se resigna un beneficio inmediato por uno improbable. Es el flujo de dinero que se encamina a la creación o mantenimiento de bienes de capital y a la realización de proyectos que se presumen lucrativos.

Liquidez: capacidad de convertirse rápidamente el dinero. Normalmente los activos de una empresa son considerados como líquidos cuando están en las partidas de cajas o valores negociables.

Planificación: es el proceso de desarrollar objetivos empresariales y elegir un futuro curso de acción para lograrlos. Comprende a) establecer los objetivos de la empresa, b) desarrollar premisas acerca del medio ambiente en el cual han de cumplirse, c) elegir un curso de acción para alcanzar los objetivos, d) iniciar las actividades necesarias para cumplir los objetivos de la empresa.

Control: Consiste en cerciorarse de o verificar que todo esté ocurriendo o se esté haciendo conforme al plan desarrollado en las etapas tempranas del proceso de administración de acuerdo con las instrucciones emitidas y los principios establecido, para poder saber si es preciso emprender acciones necesarias para eliminar los errores o desviaciones que puedan presentarse en el proceso.

Inflación: Es el aumento generalizado y sostenido del nivel de precio existentes en el mercado durante un periodo de tiempo, cuando el nivel general de precios aumenta.

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

La investigación es un proceso que, mediante la aplicación de métodos científicos, procura obtener información relevante, fidedigna e imparcial, para extender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento. Es por esto, que para realizar una investigación es necesario basarse en los aspectos metodológicos, es decir, seguir procedimientos de forma ordenada para lograr establecer lo significativo de los hechos y fenómenos hacia los cuales está encaminado el interés de la investigación.

Balestrini (2013:125) expresa que “el marco metodológico está referido al momento que alude al conjunto de procedimientos lógicos, tecno-operacionales implícitos con todo proceso de investigación, con el objeto de ponerlo de manifiesto y sintetizarlos”. Para lo cual se hace necesario un procedimiento metodológico acertado, que canalice los métodos y técnicas apropiados para proceder al análisis de dicha investigación.

3.1 Tipo y Diseño de la Investigación

Esta investigación, corresponde a la modalidad de proyecto factible. De acuerdo con el Manual de Trabajos de grado y Tesis Doctorales de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL) (2016), define proyecto factible como:

La elaboración de una propuesta, de un modelo operativo viable para solucionar problemas, requerimientos o necesidades de organizaciones o grupos sociales. Debe tener apoyo en una investigación de tipo documental, de campo o un diseño que incluya ambas modalidades apoyado en una investigación descriptiva (P 16).

Según lo señalado, se generaron alternativas de solución a una problemática planteada. En este sentido, se proponen estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. Por otro lado, se considera un diseño de campo no experimental. La Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL) (2016) señala que los estudios de campo son:

El análisis sistemático del problema en la realidad, con el propósito bien de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos en el desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. (p. 7).

De lo señalado, se deduce que este tipo de investigación le permite al investigador vincularse directamente con el problema, conociendo la realidad existente, en este caso se conoció la situación actual que presenta el control del flujo de efectivo en caja, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. Por otro lado, según Palella y Martins (2010)), define

El diseño no experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. El investigador no sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto en este diseño no se construye una situación específica si no que se observa las que existen. (P.87)

En el presente estudio, se identificaron y se analizaron las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

3.2 Fases Metodológicas

Fase I. Diagnóstico del control del flujo de efectivo en caja, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

En esta fase fue realizada, como técnica de recolección de información la encuesta. Méndez (2012: 124), señala que. “Este método consiste en obtener información de los sujetos de estudio, proporcionada por ellos mismos, sobre opiniones, actitudes o sugerencias”. Esta herramienta utiliza el cuestionario como medio principal para reunir información. De acuerdo a Bisquerra (2010: 118), indica que: “Es una escala, la cual posee varias alternativas, donde los encuestados pueden contestar lo que ellos consideren correcto”. Este instrumento fue estructurado con preguntas cerradas y permitió diagnosticar el control del flujo de efectivo en caja, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

Por otra parte, Palella y Martin (2012: 115) definen la población “como el conjunto de unidades de las que se desea obtener información y sobre las que se van a generar conclusiones”. En este estudio, estuvo conformada por diez trabajadores que laboran en el área administrativa de la empresa. En este mismo orden de ideas, Arias (2012: 83), señala que la muestra: “es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible”. La población estudiada representa un pequeño número de personas, por tanto, se toma una muestra de tipo censal. La que Tamayo y Tamayo (2014 36:) definen como un censo poblacional describiéndola como aquella donde todos los elementos de la población son incluidos en el estudio.

Fase II. Identificación de las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

La técnica de recolección de datos que se desarrollo fue la observación directa, Méndez, (2012: 195) la define de la siguiente manera: “es directa cuando el

observador forma parte del grupo observado y asume su comportamiento”. Esta técnica permitió al investigador estar contacto personalmente con el hecho que trata de investigar. El instrumento a utilizar es la lista de cotejo. Palella y Martins (2012: 114), señalan que “las listas de cotejo o de control son un instrumento muy útil para registrar la información cualitativa en situaciones de aprendizaje, permite orientar la observación y obtener un registro claro y ordenado de todo cuanto acontece”. A través de este instrumento se identifican las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

Una vez recolectados los datos e información necesaria para la investigación mediante las técnicas e instrumentos empleados, se dará inicio al procesamiento de los datos, para lo cual se utilizará el cuantitativo. Sabino (2014: 450), establece que el análisis cuantitativo consiste en: “registrar sistemáticamente comportamientos o conductas a los cuales, generalmente se les codifica con números para darle tratamiento estadístico”. Este análisis se le aplicó al cuestionario, para luego ser sometidos a procedimientos de codificación y tabulación para la presentación de los resultados. De igual forma, se utilizó como técnica de análisis la Estadística Descriptiva, ya que esta estudia la distribución de frecuencia para describir su comportamiento y realizar su respectivo análisis.

Fase III. Diseño de las estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

Para ejecutar esta fase se realizó un resultado una vez aplicado las técnicas de recolección de información, se procedió a la elaboración de las estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., la cual se estructura de la siguiente manera:

Presentación y justificación de la propuesta

Objetivo general y específicos de la propuesta

Factibilidad de la propuesta

Desarrollo de la propuesta

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis y Presentación de los Resultados

Para abordar metodológicamente este contexto se inicia con los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos a la muestra representativa en este estudio. Al respecto, se muestra el análisis e interpretación de los resultados. De acuerdo con Sabino, (2014:172), la presentación de los datos “comprende la exposición de los resultados para permitir su posterior análisis”. Por consiguiente, se presentan los datos obtenidos a través de la aplicación de los instrumentos al personal que conformó la muestra en estudio.

En tal sentido, en primer lugar, se elaboró un cuestionario con doce (12) preguntas de tipo cerradas (SI/NO) con la finalidad de diagnosticar el control del flujo de efectivo, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. Los datos una vez recolectados deben estar sujetos a un procedimiento riguroso que permita su tratamiento y posterior interpretación, cuyo fin es la conversión en información que conduzca al logro de los objetivos. De esta manera, en lo que respecta a los resultados provenientes del cuestionario, estuvieron sujetos al análisis cuantitativo. Este análisis se basa en las cifras obtenidas por el instrumento aplicado para conocer las tendencias de los informantes hacia cada uno de los aspectos relacionados con el problema.

Seguidamente, se identificaron las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A. para lo cual se empleó la lista de cotejo, analizando seis factores, donde se indica presencia o ausencia del aspecto observado. Finalmente, con la información

obtenida, se presenta la propuesta, a través del diseño de estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa.

4.2 Diagnóstico del control del flujo de efectivo, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

Ítem 1. ¿Tiene usted, conocimiento que en la empresa se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de efectivo?

Cuadro 1. Mecanismo para el registro de operaciones

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	40%
NO	6	60%
TOTAL	20	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

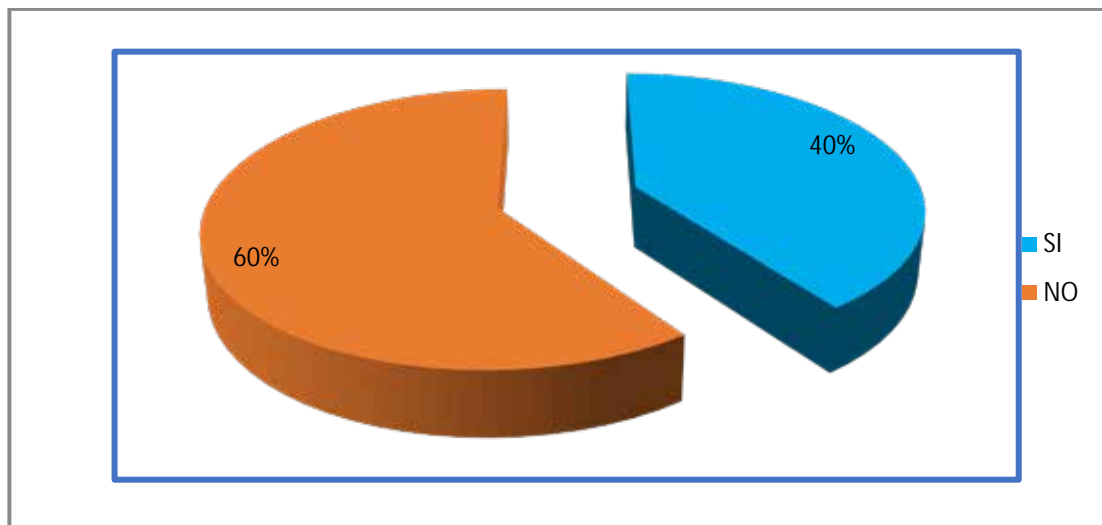


Gráfico 1. Mecanismo para el registro de operaciones
Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Los resultados obtenidos muestran que el 60 % de los encuestados consideran que no se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de caja. Esta situación ha ocasionado duplicidad de tareas, pérdida de tiempo, registros dobles de información, omisión de

tareas. Por otro lado, el 40% indicó que, si existe, lo que permite decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta.

Ítem 2. ¿Tiene usted, conocimiento que el flujo de efectivo que se genera en la empresa le permite obtener reportes de registro y control de los ingresos y egresos?

Cuadro 2. Reportes de ingresos y egresos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	40%
NO	6	60%
TOTAL	20	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

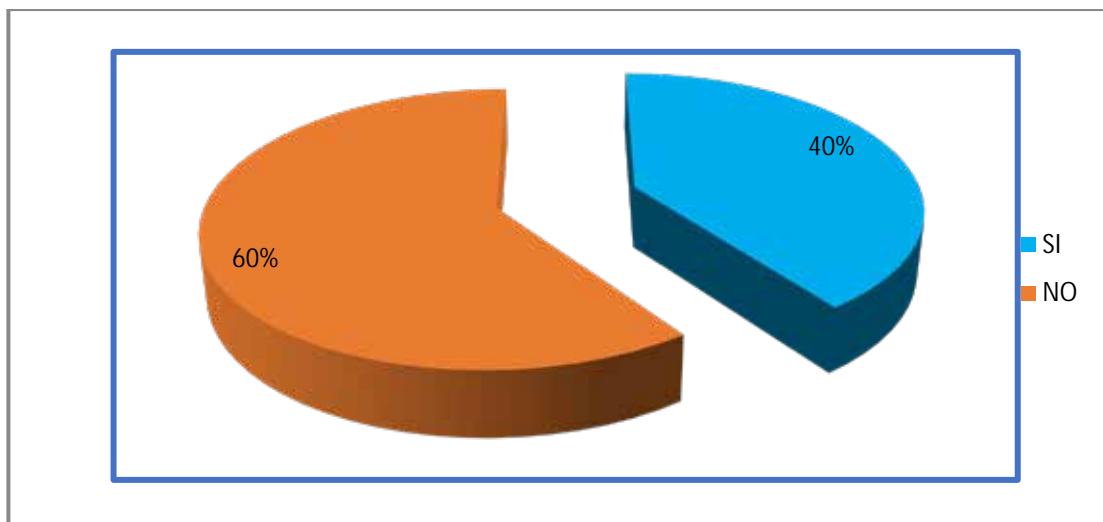


Gráfico 2. Reportes de ingresos y egresos

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. De acuerdo a los resultados obtenidos en este ítem, se tiene que el 60% del personal encuestado considera que el flujo de caja que se genera en la empresa no le permite obtener reportes de registro y control de los ingresos y egresos, por lo que no se reflejan los ingresos esperados, así como los posibles gastos en los que se pueda incurrir para un período económico. Esta situación conlleva a que no realice un adecuado uso en la disponibilidad del dinero, lo que podría generar toma de decisiones no acertadas en determinados periodos del ejercicio contable. Por otro

lado, un 40% indica que se realizan reportes de ingresos y egresos, lo que permite pueden establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos

Ítem 3. ¿Cree usted, que los procesos relacionados con el manejo del efectivo permiten la liquidez inmediata?

Cuadro 3. Liquidez

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

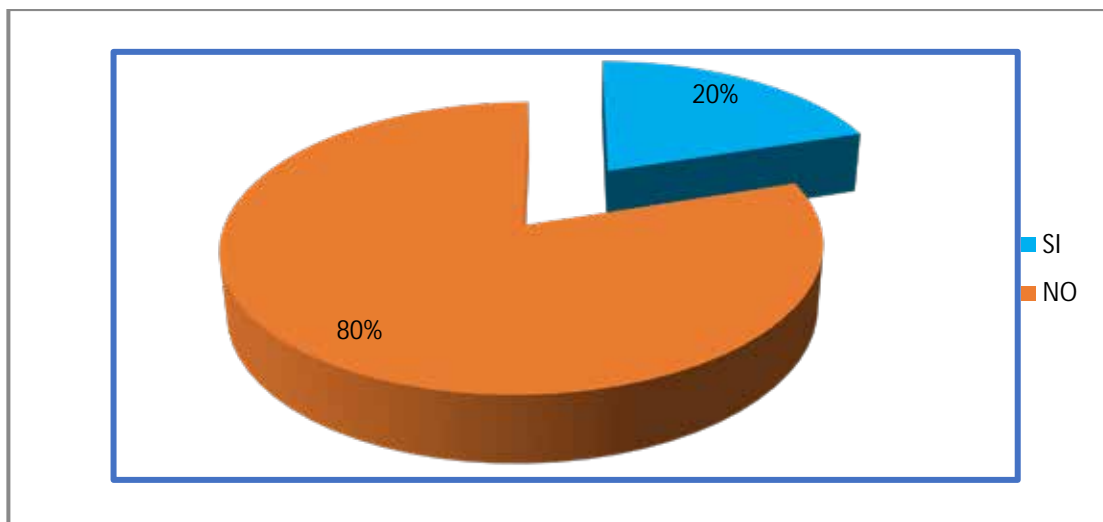


Gráfico 3. Liquidez

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. En este ítem se observa, que el 80% del personal encuestado está de acuerdo en afirmar que los procesos relacionados con el manejo del efectivo no permiten la liquidez inmediata, esto es debido a que presentan debilidades en la gestión de cobranzas, lo conlleva a que no se conozca con exactitud la capacidad de pago de la empresa. Se puede señalar, que la organización actualmente está atravesando problemas operativos al no procesar el flujo de caja en el tiempo requerido con información confiable, ya que los procedimientos no están

debidamente sistematizados. Por otra parte, un 20% señala que el control y manejo del flujo de efectivo generan la liquidez necesaria para la conducción de la empresa.

Ítem 4. ¿Cree usted, que en la empresa se lleva a cabo un proceso presupuestario para el manejo y control del efectivo?

Cuadro 4. Presupuesto de Efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	-	-
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

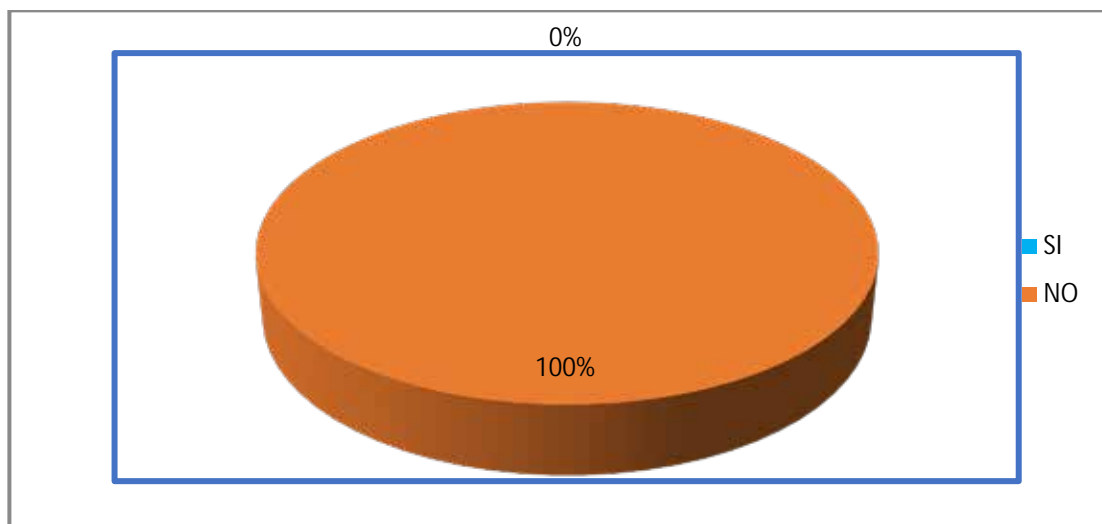


Gráfico 4. Presupuesto de efectivo

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. En cuanto al ítem cuatro, relacionado con el proceso presupuestario para el flujo de efectivo, se puede señalar, que el 100% del personal encuestado considera que no se lleva a cabo, puesto que no se preparan presupuestos de ingresos y egresos. Esta situación conlleva a que no se puede determinar si los recursos financieros se están ejecutando correctamente, si las metas establecidas referentes a las ventas se están cumpliendo, entre otros. La finalidad del proceso presupuestario es establecer

planes de acción que guíen a la organización hacia la consecución de las metas

Ítem 5. ¿Considera que en la empresa existe un sistema de control interno para el manejo del flujo de efectivo?

Cuadro 5. Sistema de control interno

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

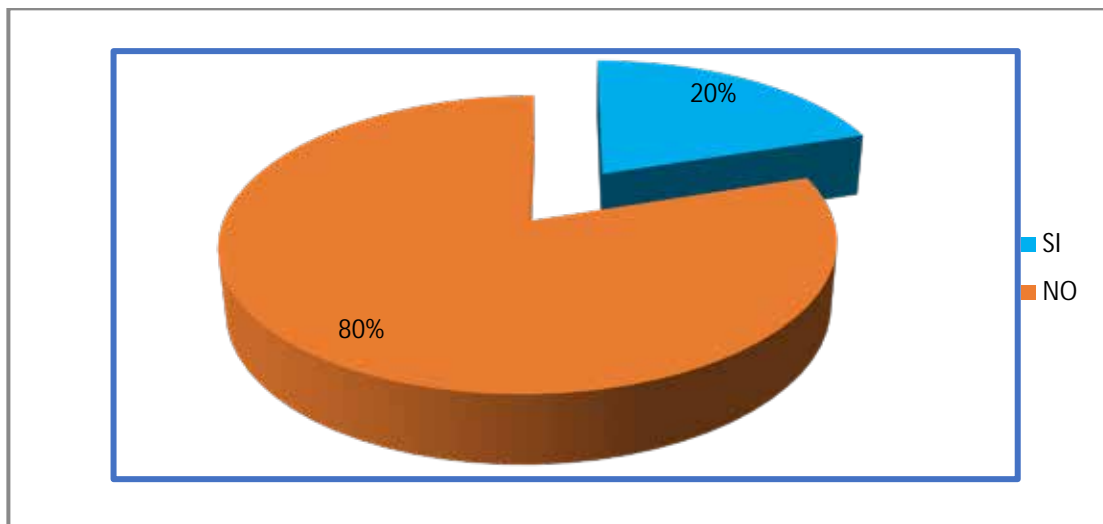


Gráfico 5. Sistema de control interno

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Como se observa, el 80% de los encuestados, considera que en la empresa no existe un sistema de control interno para el manejo del flujo de efectivo, lo que no le permita hacer un análisis del efectivo que se genera de una manera confiable, llevándose las transacciones contables de forma manual algunas, y otras operaciones son realizadas en hojas de Excel. Por otra parte, un 20% señala que si existe el sistema. Se puede señalar, que un sistema de control interno está conformado por un

conjunto de procedimientos que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Ítem 6. ¿Tienen conocimiento que cumplen en la empresa los compromisos de pagos dentro de los lapsos señalados por sus proveedores?

Cuadro 6. Cumplimiento de obligaciones

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	40%
NO	6	60%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

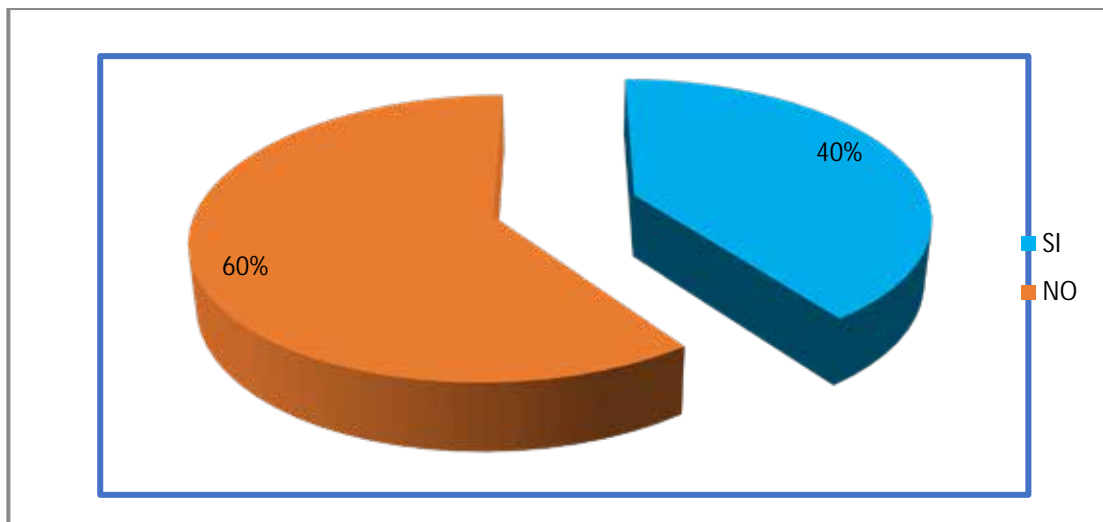


Gráfico 6. Cumplimiento de obligaciones
Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. En el gráfico se denota claramente, que un 60% del personal encuestado, señalan que en la empresa no se cumplen los compromisos de pagos dentro de los lapsos señalados por sus proveedores, ya que no están establecidos procedimientos administrativos para controlar el flujo de efectivo. Otro 40% señala que, si se cumplen, respetando los lapsos establecidos por el proveedor en las condiciones del crédito y aprovechando siempre cualquier descuento otorgado por pronto pago. El flujo de caja

determina el nivel de liquidez de la empresa, así como facilitar la determinación de las necesidades de financiamiento para la misma.

Ítem 7. ¿Cree usted que en la empresa se cumplen las normas establecidas para el control interno del flujo de efectivo?

Cuadro 7. Normas de control interno

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

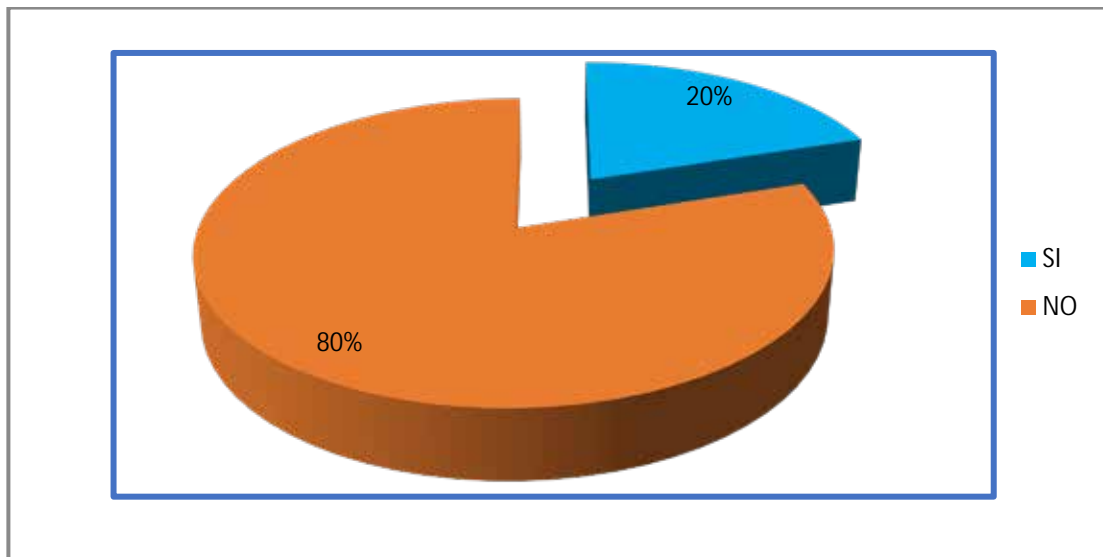


Gráfico 7. Normas de control interno

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Como se aprecia en los resultados obtenidos, el 80% del personal encuestado considera que no están establecidas las normas para el control interno del efectivo. Esta situación genera descontrol y dificultad en la toma de decisiones efectivas en cuanto al manejo del efectivo en la empresa. Por otra parte, un 20% señala que tienen conocimientos de las normas. Es importante señalar, que la formulación y el establecimiento de normas de control interno del efectivo

proporcionan información confiable y eficaz a fin de corregir las fallas para optimizar las actividades del flujo de caja

Ítem 8. ¿Considera usted, que se realiza actualmente en la empresa el flujo de efectivo como parte de su estrategia de planificación?

Cuadro 8. Planificación del flujo de efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	-	-
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

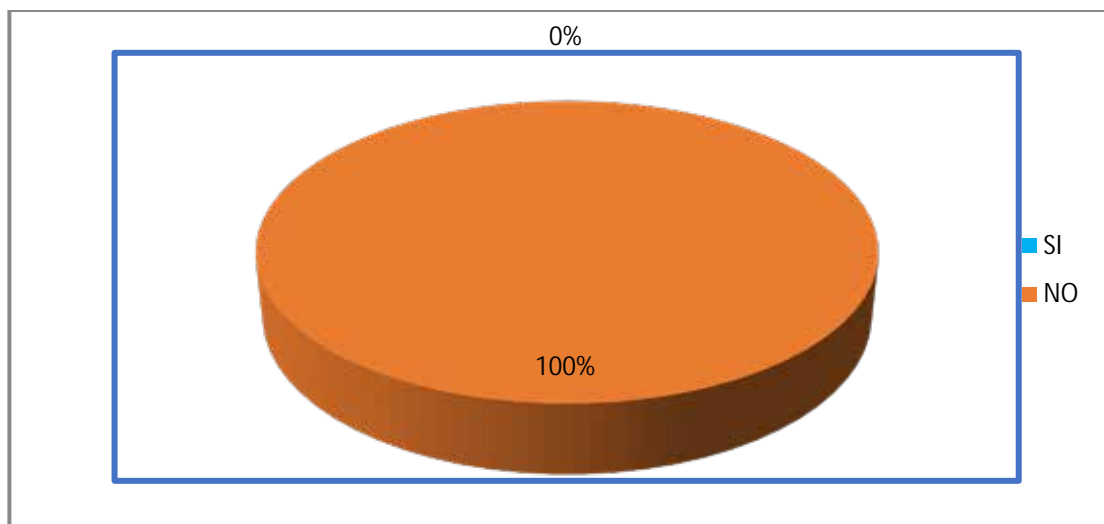


Gráfico 8. Planificación del flujo de efectivo
Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Tal como se desprende del gráfico anterior, con respecto a la realización del flujo de efectivo como parte de la estrategia de planificación de la empresa, el 100% de los consultados indicaron que no se realiza. El flujo de efectivo es la parte vital de la empresa, es un factor determinante clave del valor de la organización. El Administrador debe planificar y administrar (crear, distribuir, conservar y supervisar) el flujo de efectivo de la empresa, con la finalidad de garantizar la solvencia de la

organización cumpliendo sus obligaciones financieras de manera oportuna y generar un flujo de efectivo positivo para los propietarios de la empresa.

Ítem 9. ¿Cree usted, que existen procedimientos para la administración del flujo de efectivo?

Cuadro 9. Administración del efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

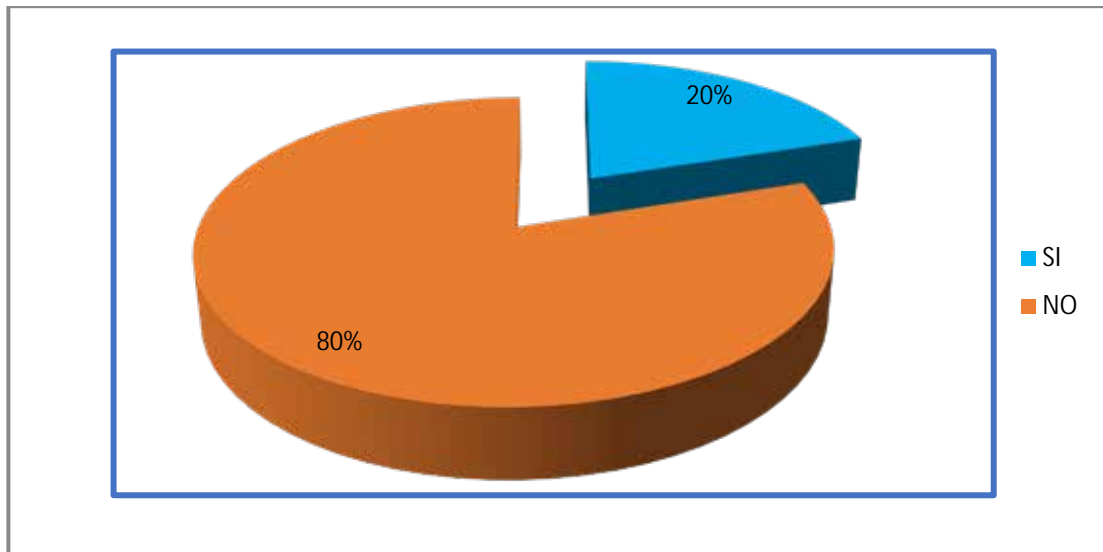


Gráfico 9. Administración del efectivo
Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Los resultados obtenidos muestran, que el 80% de las personas encuestadas, están de acuerdo en señalar que la usencia de procedimientos para la administración del efectivo hace que los procesos no se realicen en forma correcta, ya que las actividades se llevan a acabo de acuerdo a la experiencia de los empleados. Se observan debilidades en la coordinación de dichos procedimientos. Por otra parte, el 20% consideran que se cuentan con procedimientos para la administración del

efectivo. Sin embargo, es necesario actualizarlos. El efectivo es el medio por el cual la empresa puede obtener los bienes y servicios para su debida operatividad.

Ítem 10. ¿Cree usted, que el flujo de efectivo que se genera permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa?

Cuadro 10. Flujo de Efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

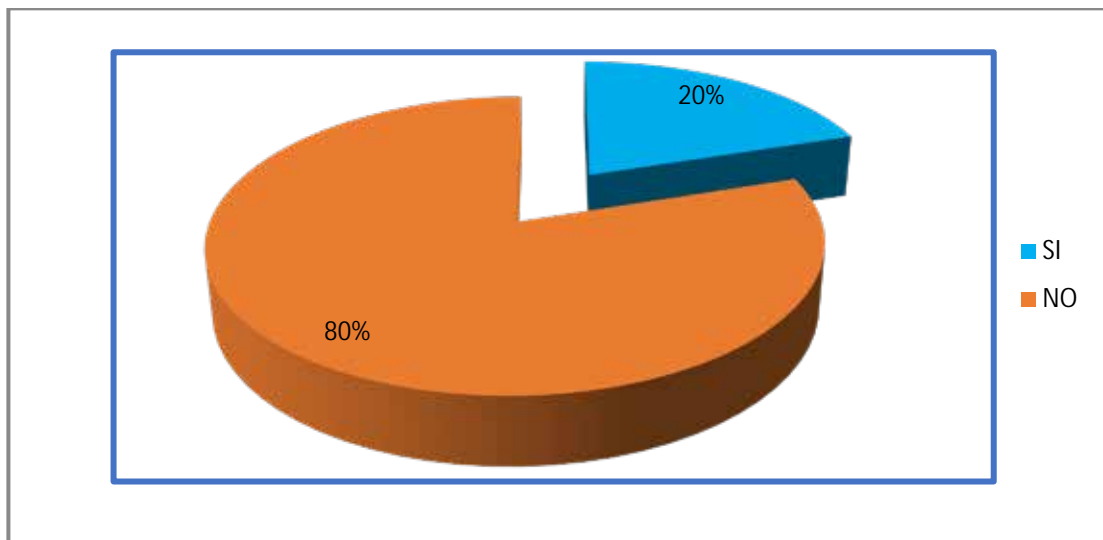


Gráfico 10. Flujo de efectivo

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. Como se observa, el 80% de las personas encuestadas señala que el flujo de efectivo que se genera no permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa, esto es debido no existe una planificación para el control de entradas y salidas del efectivo, ni seguimiento continuo para evaluar a través de sus resultados los objetivos propuestos. Por otro lado, un 20% indica que el flujo de efectivo es adecuado para la empresa. La organización requiere emplear los principios

económicos como guía para la toma de decisiones financieras y administrativas que favorezcan los intereses de la entidad.

Ítem 11. ¿Considera usted, que las variaciones del flujo de efectivo afectan la rentabilidad de la empresa?

Cuadro 11. Rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	-	-
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

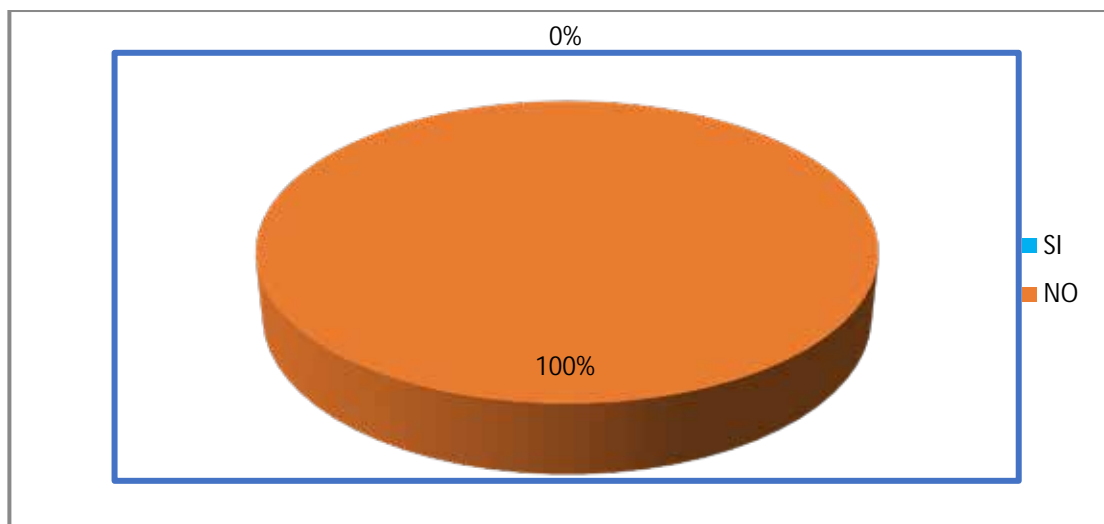


Gráfico 11. Rentabilidad

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. De acuerdo a los resultados obtenidos en el gráfico anterior, se tiene que el 100% de las personas encuestadas considera que las variaciones de del flujo de efectivo afecta la rentabilidad de la empresa. El flujo de efectivo es una herramienta de planificación, de control, que permite asignar recursos y poner en marcha los planes con la finalidad de alcanzar los objetivos. Por lo tanto, está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca la pauta para

poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse

Ítem 12. ¿Usted, considera necesario establecer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en la empresa?

Cuadro 12. Estrategias de planificación y control del flujo de efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	10	100%
NO	-	-
TOTAL	10	100%

Fuente: Brett y Peña (2019)

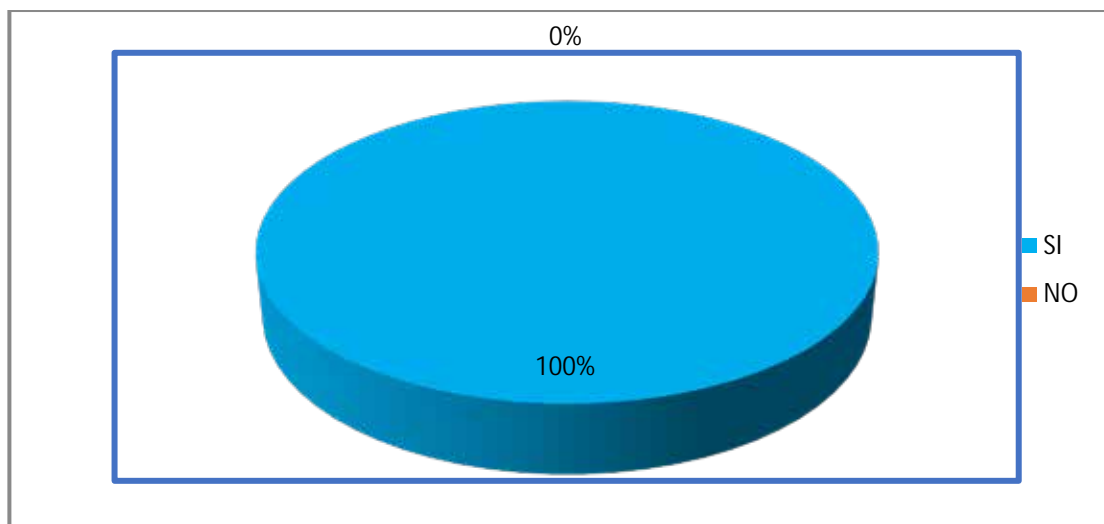


Gráfico 12. Estrategias de planificación y control del flujo de efectivo

Fuente. Datos extraídos de la aplicación del instrumento

Análisis. En este gráfico, se tiene que el 100% de las personas encuestadas está de acuerdo en señalar, que es necesario establecer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en la empresa. A través de un adecuado control del flujo de efectivo se conocerá lo que efectivamente ingresa y egresa en la empresa, conocer en forma rápida la liquidez de la organización. Asimismo, se generarán resultados satisfactorios para la gestión económica como lo es el manejo eficiente de los

recursos que posee la empresa. De esta manera, se conocerá de manera concreta y confiable la capacidad monetaria de la empresa

4.3 Identificación de las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

Cuadro 13. Lista de Cotejo

Ítem	Aspecto Observado	Presente	Ausente
1	Se emplean técnicas financieras para el manejo del efectivo		X
2	Planificación de las actividades financieras para el uso adecuado de los recursos financieros		X
3	Existencia de procedimientos para la elaboración de las diferentes operaciones contables relacionadas con el flujo de efectivo		X
4	En la elaboración del flujo de efectivo se toma en cuenta la variable inflación		X
5	Se realizan proyecciones anuales del flujo de caja		X
6	Se toman de decisiones financieras basadas en el flujo de efectivo		X

Fuente: Brett y Peña (2019)

Análisis

Ítem Uno. Se observa, que no se emplean técnicas financieras para el manejo del efectivo. Esta situación conlleva a que no se pueda medir capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan. Se puede señalar, que la empresa requiere desarrollar estrategias que le sirvan de guía para la orientación y coordinación de actividades,

Ítem Dos. Los resultados muestran, que en la empresa no se planifican las actividades financieras para el uso adecuado de los recursos financieros, ya que existe un descontrol en el proceso del flujo del efectivo. Se puede señalar, que la empresa requiere desarrollar estrategias que le sirvan de guía para la orientación y coordinación de actividades, ya que el planeamiento financiero es un instrumento que formaliza el procedimiento por el cual las metas financieras deben ser logradas, integrando las decisiones de inversiones y financiamientos, lo que permite su crecimiento y desarrollo empresarial.

Ítem Tres. Los resultados obtenidos indican, que no se conocen los procedimientos para la elaboración de las diferentes operaciones contables, tales como transferencias bancarias, reposición de caja chica, cobranzas, pago a proveedores, pago de obligaciones, nominas, entre otros. Es necesario que la empresa establezca un sistema que permita dar a conocer los diferentes procedimientos para la realización de las actividades financieras y administrativas

Ítem Cuatro. Los resultados obtenidos muestran, que no se elabora un procedimiento para la elaboración del flujo de efectivo de manera formal, por lo que no se toma en cuenta la variable inflación. La inflación que se vive en el país va afectando cada día los precios de los productos, y si no se toman en cuenta estas variaciones se agota rápidamente el presupuesto. Por lo tanto, se requiere que la planificación y cálculo del flujo de caja se realice mediante un cuidadoso estudio de todos los gastos que la empresa debe soportar para hacer efectiva y rentable su gestión considerando la inflación en su elaboración.

Ítem Cinco. Los resultados obtenidos en este ítem, indican no se realizan proyecciones anuales del flujo de caja, Esta situación no permite determinar la proyección de los ingresos en función de los gastos, así como tampoco determinar el mínimo disponible para no sobregirarse en las obligaciones contraídas. Una proyección del flujo de efectivo ayudará a la empresa a prever cuándo se quedará sin dinero con tiempo para actuar, protegiendo así a la de una crisis.

Ítem Seis. Se observa que, no toman de decisiones financieras basadas en el flujo de

efectivo, dado que existe una buena planeación y control de las actividades de relacionadas con el manejo del efectivo. Aunado a ello, la inflación ha afectado la estructura financiera de la empresa, lo que no permite llevar un control preciso de las entradas y salidas de dinero que se realizan diariamente, por lo tanto, ha generado en la empresa debilidades en su operatividad, tales como la disminución de las ventas, el aumento de los costos, y por consiguiente una disminución del flujo de efectivo

Análisis General de los Resultados

Luego de aplicar los instrumentos de recolección de información se realiza un análisis general de los resultados:

- En la empresa no se aplica una metodología para la elaboración del flujo de efectivo, solo se realiza un cuadro en Excel, donde se colocan los ingresos obtenidos, así como los desembolsos efectuados en un periodo determinado. Esta situación es negativa, por cuanto al no realizar las proyecciones sobre el presupuesto de ingresos y gastos la empresa no puede establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos.
- No existen procedimientos administrativos adecuados para el manejo del flujo de caja, por lo que no permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa.
- No están establecidas las normas para el control interno del efectivo. Esta situación genera descontrol y dificultad en la toma de decisiones efectivas en cuanto al manejo del efectivo en la empres
- No se realizan proyecciones anuales del flujo de caja, por lo que no se toma en cuenta la variable inflación en su elaboración. Por eso, al momento de elaborar el flujo de efectivo se debe considerar la tasa estimada de inflación para el periodo de tiempo que se está planeando y así tener el dinero suficiente para lograr los objetivos.
- En este sentido, los procedimientos del efectivo deben de estar basados en

perspectivas de inflación y posibles devaluaciones, ya que puede incidir en mayor o menor intensidad a los flujos de efectivo.

CAPÍTULO V

LA PROPUESTA

5.1 Presentación de la Propuesta

La realidad de los avances económicos y tecnológicos que se experimentan en el mundo de hoy, motivan a las organizaciones a planificar las operaciones en pro de satisfacer las necesidades de una sociedad exigente que lucha por mantenerse actualizada. En el ámbito empresarial, es necesario llevar controles sobre los procedimientos que realizan las empresas, siendo esto lo que permite a las organizaciones gerenciar, administrar y tomar decisiones en aras de su desarrollo y las entidades que la conforman.

Una de las áreas más importantes que tiene toda empresa es la relacionada con las finanzas, la administración de ellas depende el éxito o fracaso de la institución, por esta razón se hace necesario el análisis y evaluación de los procedimientos y herramientas que permitan la planificación y control de la organización, para administrar mejor los recursos financieros. Es por eso, que el flujo de efectivo es uno de los elementos más valiosos con que cuenta la administración para formular políticas referentes a la liquidez, proceder a una inversión oportuna de fondos disponibles, acudir a financiamientos cuando la disponibilidad monetaria no cubra los compromisos.

Es importante señalar que el flujo de efectivo es vital para toda organización como una herramienta de planificación y control ya que permite asignar recursos y poner en marcha los planes con la finalidad de alcanzar los objetivos y precisar las

áreas de inversión importante para la misma. Desde esta perspectiva, se presenta la propuesta de estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.

La propuesta se constituye en un instrumento de gestión gerencial administrativa que contribuye al manejo efectivo de la administración y contabilidad de la empresa, aplicando herramientas que posibilite la toma de decisión, ya que esto se verá reflejado directamente en la calidad del servicio que presta la misma, la satisfacción del cliente y la motivación del personal que allí presta sus servicios.

5.2 Justificación de la Propuesta

La propuesta de estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., se justifica porque se contarán con herramientas y/o políticas que les permitan tener un mejor control del flujo de efectivo, con información oportuna sobre el mismo y le proporcionará una guía de cómo registrar las transacciones financieras, de forma que les facilite el cuadro de sus operaciones, y por ende su transparencia y estabilidad en sus funciones, constituye una herramienta gerencial de control y desarrollo que contiene la información precisa en la aplicación de técnicas de supervisión, control y así garantizar la excelencia de la gestión en el área contable, administrativa y de finanzas.

A través de las estrategias de planificación y control del flujo de efectivo se espera coadyuvar al logro de objetivos, que faciliten sus procesos considerablemente. Se establecerán normas y procedimientos mejorados que al ser consultado cotidianamente y ponerlas en práctica permitirá a la organización obtener un cambio de amplio impacto, ya que se planificará con anticipación el moviente del flujo de efectivo a fin de que estén alerta ante cualquier cambio financiero que surjan en las operaciones del negocio y que pueda afectar su funcionamiento, para tomar los

correctivos a tiempo. Además, asegurar que la información que se genere sea procesada correctamente garantizando compatibilidad de los objetivos corporativos financieros y los procedimientos del departamento administrativo financiero.

5.3 Objetivos de la Propuesta

5.3.1 Objetivo General de la Propuesta

Diseñar estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A

5.3.2 Objetivos Específicos

- Plantear un conjunto de mecanismos de control financiero para la optimización del flujo de caja
- Elaborar estrategias de gestión financiera para el manejo del flujo del flujo de caja en épocas inflacionarias
- Establecer lineamientos administrativos que permita el manejo efectivo y eficaz de los recursos de la empresa en periodos inflacionarios

5.5 Factibilidad de la Propuesta

Factibilidad Institucional: desde el punto de vista institucional, la propuesta es factible, ya que existe la disponibilidad de la gerencia, así como del personal de la empresa involucrado en el proceso del flujo de efectivo de poner en práctica la propuesta planteada.

Factibilidad Operativa: en base al análisis realizado, se establece que es factible operativamente el diseño de las estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A.,

ya que hay disponibilidad estructural, de recurso humano y física para ejecutarla.

Factibilidad Operativa: la empresa cuenta con los equipos necesarios para la aplicación de la propuesta, ya que posee equipos de computación, papelería, tecnología, soporte técnico, entre otros, por tanto, es factible la aplicación de este diseño, ya que, no presenta ningún inconveniente en relación a estos recursos.

Factibilidad Económica: esta factibilidad implica la inversión monetaria requerida para llevar a cabo la propuesta. Estas estrategias buscan mejorar los procedimientos administrativos y contables para la gestión del flujo de caja, por lo tanto, no implica el desembolso de recursos económicos para su puesta en marcha. Además, los gastos que genera la propuesta están contemplados en el presupuesto anual.

5.6 Desarrollo de la Propuesta

Objetivo 1. Plantear un conjunto de mecanismos de control financiero para la optimización del flujo de efectivo

Finalidad: Hacer una evaluación minuciosa de todas las áreas, funciones, operaciones y actividades relacionadas con el manejo y control del flujo de caja que presenten deficiencias, fallas, necesidades o requerimientos, a objeto de obtener la información real y precisa para la toma de decisiones.

Mecanismos de Control Financiero

Controles	Actividades
Actividades de Control	<ul style="list-style-type: none">· Establecer una adecuada segregación de funciones, de autorización, custodia y registro que permita mantener controlado las operaciones en el manejo del flujo de efectivo· Efectuar revisiones periódicas sobre el desempeño y custodia del efectivo para evitar el

	<p>uso indebido de los fondos de efectivo</p> <ul style="list-style-type: none"> .
--	---

Fuente: Brett y Peña (2019)

Mecanismos de Control Financiero

Controles	Actividades
Valoración de los riesgos	<ul style="list-style-type: none"> · Prestar atención ante cualquier cambio de la situación económica imperante, tales como los aumentos de los índices de inflación que podría conducir a una pérdida del poder adquisitivo de la empresa. · Vigilar el desempeño del personal encargado del manejo del efectivo.
Control de las entradas del efectivo	<ul style="list-style-type: none"> · Identificar la Segregación de funciones entre el empleado que realiza el cobro y el empleado que registra las operaciones · Elaboración de un registro diario de cobros cuadrado con el justificante de ingreso y efectivo y, comprobantes realizado en el banco
Control de las salidas del efectivo	<ul style="list-style-type: none"> · Los pagos superiores a una cantidad predeterminada deberán de realizarse a través de talones nominativos, que indiquen el límite del monto preestablecido. · Antes de la emisión de un comprobante o documento deberá estar definido un sistema de control de la compra o servicio que se cancela, mediante la revisión de los documentos soportes de los mismos. Este sistema debe requerir la autorización, el responsable del departamento de cuentas por pagar y la firma de la persona que ha realizado estas comprobaciones.

Fuente: Brett y Peña (2019)

Objetivo 2. Elaborar estrategias de gestión financiera para el manejo del flujo de efectivo en épocas inflacionarias

Uno de los puntos observados es como el constante proceso inflacionario ha venido mermando las utilidades de la empresa, puesto que cada día se incrementa el costo de los materiales, así como los gastos fijos, debido a ello se elaboran las siguientes estrategias para el manejo del efectivo en épocas inflacionarias:

1. Control de Ingresos

- Realizar los cálculos de diferentes escenarios de proyección de ingresos por cambios de las diferentes variables (precios, costos, factores macroeconómicos, entre otros).
- Registrar oportunamente los depósitos de las operaciones de efectivo realizadas en el área administrativa con su respectivo documento soporte prenumerado y autorizado
- Realizar cortes de documentos de facturación, notas de crédito y notas de débito con la finalidad de obtener evidencia de posibles errores u omisiones materiales

2. Control de Egresos

- Todas las áreas funcionales deberán elaborar y planificar los gastos para la elaboración de los presupuestos, los cuales serán aprobados por la gerencia.
- Una vez elaborados los presupuestos de gastos, el departamento administrativo llevará el control de los mismos, haciendo seguimientos de acuerdo a lo

presupuestado

- Los programas anuales, estrategias de comunicación, planes de medios y campañas de comunicación aprobados, deberán apegarse a las disposiciones normativas que en el ámbito de su competencia.

3. Mejorar las líneas de Créditos

- Disminuir progresivamente las deudas a largo plazo que se mantienen con el banco, puesto que generan altos intereses que hacen que la gestión financiera se torne inconveniente.
- Por otra parte, tratar de activar líneas de crédito a corto plazo para obtener liquidez de manera rápida, de esta manera se tendrá un flujo de efectivo más expedito

4. Tiempo de Créditos

El tiempo de crédito a clientes debe ser menor que el tiempo de crédito que otorgan los proveedores a la empresa. Para el caso específico de la empresa debería otorgar a sus clientes menos de 15 días de crédito, para de esta manera cobrar y tener liquidez

5. Tecnología

Aprovechar la tecnología instalada en la empresa en lo que respecta a sistemas de computación para diseñar e instalar un sistema de información que permita la aplicación de las estrategias y por ende un sistema integral de información financiera en particular de un eficiente flujo de efectivo.

6. Capacitación del Personal

El personal relacionado con el área financiera debe estar capacitado para cumplir con sus labores diarias, es decir, el gerente debe contratar a su personal basándose en su experiencia laboral y en sus estudios realizados, ya que este personal es quienes van a procesar toda la información antes de obtener los Estados Financieros, con los cuales se tomarán las decisiones.

7. Actualización del Flujo de Efectivo

Realizar diariamente, semanalmente, mensualmente y anualmente un análisis del flujo de efectivo que se maneje en la institución., tomando en consideración lo siguiente:

1. Identificación del saldo inicial de caja. El saldo inicial del mes considerado es el saldo final del mes precedente.
2. Agréguese al saldo inicial de caja el total de las entradas de efectivo provenientes de la prestación del servicio, recuperaciones de cuentas por cobrar y otros ingresos no operativos.
3. Rebajar del saldo inicial de caja, el total de las salidas de efectivo representadas por gastos operativos, compras de contado, pagos de deudas a corto plazo y otros egresos no operativos y pago de obligaciones fiscales.
4. Determínese el flujo neto de caja mensual a través de la diferencia entre ingresos y egresos de caja.
5. Estímese el total de necesidades de préstamos a largo y corto plazo. Asimismo, debe establecerse el monto y periodicidad de pago de ambos tipos de obligaciones y montos.
6. Determínese el saldo final del efectivo. El saldo final del presente mes será el inicial del mes siguiente.

Flujograma del Flujo de efectivo



Fuente: Brett y Peña (2019)

A continuación se presenta un estado de flujo de efectivo mensual que permite conocer las entradas y salidas de efectivo durante el periodo sujeto a análisis. Esta información es importante, pues el efectivo es esencial, no solo para mantener o acrecentar la operación, sino también para resarcir a los acreedores y a los propietarios, los recursos que han proporcionado a la entidad.

La importancia del estado de flujos de efectivo radica en dar a conocer el efecto de las operaciones de la entidad en sus saldos de efectivo y en que informa sobre el

origen de los flujos generados y el destino de los aplicados. No afecta de la misma forma un incremento de efectivo proveniente de actividades de operación que uno de un financiamiento con costo o uno proporcionado por los dueños de la entidad.

Estado de Flujo de Efectivo Mensual

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Ventas												
Compras												

<u>Operaciones</u>												
INGRESOS												
Cobranzas												
Total Ingresos												
EGRESOS												
Pago a proveedores												
Sueldos y salarios												
Prestaciones sociales												
Gastos generales												
Total Egresos												
<i>FE Operaciones</i>												
<u>Inversiones</u>												
Ventas AF												
Compras AF												
<i>FE Inversiones</i>												
<u>Financiamiento</u>												
Préstamos												
Intereses												
Dividendos												
FE Financiamiento												

FE Período												
------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

EFE Inicial												
EFE Final												
Min Requerido												
Final requerido												

Fuente: Brett y Peña (2019)

Indicadores financieros para medir el Estado de Flujo de Efectivo

Se proponen los siguientes indicadores:

1. Contribución de la operación, al flujo de efectivo total:

$$\frac{\text{Flujos de efectivo operacionales positivos}}{\text{Suma de flujos de efectivo positivos}}$$

Muestra la contribución de los ingresos operacionales, al total de ingresos generados en el período. Este indicador debiera acercarse a uno, pues reflejaría una escasa necesidad de recurrir a fuentes no operacionales para generar flujos de efectivo

2. Relación de los flujos de inversión y financiación:

$$\frac{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}{\text{Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiación}}$$

Muestra, el nivel de correlación entre las actividades de financiación e inversión en términos de flujos netos de efectivo. Un indicador superior a uno, conlleva necesariamente a que los planes de inversión son financiados en parte por flujos de efectivo operacionales. En cambio, un valor menor que la unidad refleja que parte del nuevo financiamiento neto obtenido, se destinó a financiar las actividades de operación, en consecuencia, es preferible un indicador superior a la unidad..

3. Cobertura de inversiones:

$$\frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional positivo}}{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}$$

Representa el aporte del flujo neto de efectivo operacional, a los desembolsos de inversión no cubiertos por los ingresos de la misma actividad. Un índice igual o mayor que la unidad, indica cobertura total, por lo tanto, no se tendría la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo, para cubrir sus inversiones.

Objetivo 3. Establecer lineamientos administrativos que permita el manejo efectivo y eficaz de los recursos de la empresa en periodos inflacionarios

1. Lineamiento. Proyectar el Flujo de Efectivo para los próximos tres meses: Las proyecciones del flujo de efectivo pueden ayudar a planificar con anticipación y evitar problemas antes de que ocurran. La empresa debe llevar un registro de sus ingresos y gastos previstos y que sean lo más específico posible. Además de registrar las facturas pendientes del cliente y las fechas en las que espera el pago,

2. Lineamiento. Revisar y actualizar los pronósticos periódicamente: la empresa debe programar el flujo de efectivo cada dos semanas y hacer seguimientos de los cambios que agregue. Asimismo, monitorear los estados de cuenta de flujo de efectivo cuidadosamente y monitoreando cada gasto.

3. Lineamiento. Elabore estados de cuenta de flujo de efectivo.

La relación entre el efectivo disponible y el ritmo de consumo está en el centro de la administración del flujo de efectivo de la empresa y estos elementos se unen en sus estados de cuenta de flujo de efectivo. Si bien los pronósticos sirven para predecir las entradas y salidas de dinero en efectivo, estos estados de cuenta documentan el monto real de ingresos que recibió y los gastos que pagó. Debería crear estados de cuenta de flujo de efectivo diariamente, semanalmente, mensuales y anualmente.

4. Lineamiento. Flujo de efectivo. La empresa debe chequear su flujo de efectivo de manera diaria a fin de registrar adecuadamente los pagos realizados por sus clientes y

actualizar sus saldos de efectivo con **todos los movimientos** señalados en los reportes bancarios.

5. Lineamiento. Mantener el presupuesto de ventas actualizado, considerando plazos realistas de recuperación de su cartera. Debe revisar diariamente los pronósticos de venta y recuperación de cartera. Se tiene que conocer qué porcentaje de las ventas son cobradas de contado, cuantas a 15, 30, 60 y 90 días y cuales pueden llegar a ser incobrables. Este cálculo permite determinar picos de efectivo

6. Lineamiento. Incluir en el flujo de efectivo cualquier operación no habitual que lo pueda impactar. Por ejemplo: inversiones, compras y/o venta de propiedades y equipo o pagos extraordinarios y puntuales como pólizas de seguro, dividendos y bonos de fin de año.

7. Lineamiento. Instaurar una gestión más agresiva al cobrar, con el propósito de disminuir el tiempo que dura el efectivo en ingresar a las cuentas de la empresa.

8. Lineamiento. Administración de los inventarios. Generar estrategias para mantener el ritmo de ventas de los productos de alta rotación y para aumentar el ritmo de los productos que duran más en venderse, siempre buscando reducir algunos inventarios.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

A continuación, se presentan las conclusiones, luego de haber analizado los resultados. De acuerdo al primer objetivo de la investigación, relacionado con el diagnóstico del control del flujo de efectivo en caja, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., se concluyó que no se obtienen reportes de registro y control de los ingresos y egresos, ya que no se emplea una metodología para la elaboración del flujo de efectivo. Al no realizar las proyecciones sobre el presupuesto de ventas y gastos la empresa no puede establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos.

Por otra parte, no se aplican normas de contabilidad que conlleven a la optimización del flujo de efectivo, ni existen procedimientos para realizarlo, lo cual evidencia que la información obtenida no sea fiable y no se pueda conocer la realidad financiera de la empresa en un momento dado, Esta situación genera descontrol y dificultad en la toma de decisiones efectivas en cuanto al manejo del efectivo en la empresa.

En cuanto al segundo objetivo, se identificaron las de las actividades que afectan el flujo de efectivo y su equivalente en tiempos de inflación, en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., concluyendo que no se emplean técnicas financieras para el manejo del efectivo, por lo que no se toma en cuenta la variable inflación en su elaboración. Esta situación conlleva a que no se pueda medir capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan.

En este sentido, los procedimientos del efectivo deben de estar basados en perspectivas de inflación y posibles devaluaciones; es por ello, que de acuerdo al objetivo tres, se concluyó que es necesario diseñar estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., constituyéndose en una herramienta gerencial de control y desarrollo que contiene la información precisa en la aplicación de técnicas de supervisión, control y así garantizar la excelencia de la gestión en el área contable, administrativa y de finanzas.

Recomendaciones

Luego de presentar las conclusiones, se recomienda lo siguiente.

- Implementar la propuesta objeto de estudio referida al diseño de estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en tiempos de inflación en la empresa Alice Neumáticos de Venezuela C.A., ya que, al tener procedimientos específicos, podrán contar con una herramienta gerencial efectiva para el control del flujo de efectivo, de manera tal que podrá continuar siendo una empresa estable económicamente y tomar decisiones acertadas para su continuo crecimiento
- Implementar normas básicas de una buena administración, a saber: planificación, coordinación, control y dirección, siempre y cuando se basen en información veraz
- Es menester tomar en cuenta que se deben registrar todas las entradas y salidas de efectivo, ello es relevante para un buen manejo de la administración en la empresa, ya que así podrán tener datos confiables a la hora de efectuar alguna inversión que se requiera en la empresa y proyectarlo a futuro.

- Crear manuales de normas y procedimientos en las diferentes áreas de la empresa que facilitan el flujo de información y el cumplimiento de los objetivos de la misma.
- Hacer revisiones periódicas que permitan corregir las fallas que se puedan presentar, a los fines de adaptarlas a los cambios que se produzcan en la organización.
- Resguardar los registros contables, chequeras y otra documentación de importancia. Así como la apertura a otras cuentas bancarias que agilicen las operaciones para disminuir los riesgos y mantener relaciones con varias entidades financieras con el fin de obtener créditos y otras alternativas de inversión
- Por último, es relevante la capacitación del personal involucrado en el área administrativa y contable de la empresa, dicha capacitación se refiere a hacer de su conocimiento la nueva normativa para llevar a cabo un efectivo control del flujo de efectivo, lo que no ocasionará desembolsos dado que puede ser realizado en las instalaciones de la empresa por los mismos gerentes.

REFERENCIAS

- Aguilera, Felipe y Sojo, Harol (2016). **Inflación y su impacto en la Gestión Presupuestaria de la empresa CLODO XPX Comercio y Suministros C.A**”, presentado en la Universidad José Antonio Páez.
- Arias Fideas (2016). **El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica**. 5ta Edición. Caracas. Editorial Episteme.
- Banco BASE (2017). **Estrategias para mejorar el flujo de efectivo**. (Documento en Línea). Disponible en <https://blog.bancobase.com/estrategias-para-mejorar-el-flujo-de-efectivo>.
- Burbano, Jorge. (2005). **Presupuesto, Enfoque de gestión, Planeación y Control de Recursos**. 3ra Edición. Colombia. Editorial McGraw Hill.
- Carranza Yessenia, Céspedes Susy y Yactayo Luis. **Operaciones de Tesorería en la empresa de Servicios Suyelu S.A.C. del Distrito Cercado de Lima En El Año 2013**. Presentado En la Universidad de Ciencias Y Humanidades, Lima, Perú
- Catacora, Fernando. (2013). **Sistemas y Procedimientos**. 2da Edición. Caracas. Editorial Mc Graw Hill.
- Chávez Soto (2003). **Flujo de Efectivo**. (Documento en Línea). Disponible en es.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-Efectivo-Finanzas.
- García, Josward Y Márquez, Mairim (2018). **Proponer lineamientos para el manejo eficiente del Efectivo en la empresa Alimentos Berrios, C.A. (Albeca) Ubicada En Valencia Edo. Carabobo**. Presentada en la Universidad de Carabobo

- Hoz, Uzcatogui y Borges (2008). **La Inflación como factor distorsionante de la Información Financiera**. Revista Venezolana de Gerencia. Volumen 13. No 44.
- Ibáñez, Manuel (2009). **Contabilidad Financiera Avanzada y Auditoría**. España. Alicante, Ediciones Manuel Ibáñez.
- Internacional Accounting Standards Committe (IASC), (2012). **NIC7. Estados de Flujo de Efectivo**. (Documento en Línea). Disponible en www.fccpv.org/cont3/data/files/NIC-7-2010.pdf.
- Johnson, Gerry.; Scholes, Kevan; Whittington, Richard. (2010): **Dirección Estratégica**. 7ma Edición. Madrid. Ed. Prentice Hall.
- Koontz, Harold y Weihrick, Heinz (2012). **Administración Una Participación Global**. 14va Edición. México. McGraw Hill Editores.
- Molina, Victor (2006). **Análisis de las metodologías Fiscales y Financieras para el ajuste por Inflación establecidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la Declaración de Principios de Contabilidad No 10**. Universidad de los Andes. Mérida. Venezuela.
- Rodríguez, Andrea (2017). **Estrategias Financieras para la optimización del Flujo de Caja en períodos de Inflación en la empresa Lara Marambio Y Asociados**”, presentado en la Universidad José Antonio Páez
- Sanabria, Beatriz. y Ojeda, Yolanda. (2002). **La inflación y el índice de precios al consumidor**. (Documento en Línea). Disponible en www.bcv.org.ve/blanksite/c1/Publicaciones.asp?Codigo=3325...2.
- Sánchez, José (2015). El cual lleva por título: **“Lineamientos de Control Interno del Efectivo en la empresa Comercializadora de Mobiliario para Hogar y Oficinas. Ubicada en Valencia, Estado Carabobo.”** Trabajo de Grado presentado la Universidad de Carabobo
- Semyraz, Daniel. (2012) Decisiones empresarias en entornos inflacionarios. Curso on line Consejo Profesional de Ciencias Económicas. Disponible en www.cpcecba.org.ar/noticias?idn=6002
- Vásquez, José (2008). **¿Por qué Reexpresar? Visión y Responsabilidad del Auditor Externo**. Caracas. Editado por KPMG.

ANEXOS

ANEXO 1

CUESTIONARIO



**UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA
CARRERA CONTADURIA PÚBLICA**

Agradecemos su colaboración y disposición para con este estudio y el haber aceptado apórtanos estos datos, al igual que la honestidad y claridad en las repuestas. Garantizamos la confiabilidad de la información.

Este cuestionario está diseñado para tener una idea clara sobre los aspectos que Ud., como trabajador de la empresa en estudio pueda aportar para afianzar la propuesta de **ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL DEL FLUJO DE EFECTIVO EN TIEMPOS DE INFLACIÓN EN LA EMPRESA ALICE NEUMÁTICOS DE VENEZUELA C.A.**

Gracias por su atención.

INSTRUCCIONES:

- Lea detenidamente cada una de las preguntas
- Marque con una (X) la alternativa que considere correcta

Cuestionario

Ítem	Preguntas	Si	No
1	Tiene usted, conocimiento ¿En la empresa se emplean mecanismos para el control de las transacciones y registro de operaciones relacionadas con el flujo de efectivo?		
2	¿Tiene usted, conocimiento que el flujo de efectivo que se genera en la empresa le permite obtener reportes de registro y control de los ingresos y egresos?		
3	¿Cree usted, que los procesos relacionados con el manejo del efectivo permiten la liquidez inmediata?		
4	¿Cree usted, que en la empresa se lleva a cabo un proceso presupuestario para el manejo y control del efectivo?		
5	¿considera que en la empresa existe un sistema de control interno para el manejo del flujo de efectivo?		
6	¿Tiene conocimiento que cumplen en la empresa los compromisos de pagos dentro de los lapsos señalados por sus proveedores?		
7	¿Cree usted, que en la empresa cumplen las normas establecidas para el control interno del efectivo		
8	¿Considera usted, que se realiza actualmente en la empresa el flujo de efectivo como parte de su estrategia de planificación?		
9	¿Cree usted, que existen procedimientos para la administración del efectivo?		
10	¿Cree usted, que el flujo de efectivo que se genera permite conocer la situación administrativa – financiera de la empresa?		

11	¿Considera usted, que las variaciones de del flujo de efectivo afecta la rentabilidad de la empresa?		
12	¿Considera necesario establecer estrategias de planificación y control del flujo de efectivo en la empresa?		

ANEXO 2
LISTA DE COTEJO

Ítem	Aspecto Observado	Presente	Ausente
1	Se emplean técnicas financieras para el manejo del efectivo		
2	Planificación de las actividades financieras para el uso adecuado de los recursos financieros		
3	Existencia de procedimientos para la elaboración de las diferentes operaciones contables relacionadas con el flujo de efectivo		
4	En la elaboración del flujo de efectivo se toma en cuenta la variable inflación		
5	Se toman de decisiones financieras basadas en el flujo de efectivo		