



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYAN CON EL
INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN PROCESOS
INFLACIONARIOS EN LA EMPRESA
ROFLAR PROYECTOS, C.A.**

Autoras: Carly Escobar.
C.I.: 21.153.877
María Martínez
C.I.: 25.091.916.

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

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

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYAN CON EL
INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN PROCESOS
INFLACIONARIOS EN LA EMPRESA
ROFLAR PROYECTOS, C.A.**

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

Autoras: Carly Escobar
María Martínez

Tutor(a): Anthony Torcates

San Diego, Junio de 2019

ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Quien suscribe, Anthony Torcates, portador de la cédula de identidad N° 17.679.360, en mi carácter de tutor del trabajo de grado presentado por las ciudadanas Carly Escobar y María Martínez Portadoras de la cédulas de identidad N° 21.153.877 y N° 25.091.916 respectivamente, titulado ESTRATEGIAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYAN CON EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN PROCESOS INFLACIONARIOS EN LA EMPRESA ROFLAR PROYECTOS, 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

Anthony Torcates
C.I: 17.679.360

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO

	pag
ÍNDICE DE CUADROS.....	vi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	viii
RESUMEN INFORMATIVO	viii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO	
I EL PROBLEMA.....	3
1.1 Planteamiento del Problema	3
1.1.1. Formulación del Problema.....	6
1.2. Objetivos	6
1.3. Justificación.....	7
II MARCO TEÓRICO	9
2.1. Antecedentes	9
2.2. Bases Teóricas.....	14
2.3. Definición de Términos.....	24
III MARCO METODOLÓGICO	30
3.1. Tipo y Diseño de la Investigación.....	30
3.2. Fases Metodológicas.....	31
Fase I.....	31
Fase II.....	32
Fase III.	33
IV RESULTADOS	34
4.1. Análisis y Presentación de los Resultados.....	34
4.2. Análisis del Cuestionario.....	35
4.3. Análisis de la Matriz DOFA.....	47
V LA PROPUESTA.....	52

5.1. Presentación de la Propuesta.....	52
5.2. Justificación de la Propuesta.....	53
5.3. Objetivos de la Propuesta.....	54
5.4. Factibilidad de la Propuesta.....	54
5.5. Desarrollo de la Propuesta.....	55
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	67
REFERENCIAS	70
ANEXOS.....	73

LISTA DE CUADROS

	CONTENIDO	p.p
CUADRO		
1	Estados Financieros.....	35
2	Financiamiento.....	36
3	Rentabilidad.....	37
4	Toma de Decisiones Financieras.....	38
5	Métodos Financieros.....	39
6	Información Financiera.....	40
7	Políticas Financieras.....	41
8	Recursos Financieros.....	42
9	Resultados Económicos	43
10	Objetivos.....	44
11	Crecimiento.....	45
12	Estrategias Financieras.....	46
13	Diagnóstico Interno PCI.....	47
14	Diagnóstico Externo POAM.....	48
15	Matriz DOFA.....	49

LISTA DE GRÁFICOS

CONTENIDO		
GRÁFICOS		p.p
1	Estados Financieros.....	35
2	Financiamiento.....	36
3	Rentabilidad.....	37
4	Toma de Decisiones Financieras.....	38
5	Métodos Financieros.....	39
6	Información Financiera.....	40
7	Políticas Financieras.....	41
8	Recursos Financieros.....	42
9	Resultados Económicos	43
10	Objetivos.....	44
11	Crecimiento.....	45
12	Estrategias Financieras.....	46



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

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYAN CON EL
INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN PROCESOS
INFLACIONARIOS EN LA EMPRESA
ROFLAR PROYECTOS, C.A.**

Autores Carly Escobar

María Martínez

Tutor: Anthony Torcates

Fecha: Junio de 2019

RESUMEN INFORMATIVO

Las estrategias financieras forman parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una organización, que aplicadas de manera correcta conducen a la eficiencia empresarial. En este sentido, se presenta la investigación en la empresa Roflar Proyectos, C.A., la cual no aplica de manera efectiva, herramientas financieras para, cuya ejecución incida sobre sus niveles de rentabilidad económica, y contrarresten los efectos de la inflación. 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 y en una revisión bibliográfica documental. Como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario que fue aplicado a la muestra seleccionada para diagnosticar la situación actual de las estrategias aplicadas en el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A. Por otra parte, se realizó un análisis DOFA para identificar los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa. Una vez obtenida la información procedente de las técnicas de recolección, se procedió 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 permitirá diseñar las estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Descriptor. Estrategias Financieras, Gestión Financiera, Rentabilidad, Procesos Financieros

INTRODUCCIÓN

Para conducir de forma acertada una empresa se necesita en el dinámico y cambiante mundo de los negocios, de información financiera oportuna y precisa, o sea, cuantitativa, confiable y accesible para que le sirva a la administración de fortalecimiento en su juicio o decisión sobre un tema determinado. Por lo tanto, la función financiera es la encargada de evaluar las asignaciones de fondos o las reasignaciones que de éstos se producen en la propia área de finanzas, o en las demás áreas de la empresa, tendiente a complementar los objetivos básicos de toda empresa, por lo que las organizaciones deben adoptar un papel de liderazgo en los sistemas de optimización, que involucren a casi la totalidad de las áreas de la empresa como elemento aglutinador de información y análisis.

Bajo este contexto, la administración de las estrategias financieras es el paso más importante que debe dar el administrador, ya que tratará de mantener un equilibrio entre el riesgo y el rendimiento de las inversiones, a través de la maximización del precio de mercado de las acciones. Es así, como las organizaciones deben planear sus actividades para lograr mantenerse dentro del mercado competitivo y disminuir los riesgos.

Sin embargo, existen diversos factores a nivel económico no son controlables por la gerencia que pueden influir significativamente sobre los resultados finales del negocio, uno de estos factores es la inflación, la cual afecta las proyecciones financieras, distorsionando la información que se presenta en los estados financieros. Desde esta perspectiva, el propósito general de la investigación, consiste en proponer estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A. y se estructura de la siguiente manera:

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

EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del Problema

Actualmente el mundo de los negocios presenta un nuevo panorama y sobre todo, cambios que se desarrollan a una velocidad impresionante. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

Por esta razón, las organizaciones en un ambiente tan competitivo como el que se vive hoy en día, tienen la necesidad de generar información financiera, que resuma el acontecer diario de sus actividades y que represente su situación monetaria, la cual puede ser de interés para propios y terceros. Al respecto, la función de finanzas se preocupa de dos aspectos fundamentales: determinar las fuentes necesarias para obtener recursos y luego asignarlos eficientemente para los diversos usos múltiples y alternativos dentro de la empresa. En otras palabras, trata de obtener dinero y crédito al menor costo posible, para lograr su máximo rendimiento u optimización de recursos

En este sentido, es importante señalar que, el reto que involucra en la actualidad mantenerse en el mundo de los negocios amerita inexcusablemente una adecuada planificación, y dado que este proceso implica costos, desembolsos e inversiones, es imperativo realizar una adecuada planificación de las finanzas de la organización. Weston (2006: 89) plantea que la planificación financiera “implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los

recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones”. Es decir, la planificación financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa

En este orden de ideas, los responsables de llevar a cabo el proceso financiero dentro de las empresas necesitan administrar de manera rápida y eficiente el volumen de transacciones que se generan en su entorno, por lo tanto requieren establecer cursos de acción o lineamientos estratégicos para que la información financiera se ofrezca en tiempo oportuno, ya que unos datos presentados a destiempo se convierten en inútiles para la aplicación de técnicas financieras. Por otra parte, el manejo integral como la rentabilidad, necesidad de financiamiento, inversión, tasa de interés, crecimiento entre otros, hacen de la administración financiera un aspecto fundamental para la gerencia de una organización, lo cual exige una actualización permanente de los administradores y de los procesos que se desarrollan con este fin.

En atención a lo expuesto, se puede decir que la gestión financiera es una fase de la administración general que tiene como objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo mediante la adquisición de recursos financieros con aportaciones de capital u obtener créditos con su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y el logro de buenos resultados. En un sentido amplio, constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiera (operaciones activas-pasivas).

Por esta razón, dentro de una empresa es de vital importancia la aplicación de financieras, ya que comprenden una serie de actividades interrelacionadas, cuyo objetivo final constituye la maximización del valor del negocio. Las decisiones que se tomen dentro del ámbito de una compañía deben estar orientadas a agregar la máxima cantidad posible de valor, e impulsar la eficiencia y productividad en todas las áreas

de la organización.

Se puede señalar, que las herramientas financieras son el conjunto de las actividades que ayudan a manejar los recursos financieros de una empresa para optimizar sus bienes, son muy útiles para organizar los estados financieros, así como establecer y analizar los indicadores para impulsar la eficiencia, y productividad de cada área de la organización, permitiendo priorizar actividades y procesos basados en la necesidad de cumplimiento de objetivos a corto, mediano y largo plazo. Asimismo, identifican oportunidades de mejoramiento y optimización en aquellas labores o procesos que por su comportamiento y tendencias requieren de una reorientación o un refuerzo.

Por otra parte, en el entorno actual en el cual se desarrollan las organizaciones marcado por la influencia de la globalización, el incremento de la tecnología y las amenazas sobre el entorno económico, político y social gerenciar una organización no es tarea fácil, especialmente en una economía como la venezolana, en la que los altos índices de inflación les plantea a las empresas nuevos desafíos para acceder a los suministros necesarios para su funcionamiento, satisfacer a los clientes y de esta forma garantizar su permanencia en el mercado.

Se puede señalar, que la inflación es uno de los factores que afectan las proyecciones financieras, puesto que incide sobre los flujos de efectivo de un proyecto y sobre la tasa de descuento requerida por la empresa, distorsionando las decisiones en la elaboración del presupuesto de capital. Frente a esta situación, es importante saber a dónde se dirige, dónde están los objetivos e identificar los retos para convertirlos en oportunidades de crecimiento.

Tal es el caso de la empresa Roflar Proyectos, C.A., la cual ha sido afectada financieramente por el proceso inflacionario que se vive en Venezuela, generando escasez de insumos financieros, tales como mano de obra, maquinaria, equipos y la creciente necesidad de capital de trabajo, por lo que se acude a fuentes de financiamiento externas para cumplir con los compromisos adquiridos. Esta situación puede producir el cese completo de las operaciones si no se controlan y no se analizan

los estados financieros y el flujo de efectivo. Por lo tanto, si no se toma en consideración este fenómeno inflacionario, así como las medidas respectivas ocurre que la empresa no podría seguir operando, ya que las ganancias no cubrirían para reponer inventarios y otros gastos

A su vez, genera reducción de la rentabilidad, así como estados financieros con información no acorde a la realidad empresarial por el cambio progresivo y continuo del valor de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda que implica un análisis financiero deficiente y toma de decisiones inadecuadas.

Cabe considerar, que la empresa no ha sido efectiva en la aplicación de herramientas tales como reportes financieros, proyecciones de presupuestos y elaboración correcta de estados financieros, cuya ejecución y análisis incida sobre sus niveles de rentabilidad económica, y contrarresten los efectos de la inflación, siendo vulnerable a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero.

Es allí, que se detecta que tiene una falta de información estratégica en el área financiera que limita el desarrollo de su actividad. Por lo tanto, se pretende evaluar la gestión financiera aplicada en la empresa, para así identificar las acciones y estrategias a seguir que permitirían optimizar y/o mejorar la actuación gerencial de dicha empresa en la actual situación económica venezolana, utilizando para ello, estrategias financieras orientadas al incremento de su rentabilidad económica. Es importante acotar, que toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea, tales como reportes financieros, proyecciones de presupuestos, entre otros.

1.1.1 Formulación del Problema

¿Cuáles son las mejores estrategias financieras que se pueden proponer para incrementar la rentabilidad de la empresa Roflar Proyectos, C.A. en una economía de alta inflación?

1.2 Objetivos de la Investigación

1.2.1 Objetivo General

Proponer Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.
- Identificar los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad en los procesos económicos de la empresa Roflar Proyectos, C.A.
- Diseñar Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

1.3 Justificación de la Investigación

Para que las empresas sean más eficientes deben contar con una planificación efectiva donde se diseñen estrategias de desarrollo para adaptarse a la evolución del mercado y mantener así su competitividad. En este orden de ideas, requieren administrar eficientemente sus actividades financieras desde la presupuestación, la predicción financiera y el manejo de efectivo, hasta la administración crediticia, el análisis de inversiones y el procuramiento de fondos.

En este sentido, esta investigación se justifica, dado que va a ofrecer herramientas financieras útiles a la empresa, que permitirán analizar y evaluar el impacto financiero de las decisiones administrativas. Igualmente, le permitirá a la organización, garantizar el flujo de efectivo necesario para financiar actividades y operaciones planeadas, así como salvaguardar los recursos a través de controles financieros apropiados.

Asimismo, se podrá evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa a lo largo de un ejercicio específico y comparar sus resultados con los de otras organizaciones del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

Por lo tanto, la propuesta de estrategias financieras constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de la empresa. Ya que facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, dado que se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

Al mismo tiempo, la empresa se beneficiará, ya que con las herramientas financieras propuestas podrá obtener una mayor liquidez y rendimiento, logrando así captar nuevos clientes y mantener una alta distribución de sus productos en el mercado, además que sus empleados tendrán una mayor capacitación para realizar sus actividades de manera efectiva, obteniendo así la posibilidad de mejores condiciones laborales dentro de la misma.

Por otro lado, desde el punto de vista académico, la investigación es relevante, dado que aportará contenido teórico que podrá ser utilizado por otros investigadores que estén interesados en la temática. De igual manera, el trabajo establecerá lineamientos importantes basados en herramientas financieras que servirán de patrón o guía para aquellas empresas que presenten la misma problemática

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

El marco teórico es importante, ya que contiene la ubicación contextual del problema en una determinada situación histórico social, sus relaciones con otros hechos o problemas; las vinculaciones de los resultados por obtener con otros ya conseguidos; pero además, las definiciones de nuevos tópicos que van a permitir de una manera técnica fundamentar todos y cada una de la teorías expuestas. En este sentido, el marco teórico de la presente investigación está conformado por un compendio de elementos conceptuales que sirvieron de base a la indagación.

2.1 Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes se refieren a todos los estudios o investigaciones previas (regionales, nacionales e internacionales) relacionados con el problema planteado, es decir investigaciones realizadas que guardan alguna vinculación con el objeto de estudio. El Manual de Trabajos de Grado, de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL) (2016: 37), establece que los antecedentes “comprenden una revisión de trabajos previos realizados sobre el tema en estudio y (o) de la realidad contextual en la cual se ubica”.

A continuación se exponen los antecedentes seleccionados para el presente estudio.

Mocchella (2017), realizó un trabajo titulado: **“Estrategias de Gestión Financiera para optimizar la Rentabilidad en la empresa Festejos San Marco`S Palace, C.A.”**, presentado en la Universidad José Antonio Páez como requisito para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública. El estudio

surge porque se presenta la necesidad de aumentar los niveles de rentabilidad que optimicen el funcionamiento de la organización, debido a que presentan debilidades en la gestión financiera que se lleva a cabo en la empresa. Desde este punto de vista, el estudio tuvo como propósito proponer estrategias de gestión financiera para optimizar la rentabilidad en la empresa Festejos San Marco`s Palace, C.A.

Metodológicamente, se considera un proyecto factible, apoyado en un diseño de campo no experimental, ya que los datos se recogieron directamente de la realidad donde ocurren los hechos. Entre las técnicas de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario aplicado a la población objeto de estudio con la finalidad de diagnosticar la situación actual que presenta la empresa en cuanto a la gestión financiera.

También se utilizó la observación directa a través de la lista de cotejo, por medio de la cual se describirán los elementos que inciden en la gestión financiera y la rentabilidad. Una vez obtenida la información se concluyó que no se llevan a cabo políticas de planificación del capital necesario para alcanzar los objetivos propuestos, debido a carencia de planes financieros para que la empresa obtenga los recursos necesarios para asegurar el cumplimiento de los objetivos y metas organizacionales.

Este antecedente se tomó como referencia señala las estrategias a seguir para optimizar la gestión financiera, la cual debe estar presente en las organizaciones, ya que todos los aspectos de la actividad de la empresa se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera.

Cornieles y González (2016) realizaron un trabajo titulado: “**Impacto que genera la adquisición de Materia Prima en la Gestión Financiera de la empresa Feria Filtros, C.A. Ubicada En Valencia, Estado Carabobo**”, presentado en la Universidad José Antonio Páez como requisito para optar por el título de Licenciadas en Contaduría Pública. La empresa presentaba un déficit en su situación económica y financiera generado por la insuficiencia de materia prima, lo cual impactaba su productividad y rentabilidad, así como en el cumplimiento de los compromisos

adquiridos. Este trabajo tuvo como finalidad, analizar el Impacto que genera la adquisición de materia prima en la gestión financiera de la empresa Feria Filtros.

El tipo de investigación se consideró descriptivo documental, con un diseño de campo no experimental. Como técnica de recolección de información se empleó la encuesta, mediante un cuestionario para diagnosticar la situación actual que presenta la empresa con respecto a la gestión financiera. Este instrumento se aplicó a la muestra seleccionada conformada por diez trabajadores que laboran en la organización.

También se empleó la matriz Dofa para identificar los elementos internos y externos que inciden en la adquisición de la materia prima en la empresa Feria Filtros, C.A. Una vez obtenida la información, se concluyó que el proceso de planificación financiera se realizaba de manera deficiente, puesto que se carece de un plan que se encargue de detallar y describir la estrategia financiera que llevará a cabo la empresa, por lo tanto los resultados financieros que se obtienen no contribuyen a la toma de decisiones para establecer los escenarios financieros en la organización.

El antecedente planteado se tomó como referencia a la presente investigación, porque muestra los resultados de un diagnóstico y análisis a la situación financiera de una empresa y como incide en la rentabilidad de la organización por lo cual aporta elementos para conformar el marco teórico del estudio

Asimismo, Camacho (2015), realizó un trabajo titulado: **“Estrategias Financieras a la industria del Sector Ronero en Venezuela, para el fortalecimiento de los costes de las materias primas. Caso C.A. Ron Santa Teresa.”**, presentado en la Universidad de Carabobo como requisito para optar por el título de Magister en Administración de Empresas mención Finanzas. El objetivo general consistió en proponer estrategias a la industria del sector ronero en Venezuela, para el fortalecimiento de los costes de las materias primas, analizando factores de gerencia económica-financiera al posicionamiento interno y foráneo de la iniciativa privada ronera. Metodológicamente, se consideró de tipo descriptiva, con

un diseño de campo no experimental. Como técnicas de recolección de información, se empleó la observación no participante y la entrevista no estructurada

Una vez analizado los resultados se concluyó que ante el entorno de riesgo e incertidumbre de la realidad económica, financiera y social del país, el planeamiento financiero a la operatividad, es sosteniblemente viable en lapsos de corto plazo. Enunciando estrategias financieras para que desde la gestión de producción y marketing ronero, se genere a escala nacional y foránea, la sustentabilidad de la industria.

El antecedente se relaciona directamente con el presente proyecto, y por tanto resultó de utilidad en tanto aborda la gestión financiera bajo un enfoque conceptual, ya que maneja teorías financieras que delimitan el uso de estrategias para mejorar la administración de la empresa, dado que el mismo pone de manifiesto los parámetros de las inversiones y financiamiento necesario para poder cumplir las metas y objetivos organizacionales

Otro trabajo de grado consultado, fue el de Castillo (2015), quién realizó un grado titulado: **“Estrategias basadas en el Control Interno que optimicen la Gestión Financiera de la empresa Distribuidora Puche y Asociados C.A. San Felipe, Estado Yaracuy.”**, presentado en la Universidad de Carabobo como requisito para optar por el título de o de Magíster en Administración de Empresas mención Finanzas. Tuvo como objetivo general, diseñar estrategias basadas en el control interno que optimicen la gestión financiera de la empresa Distribuidora Puche y Asociados C.A. San Felipe, Estado Yaracuy, para lo cual se realizó un estudio del tipo proyecto factible sustentado en un diseño de campo descriptivo, orientado bajo el paradigma positivista, no experimental. La población estuvo integrada por un total de nueve (9) personas siendo la muestra igual a la misma, a quienes se les aplicó como técnica la encuesta bajo la forma de un cuestionario

Los resultados obtenidos permitieron cumplir los objetivos previstos, encontrándose insuficiencias en cuanto a las estrategias financieras basadas en el control interno que se aplican en la empresa, e igualmente con relación a los

mecanismos implementados a tales fines, los cuales aunque existen no se aplican con la periodicidad requerida, por lo que se procedió a elaborar las estrategias de control interno que permitan la optimización de la gestión financiera, utilizándose para ello la matriz FODA y proponiendo finalmente un conjunto de estrategias definidas bajo el método estratégico básico,

Con lo cual se concluyó con el cumplimiento de todos los objetivos previstos, detallándose las insuficiencias encontradas y recomendándose la aplicación de las estrategias propuestas, entre otros aspectos importantes. Esta investigación resultó también útil para la presente y le aportó una serie de elementos conceptuales y metodológicos acerca de cómo abordar el tema financiero en pequeñas y medianas empresas, y, en particular el análisis realizado acerca del control interno en los procesos financieros.

También se tiene el trabajo de Chourio (2014), titulado: **“Planificación Financiera a Corto Plazo en empresas de Producción Social del Estado Zulia”**. Trabajo de Grado para optar al Título de Magister Scientiarum en Gerencia de Empresas Mención: Gerencia Financiera, presentado en la Universidad del Zulia. En la presente investigación se planteó como objetivo general analizar el proceso de planificación financiera a corto plazo en empresas de producción social del estado Zulia, con el fin de proporcionar lineamientos estratégicos que orienten el proceso de toma de decisiones para lograr los objetivos propuestos, haciendo hincapié en la elaboración del presupuesto de efectivo, como instrumento de planificación financiera a corto plazo.

La investigación se desarrolló bajo un estudio de campo de carácter descriptivo no experimental transeccional, cuya población estuvo compuesta por diez (10) sujetos, mediante la aplicación de un cuestionario autoadministrado conformado por 44 preguntas cerradas. Entre las conclusiones se obtuvo que no se identifican todos los factores incidentes el proceso de planificación, ni los elementos se encuentran alineados con los postulados del pensamiento estratégico; las políticas financieras no se utilizan para la administración de la liquidez y estimación de los flujos de fondos;

y las técnicas de evaluación están basadas en indicadores financieros.

Se recomendó implementar el Análisis DOFA y el Cuadro de Mando Integral para determinar los objetivos y diseñar las estrategias financieras. El aporte para la investigación se basa en que plantea herramienta de planificación financiera a corto plazo que facilite la verificación de las operaciones financieras de la compañía.

2.2 Bases Teóricas

Según Tamayo y Tamayo (2014: p. 142), el marco teórico “se caracteriza por relacionar los conceptos con los cuales se elabora la teoría para explicar la realidad del problema”, en este sentido, las bases teóricas vienen hacer el marco de referencia y de respaldo del problema. En esta parte del presente trabajo de investigación se expondrá la fundamentación teórica, que constituye el basamento técnico que sustenta la misma

2.2.1 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).

La estrategia es un plan de acción que integra las políticas, metas y propósitos de la organización, se utilizan como medios para alcanzar los objetivos propuestos con la

finalidad de desarrollar una ventaja competitiva

Por otro lado, Koontz y Weihrich (2012: 123), 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”, 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.

En este orden de ideas, Díez y López (2012: p. 150) afirman que: “...la estrategia es la elección de una vía de actuación entre distintas alternativas con vistas a alcanzar un objetivo”, está caracterizada por:

- La incertidumbre: acerca del entorno, el comportamiento de los competidores y las referencias de los clientes.
- La complejidad: derivada de las distintas formas de percibir el entorno y de interrelacionarse éste con la empresa.
- Los conflictos organizativos: entre los que toman decisiones y los que están afectados por ellas,

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.

2.2.2 Estrategias Financieras

Las estrategias Financieras son muy útiles para organizar los estados financieros, tanto así que se puede obtener una paz financiera mental al poder decidir con seguridad el futuro financiero. Mintzber (2012: 36), establece que: “Las Estrategias Financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la línea maestra que

se haya decidido, a partir del proceso de planeación de la organización”. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la línea general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

El objetivo, alineado con la estrategia o herramienta financiera respectiva, es maximizar la creación de valor, lo que se traduce en arrojar el mayor rendimiento posible sobre el capital utilizado y convertirse en el negocio de mayor rentabilidad dentro de un conjunto de alternativas que están sujetas a niveles de riesgo similar. Por lo tanto, el propósito de las estrategias es determinar y transmitir, a través de un sistema de objetivos y políticas básicos, una imagen acerca de qué tipo de empresa se desea proyectar.

Por lo tanto, el propósito de las estrategias es determinar y transmitir, a través de un sistema de objetivos y políticas básicos, una imagen acerca de qué tipo de empresa se desea proyectar. Las estrategias y/o políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la empresa, las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con éstas, de acuerdo al plazo. Las estrategias financieras son las metas, patrones o alternativas trazadas en con la finalidad de perfeccionar y optimizar la gestión financiera para mejorar los resultados generando valor a la empresa, para la empresa constituyen un conjunto de pasos, por medio de los cuales la empresa logran alcanzar los objetivos propuestos que orientan al desarrollo de la organización, permiten obtener la rentabilidad deseada en los productos servicios, reducir el riesgo de las inversiones.

2.2.3 Herramientas Gerenciales

En el complejo y cambiante del entorno de las actividades económicas, aparecen nuevas tendencias gerenciales que buscan proveer herramientas que intentan dar una respuesta válida a la situación, una respuesta derivada de una estrategia. Señalan Thompson, Strickland y Gamble (2008: 9) que “la estrategia de una empresa se

modela en parte con análisis y elecciones de la directiva, y en parte por la necesidad de adaptarse y aprender sobre la marcha”. En consecuencia, la organización debería tener una visión estratégica que incluya las aspiraciones respecto a la misma y sus negocios, que les proporcione un amplio espectro de hacia dónde va, con herramientas para planes de negocios futuros, señalándole una dirección particular y el camino a recorrer.

No obstante, el mercado y la competencia siguen creciendo y llega un momento en el que esas tendencias no pueden ser previstas por la Dirección y es entonces cuando se requiere de otro pensamiento que dé respuesta a una nueva situación. Johnson, Scholes y Whittington (2010: 10) señalan que la administración estratégica es: “...la dirección y el alcance de una organización en el largo plazo que permite lograr una ventaja en un entorno cambiante mediante la configuración de sus recursos y competencias, con el fin de satisfacer las expectativas de las partes interesadas”.

Los autores enfocan su modelo de práctica administrativa desde el punto de vista de la dirección, compuesta por la ejecución de tres elementos:

- El análisis de la situación actual que ellos mencionan como expectativas y propósitos de la estrategia, cuyo fin es comprender la posición estratégica de la organización. En esta etapa se describen el ambiente externo, los recursos y competencias internas que posee la organización, así como las expectativas e influencias de los distribuidores de sus productos y servicios.
- Como segunda fase, se sugiere el proceso de elección de la estrategia, lo cual implicará la comprensión de las bases subyacentes en la futura estrategia, con el fin de evaluar diferentes opciones para finalmente seleccionar entre ellas.
- Por último, habrá que traducir la estrategia en acciones específicas mediante el diseño y la esquematización de la organización y planificar los recursos y la gestión, teniendo especial cuidado en la integración de los distintos componentes en forma efectiva. Esta fase la llaman los autores en referencia como implantación de la estrategia.

Se puede señalar, que la gerencia de la empresa debe desarrollar el curso estratégico que seguirá la organización, especificando la imagen y el carácter que la empresa quiere desarrollar con el transcurso del tiempo.

2.2.4 Gestión Financiera

La gestión financiera contempla el esfuerzo que se realiza en una organización con vistas a lograr la utilización eficiente de los recursos económicos importante, los cuales en general son los fondos de capital y como plantea Vilca (2012: 13): “...en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas pasivas)”. De este modo, la gestión financiera forma parte del proceso de toma de decisiones y se orienta a la vigilancia acerca de cómo se utilizan los recursos de la organización, entre éstos el tamaño y composición de los activos cómo se ejecuta el financiamiento y qué políticas se aplican para los dividendos,

Desde esa perspectiva, uno de los elementos que se utilizan para una mejor gestión financiera es el control de gestión, de lo cual plantea Aguirre (2007:37), “...es una herramienta eficaz que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.”

La gestión financiera de las empresas u organizaciones, debe ser considerada como parte fundamental de la gestión empresarial en todos los niveles, ya que en todos los ámbitos de acción de las empresas se ven reflejados los resultados y en más aún en su estructura financiera, además de considerarse una medida de desempeño. Debido a lo anterior, es que la mayor responsabilidad que recae sobre los gerentes consiste en la toma decisiones que permitan a sus empresas operar rentablemente, siendo la calidad de dichas decisiones las que marcan la diferencia entre las empresas que alcanzan una posición de liderazgo en su ramo y aquellas que permanecen estancadas o declinan

2.2.5 Aspectos Claves de Gestión Financieros.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Saldivar (2007), señala como aspectos claves de la planificación financiera los siguientes:

Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficio: en términos generales, la rentabilidad se refiere al rendimiento de una inversión determinada y se expresa por la relación entre los resultados y los recursos empleados. Hay varias formas de medir la rentabilidad de una empresa, dependiendo de los elementos que se emplea para analizarla:

Análisis circulante: liquidez y solvencia: Liquidez: éste puede considerarse como un aspecto de la autonomía y se refiere a la capacidad que tiene el negocio para cubrir oportunamente sus obligaciones de corto plazo con los trabajadores y empleados, los proveedores, las instituciones de créditos, el fisco y otros acreedores. El indicador comúnmente empleado para medir la liquidez de una empresa es la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante. Solvencia: la estructura financiera se refiere a las relaciones que existe entre los recursos que emplea (activos), el patrimonio propio (capital) y los pasivos.

Esto puede expresarse por la relación entre el capital y el activo, o bien por la relación entre el pasivo y el activo. Estas relaciones son equivalentes entre sí, e indica la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos y para soportar condiciones adversas, como puede ser una baja temporal en las ventas o las pérdidas que tenga, sin llegar a tener problemas financieros

Fondo de rotación, análisis de equilibrio económico-financiero: es el volumen de ventas necesarias para cubrir los gastos fijos. Se relaciona con la venta real o proyectada para conocer la estabilidad y el riesgo implícitos en la operación de la

empresa, ya que, esto indica el porcentaje que puede disminuir las ventas sin que se llegue a perder dinero. El punto de equilibrio debe evaluarse teniendo en cuenta la estabilidad del mercado que sirve la empresa; si éste es poco elástico, es aceptable un punto de equilibrio; en cambio, si el mercado es muy elástico, este mismo punto de equilibrio puede representar un alto riesgo.

Estructura financiera: como su nombre lo indica, es el instrumento que muestra las relaciones entre los recursos que emplea una empresa y el origen de dichos recursos. Se puede decir que un balance está equilibrado, en la medida que hay una correspondencia o simetría entre las características de los activos y la de los pasivo y el capital, de forma que los activos cubran adecuadamente las responsabilidades de las empresas antes terceros. Los desequilibrios en la estructura financiera pueden manifestarse en términos de plazo, de tasa o de monedas, que implican riesgo relacionados con fluctuaciones en los mercados financieros.

Análisis del riesgo de los créditos concedidos a clientes: cada contrato de crédito establece responsabilidades y riesgo para las organizaciones, por lo que, siempre que sea posible, conviene cubrirlo con activos cuya características correspondan a las de los créditos, para lo cual es recomendable que los activos fijos y diferidos, así como una parte de capital de operación estén cubierto por capital y pasivo a largo plazo, de lo contrario la organización tendrá que obtener constantemente créditos de corto plazo para cubrir inversiones a largo plazo.

Por lo que respecta al capital de operación, es deseable otorgar a los clientes condiciones de monedas y plazo semejantes o inferiores a las de los créditos que tenga la organización, con lo cual se les transmiten las responsabilidades y riesgos implícitos en los pasivos, especialmente a los que toman mayores plazos de pagos

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera

2.2.6 Planificación Financiera

La planificación o procesos financieros establece el modo por lo cual los objetivos financieros pueden ser logrados. Un plan financiero es, por lo tanto, una declaración de lo que debe ser hecho en el futuro. En una situación de incertidumbre, debe ser analizado con gran anticipación. El planeamiento financiero es una parte importante del trabajo del administrador. Ortega (2008), define la planificación financiera como:

Una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlos (p. 192).

Por otro lado, Weston (2006: 254) plantea que “la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia”, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones. También se puede decir, que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

En la elaboración de un plan, será necesaria una adecuación a la realidad económica en que la empresa vive. A corto plazo el plan financiero se preocupa principalmente con el análisis de decisiones que afectan los activos y pasivos circulantes. En las organizaciones también es de suma importancia la planificación financiera para:

- Aminorar riesgos característicos de las constantes fluctuaciones económicas.
- Propiciar el aprovechamiento favorable de oportunidades de inversión existentes.
- Permitir desarrollar estrategias que le sirvan de guía para la orientación y

coordinación de actividades

2.2.7 Eficiencia Operacional

Casi todas las organizaciones se encuentran en la permanente búsqueda de soluciones absolutamente centradas en el cliente y orientadas al mercado que les permitan aumentar su cartera de clientes y fidelizar los existentes, manteniéndose a su vez rentables y competitivas. Todas buscan mejorar, reducir costos y ser más eficientes, pero no es suficiente únicamente con soluciones tecnológicas o mejoras parciales de procesos, o la implantación de la calidad.

El concepto de eficiencia operacional engloba la práctica de volver sus procesos (las actividades desempeñadas por la empresa, con el objetivo de llegar a un mejor producto o servicio final). Codina (2001), señala que “la eficiencia operativa se puede definir como el nivel de aptitud obtenida en la capacidad de movilizar recursos humanos y no humanos para operar sistemas productivos acordes con las formas y los costos que la empresa requiere”.(S/P). La clave es entender que cada desafío que se encuentra es en realidad una oportunidad para mejorar cada día. Aunque se deben invertir algunas cantidades, nunca se deben considerar como costos. Estas son inversiones que seguramente traerán rendimientos.

Cuando se habla de una estrategia de eficiencia operacional o de reducción de costos, es importante señalar que estas iniciativas se pueden llevar a cabo a todo nivel, desde lo operacional y táctico hasta grandes transformaciones de negocios; y esto puede abarcar tanto a una empresa local pyme como a una gran corporación multinacional.

El indicador más simple para entender los conceptos de mayor eficiencia o productividad operacional es lograr el objetivo de hacer más con lo mismo o hacer lo mismo con menos. Existen diversas maneras para medir el éxito de estas estrategias en un negocio, desde simple comparación de los gastos del año anterior con el presente, hasta la diferencia entre ingresos y costos, y la relación entre esta diferencia

y el capital invertido en las operaciones, es decir, la rentabilidad sobre el patrimonio.

2.2.8 Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. Según Gitman (2012), desde el punto de vista de la Administración Financiera,

La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad...” (p. 171)

La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori

En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la

misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

2.2.9 Rentabilidad Económica Financiera

De acuerdo a Sánchez (2010), la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori

2.2.10 Rentabilidad Financiera

Sánchez (2010) explica que la rentabilidad financiera o del cupial es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse como una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, por lo tanto, teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los

propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

2.2.11 Rentabilidad Económica

Para Sánchez (2010), la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica, sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general

que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación

2.2.12 Proceso Inflacionario

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.

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.

2.2.13 Inflación Financiera

Respecto a la metodología financiera de ajuste por inflación, Molina (2006), señala que la misma tuvo como propósito fundamental reconocer el impacto que

causa la inflación en la información financiera, es decir en los estados financieros básicos, balance general, ganancias y pérdidas, estado de movimiento de las cuentas patrimoniales y estado del flujo de efectivo. De acuerdo con el autor, dicha metodología propuesta por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (2000), considera los siguientes elementos:

a) Nivel Específico de Precios. De acuerdo con la FCCPV (2000) en el Párrafo 43 de la DPC-10, el Nivel Específico de Precios (NEP) o también denominado Método de Costos Corrientes consiste, en forma simplificada, en la sustitución de los valores históricos por los valores actualizados, generalmente limitado en su aplicación a los inventarios o al activo fijo..

b) Nivel General de Precios. El método del nivel general de precios o de precios constantes mantiene conceptualmente el principio de los costos históricos. Es la aplicación de una unidad monetaria de poder adquisitivo constante a los estados financieros históricos.

El método mixto. Es una combinación de los dos métodos anteriores. Consiste en la aplicación integral de un índice general de precios a todas las partidas de los estados financieros (Método Nivel General de Precios) y luego reemplazar los valores corrientes aplicables (Método de Costos Corrientes). Consiste en incorporar sus valores corrientes modificando el costo de ventas y los gastos de depreciación del ejercicio en función de estos valores

2.2.14 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, Uzcatogui 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.

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, los flujos de fondos se deben considerar son los flujos reales en lugar de sus valores nominales.

2.3 Definición de Términos Básicos

Competitividad: se define como la capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores al menor precio, o sea con producción al menor costo posible.

Control Administrativo: procedimientos administrativos empleados para promover la eficiencia operativa y para que la ejecución de las operaciones se adhiera a las políticas establecidas por la administración de la empresa.

Control Presupuestario: conjunto de medidas adoptadas que tienen por objeto medir que tan eficiente se ha sido en la ejecución del presupuesto.

Control: es uno de los elementos de la gestión gerencial superior, que permite evaluar si la planificación se cumple según los pasos previamente establecidos

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.

Liquidez: representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez.

Meta: es el fin en el que se dirigen las acciones o deseos. Se identifica con los objetivos que una organización establece.

Normas contables: son especificaciones contables en constante renovación identificadas por las instituciones que las ponen en circulación, pudiendo ser generales (con rango de ley) o sectoriales

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 esta y e) replanear para corregir deficiencias.

Riesgo: probabilidad de obtener resultados desfavorables en una inversión. El riesgo suele asociarse a incertidumbre

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Diseño y Tipo de Investigación

De acuerdo a la naturaleza y las características del objeto de estudio, esta investigación se enmarca, dentro de la investigación aplicada o proyecto factible, por cuanto a través de su desarrollo se propondrán estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A. Al respecto, la Universidad pedagógica Experimental Libertador (UPEL), (2016) señala:

Un proyecto factible consiste en la elaboración de una propuesta de un modelo operativo viable, o una solución posible a un problema práctico, para satisfacer las necesidades de una institución o grupo social. El proyecto factible debe tener apoyo en una investigación de tipo documental, de campo o un diseño que incluya ambas modalidades. (p. 7)

Asimismo, se apoya en una investigación de campo y en una revisión documental. Sobre el particular, Sabino (2014: 81), establece que en: "los diseños de campo los datos de interés se recogen en forma directa de la realidad, mediante el trabajo concreto del investigador y su equipo". En este sentido, le permitirá al investigador vincularse directamente con el problema, conociendo la realidad existente referente a las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Por otro lado, la revisión documental consistió en el resultado del análisis de una serie de datos obtenidos en diferentes fuentes de información, tales como libros, revistas, folletos, informes, monografías, tesis, entre otras que permiten elaborar el marco técnico conceptual del presente estudio.

3.2 Fases de la Investigación

Fase I: Diagnóstico de la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Para dar cumplimiento a esta fase, se utiliza como técnica de recolección de información la encuesta, Según Méndez (2012: 124) “este método consiste en obtener información de los sujetos de estudio, proporcionada por ellos mismos, sobre opiniones, actitudes o sugerencias”. Esta herramienta utiliza los cuestionarios como medio principal para reunir información. Sabino, (2014) lo define como:

Un instrumento escrito que debe resolverse sin interacción del investigador, el cuestionario establece provisionalmente las consecuencias lógicas de un problema que, aunada a la experiencia del investigador y con la ayuda de la literatura especializada servirán para elaborar las preguntas congruentes con dichas consecuencias lógicas (p 72).

En esta investigación, el cuestionario se estructurará con preguntas cerradas y será aplicado a la población en estudio. Palella y Martins (2012: 93), definen a la población como “el conjunto de unidades de las que se desea obtener información y sobre las que se van a generar conclusiones”. Para el presente estudio, la población la conformarán ocho (8) trabajadores que laboran en el área administrativa de la empresa, ya que son las personas que están inmersas en la problemática planteada.

Asimismo, la muestra es un subconjunto representativo de un universo o población. Sabino (2014: 83), define “La muestra como aquel conjunto de elementos que han sido tomados de una población con la finalidad de ser estudiados y mediante esta tomar las características totales de la población”. Para los efectos de esta investigación por ser la población muy reducida y estadísticamente manejable, no se realizará muestreo alguno. Por lo cual, la muestra estará conformada por el 100% de la población. Considerándose un muestreo censal. De acuerdo a López (2013: 12)

define la muestra censal “como aquella porción que representa a toda la población, es decir la muestra es toda la población a investigar.”

Fase II: Identificación de los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad en los procesos económicos de la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Para llegar a aplicar esta fase es necesario implementar una Matriz DOFA a los resultados de la fase I a fin de catalogar las fallas y aciertos con respecto a los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa Roflar Proyectos, C.A. Serna (2010), señala que “el análisis DOFA está diseñado para ayudar al estratega a encontrar el mejor acoplamiento entre la tendencia del medio, las oportunidades, las amenazas y las capacidades internas, fortalezas y debilidades de la empresa” (p.186). La herramienta a utilizar será la matriz DOFA. . Según Chapman (2005):

Es una herramienta utilizada para la formulación y evaluación de estrategia. Generalmente es utilizada para empresas. Este análisis consiste en evaluar las Fortalezas y Debilidades que están relacionadas con el ambiente interno (recursos humanos, técnicos, financieros, tecnológicos, etcétera) y Oportunidades y Amenazas que se refieren al entorno externo (Micro ambiente: Proveedores, competidores, los canales de distribución, los consumidores) (Macro ambiente: economía, ecología, demografía, etcétera) de la empresa. (p. 82).

Con la aplicación de esta herramienta, se analizarán las debilidades y fortalezas (Factores Internos) y las oportunidades y amenazas (Factores Externos) que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Después de recolectar los datos e información, se procede a codificarlos y clasificarlos; con el fin de analizar e interpretar los resultados utilizando técnicas de análisis cualitativas y cuantitativas. La información recolectada será sometida a procedimientos de clasificación, tabulación e interpretación, con el objeto de reducir y comparar la información obtenida para tener una visión más completa de la realidad

del estudio. Por lo tanto, se procederá a organizar, clasificar, tabular y analizar la información, con el objeto tener una visión más completa de la realidad del estudio

Fase III. Diseño de las Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

En esta fase, se revisarán las estrategias financieras necesarias que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A. para lo cual se tomarán en cuenta los resultados que se obtendrán de las diferentes técnicas de recolección de información que se aplicarán. En este sentido, la propuesta que se plantea le va a permitir a la empresa disponer de documentos, políticas, estrategias, acciones, ajustes y retroalimentaciones para que la misma pueda planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar sus procesos, actividades y recursos de una manera efectiva. Se estructura de la siguiente manera:

Presentación de las Propuesta

Justificación del a Propuesta

Objetivo General y Específicos de la Propuesta

Factibilidad de la propuesta

Desarrollo de las estrategias de marketing

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis y Presentación de los Resultados

El propósito fundamental de la presente investigación fue proponer estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos. Se puede señalar, que el análisis e interpretación de los resultados revisten de gran importancia, ya que permite de manera precisa y detallada mostrar los resultados derivados de la aplicación del instrumento de recolección de datos, indicando de esta manera su contribución con el desarrollo de la investigación.

Para abordar metodológicamente este contexto se inicia con los resultados obtenidos de la aplicación del cuestionario a la muestra representativa en esta investigación, con la finalidad de diagnosticar la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa. El análisis se basó en la interpretación de las respuestas obtenidas en el instrumento aplicado, donde se formularon doce (12) preguntas dicotómicas (SI/NO)

Los resultados fueron tabulados elaborando cuadros y gráficos de barras expresado de manera porcentual, manteniendo el orden de las preguntas contenidas en el instrumento de recolección de información, esto con la finalidad de facilitar la comprensión por parte de los lectores. Seguidamente, después de haber realizado el análisis respectivo de cada ítem del cuestionario se empleó la Matriz DOFA.

En este sentido, se hizo un diagnóstico interno PCI (Fortalezas y Debilidades) y un diagnóstico Externo POAM (oportunidades y Amenazas) con la finalidad de identificar los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa

4.2 Diagnóstico de la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Ítem 1. ¿Se emplean herramientas gerenciales para minimizar el efecto de la inflación en los estados financieros?

Cuadro 1. Estados Financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	-	-
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

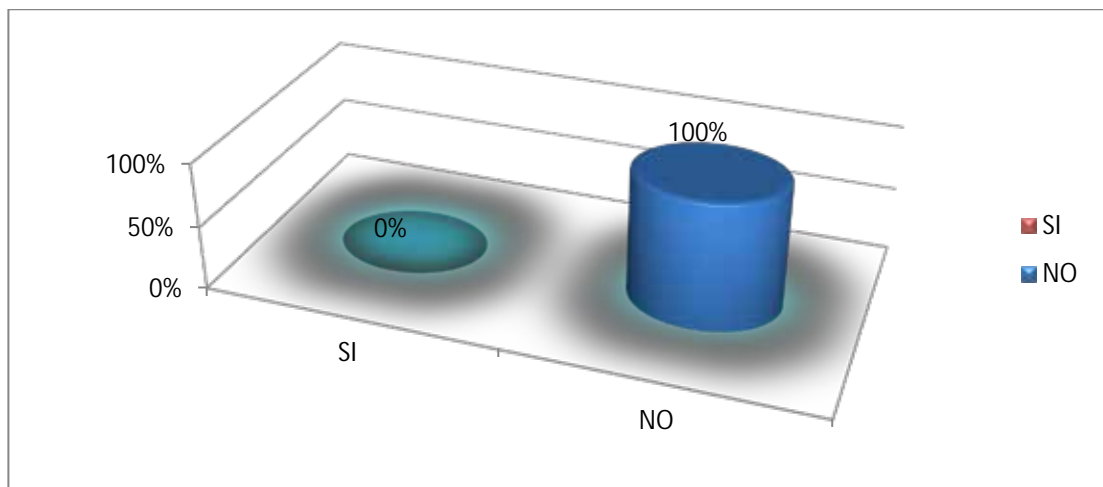


Gráfico 1. Estados Financieros

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. No se emplean herramientas gerenciales para minimizar el efecto de la inflación en los estados financieros, así lo señalan el 100% del personal encuestado, por lo que no se está funcionando a altos niveles de rendimiento. Se puede señalar, que los estados financieros se registran a costos históricos, lo cual no arroja resultados acordes a la realidad económica, ya que son inexactos por el cambio progresivo y continuo del valor de la expresión monetaria que implica análisis económicos financiero deficiente y toma de decisiones inadecuadas

Ítem 2. ¿Se ha incrementado el nivel de financiamiento externo de la empresa como consecuencia del proceso inflacionario?

Cuadro 2. Financiamiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	100%
NO	-	-
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

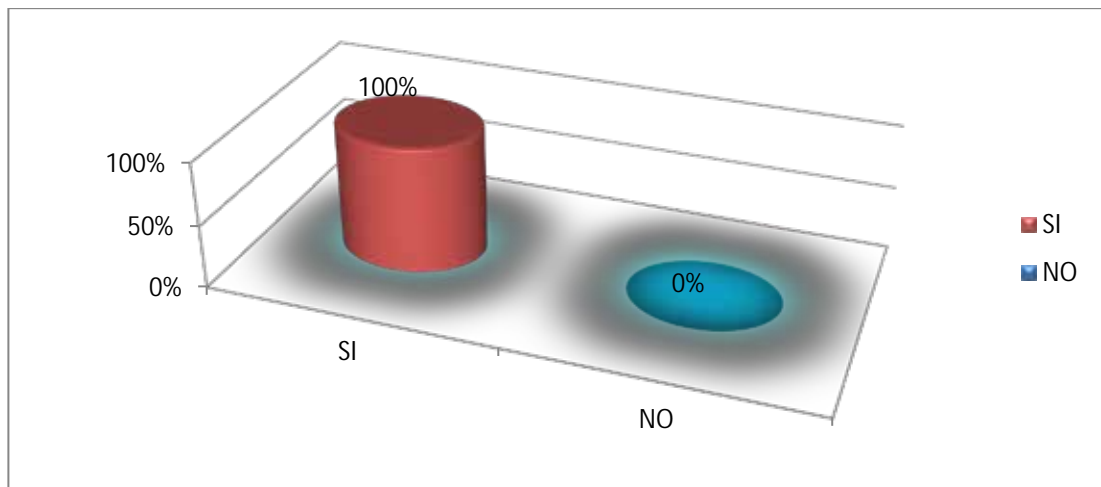


Gráfico 2. Financiamiento

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados obtenidos, muestran que el 100% del personal encuestado está de acuerdo en afirmar que el nivel de financiamiento externo de la empresa se ha incrementado como consecuencia de la inflación. Por ello, al momento de obtener financiamiento las empresas deben tratar de lograr óptimas condiciones en cuanto a plazos, periodos de gracia e intereses. De igual manera, es necesario que la empresa identifique las diferentes fuentes de financiamiento, para realizar una evaluación de la mejor alternativa o la combinación de varias opciones. Se deben buscar las diferentes alternativas de financiamiento, tales como en el mercado de capitales, inversiones o créditos, para hacer frente a los compromisos de pagos adquiridos.

Ítem 3. ¿Considera que la rentabilidad obtenida por la empresa está afectada por los altos índices inflacionarios que se registran en el país?

Cuadro 3. Rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	100%
NO	-	-
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

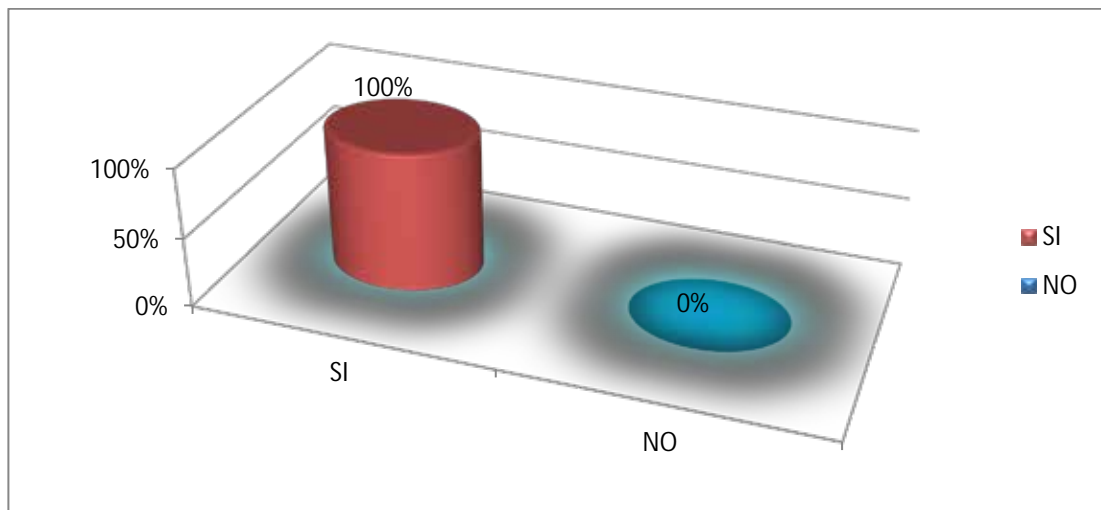


Gráfico 3. Rentabilidad

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Como se observa, el 100% del personal encuestado considera que la rentabilidad obtenida por la empresa está afectada por los altos índices de inflación, ya que la empresa presenta sus estados financieros de acuerdo con el principio de base o valor histórico, por lo que no pueden tomarse decisiones acertadas cuando la información financiera que las soporta está expresada en costos históricos. Se puede señalar, la rentabilidad reflejada en los estados financieros no proporciona una visión financiera panorámica del proceso de planeación, ya que no existe ningún modelo de métodos y herramientas para una planeación económica financiera

Ítem 4. ¿En la empresa se toman en cuenta los efectos de la inflación en la toma de decisiones financieras?

Cuadro 4. Toma de Decisiones Financieras

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	75%
NO	2	25%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

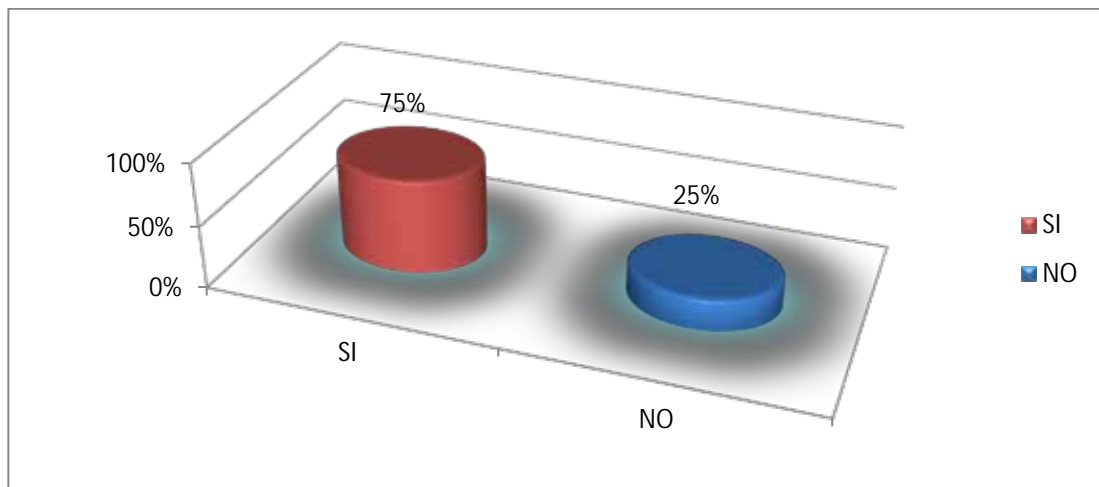


Gráfico 4. Toma de Decisiones Financieras

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados que se muestran en el gráfico indican que el 75% de las personas encuestadas considera que se toman en cuenta los efectos de la inflación en la toma de decisiones financieras, ya que es una realidad de la cual no se puede escapar. Por otro lado, un 25% dice no se toma en cuenta. Se puede señalar, que la inflación 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. En tiempos de inflación hay un aumento de las necesidades de financiamiento, escasez de insumos financieros, así como necesidad creciente de capital de trabajo,

Ítem 5. ¿La empresa realiza los ajustes por inflación financiera?

Cuadro 5. Inflación Financiera

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	7	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

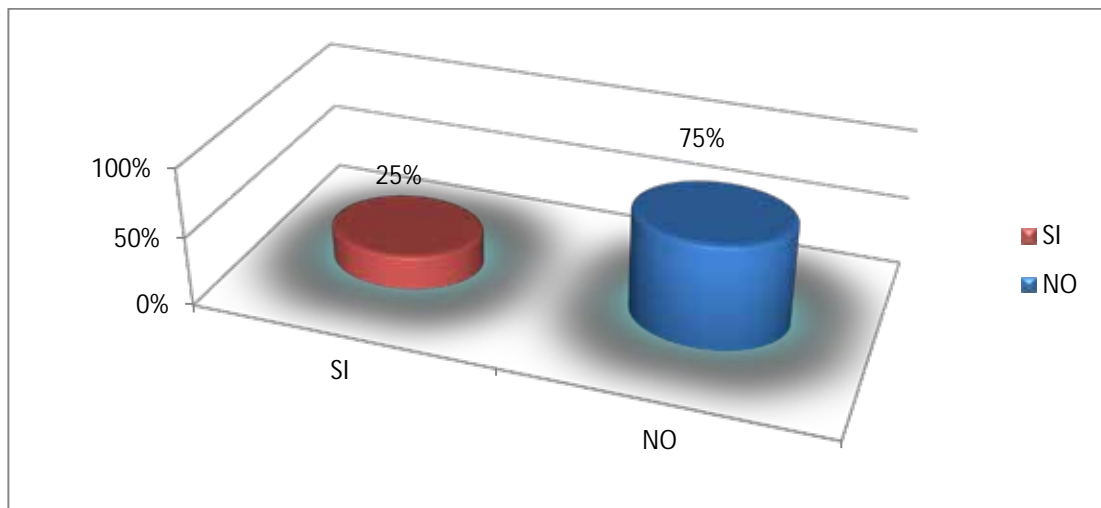


Gráfico 5. Métodos Financieros

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Según los resultados mostrados en el gráfico anterior, el 75% de las personas encuestadas, señalan que en la empresa no se realizan los ajustes por inflación financiera, lo que no permite minimizar el efecto de la inflación en los estados financieros a fin de fortalecer la posición financiera en cuanto a la disminución del activo monetario y el aumento del pasivo monetario. Por otro lado, un 25% indican que si utilizan. Es importante acotar, que el ajuste por inflación le permitirá a la empresa presentar los estados contables en cifras del poder adquisitivo a la fecha de cierre del último ejercicio.

Ítem 6. ¿Cree usted, que la información financiera que se genera en la empresa le permite conocer la eficiencia en las operaciones?

Cuadro 5. Información Financiera

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	7	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

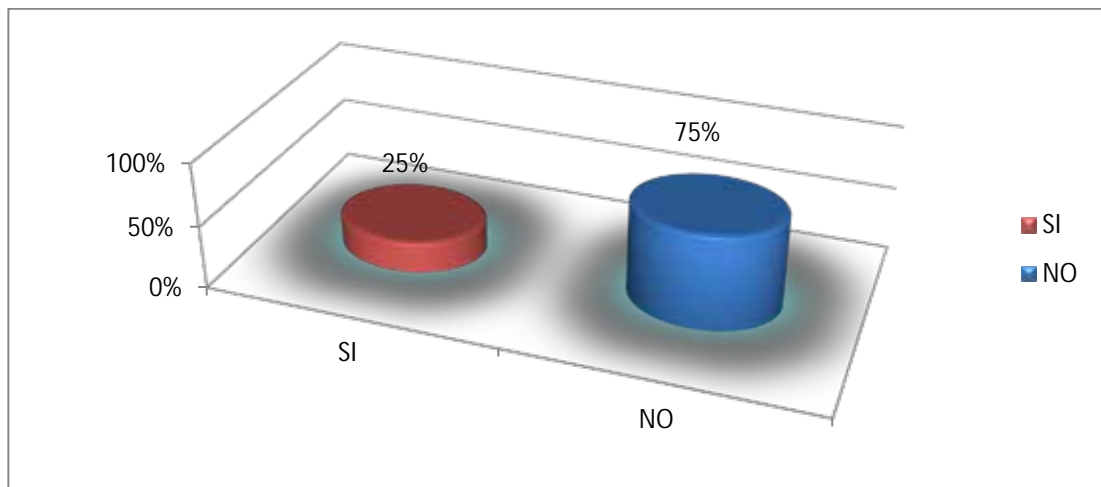


Gráfico 6. Información Financiera

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. En este ítem se observa, que el 75% de las personas encuestadas considera que la información financiera que se genera no le permite conocer la eficiencia en las operaciones, puesto que no existen planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros necesarios para asegurar el cumplimiento de los objetivos. Por otra parte, un 25% señala lo contrario. La gestión financiera ayuda a suministrar información oportuna, reduce los costos administrativos, mejora la planificación y la comunicación empresarial. Asimismo, incrementa los beneficios, controla el rendimiento financiero y garantiza la disposición de efectivo suficiente para cumplir con obligaciones actuales y oportunidades futuras.

Ítem 7 ¿Las políticas financieras que se observan en la empresa permiten el manejo adecuado del capital de trabajo y de las inversiones?

Cuadro 7. Políticas Financieras

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	-	-
NO	8	100%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

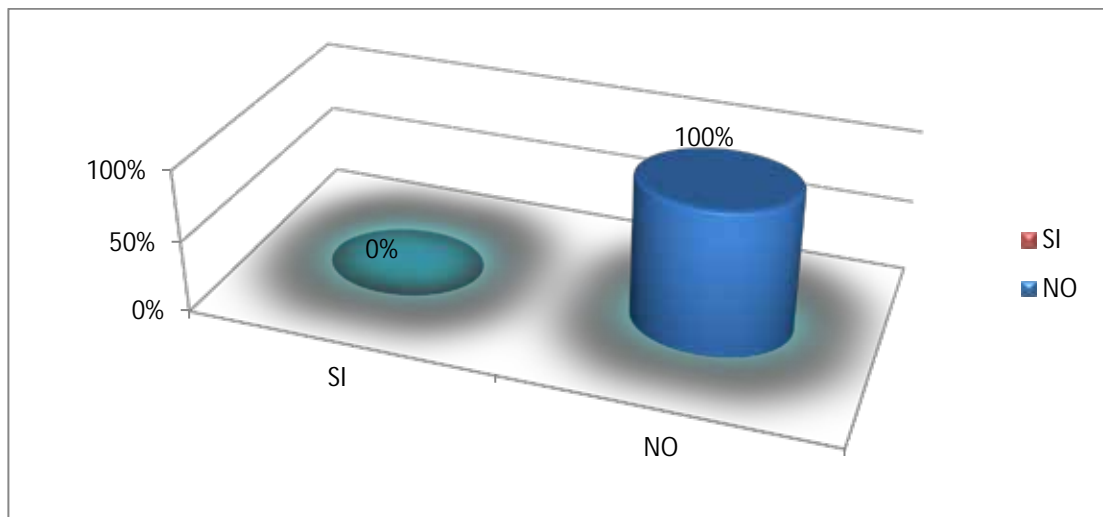


Gráfico 7. Políticas Financieras

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Como se observa, el 100% del personal encuestado considera que las políticas financieras que se llevan a cabo en la empresa no permiten el manejo adecuado del capital de trabajo y de las inversiones. La finalidad de dichas políticas es preservar y mantener niveles de caja adecuados al nivel de operación, así como mantener el endeudamiento de mediano y largo plazo en función del crecimiento de las operaciones. Por lo tanto, se deben establecer estrategias financieras que permitan a la organización minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, así como decidir anticipadamente las necesidades de dinero

Ítem 8 ¿En la empresa se planifican las actividades financieras para el buen uso de los recursos financieros?

Cuadro 8. Recursos Financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	7	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

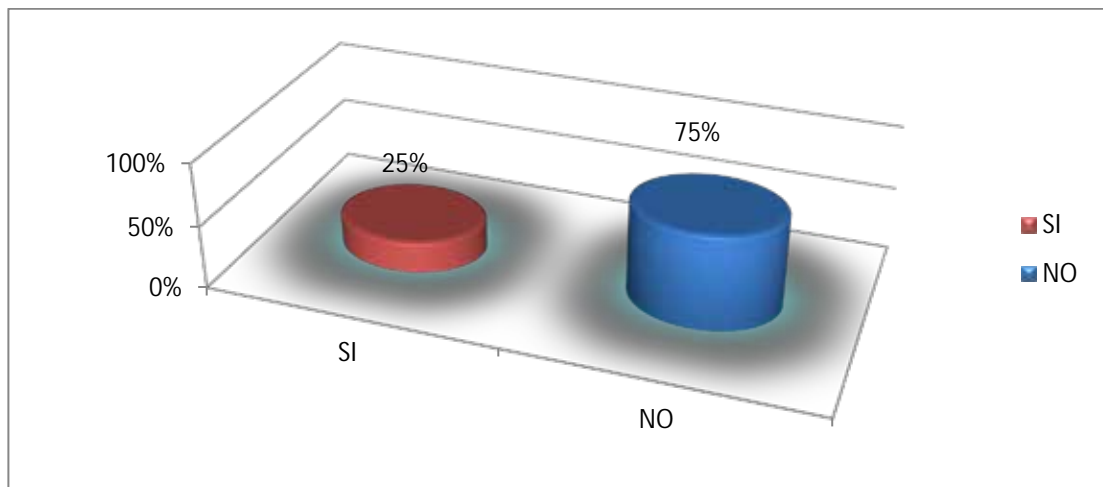


Gráfico 8. Recursos Financieros

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados de este ítem señalan, que el 75% de las personas encuestadas considera que no se realiza la planificación de la actividad financiera para el buen uso de los recursos financieros. Otro 25% opina lo contrario. Se infiere que no existen políticas de planificación del capital necesario para alcanzar los objetivos propuestos, por lo que las áreas de administración y finanzas no poseen información sobre el déficit o excesos que exista en los recursos para el normal funcionamiento de la empresa. Se puede señalar, que la empresa requiere desarrollar estrategias que le sirvan de guía para la orientación y coordinación de actividades para el buen uso de los recursos a través del planeamiento financiero.

Ítem 9. ¿La planificación financiera que se lleva a cabo en la empresa le permite conocer los resultados económicos?

Cuadro 9. Resultados Económicos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	7	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

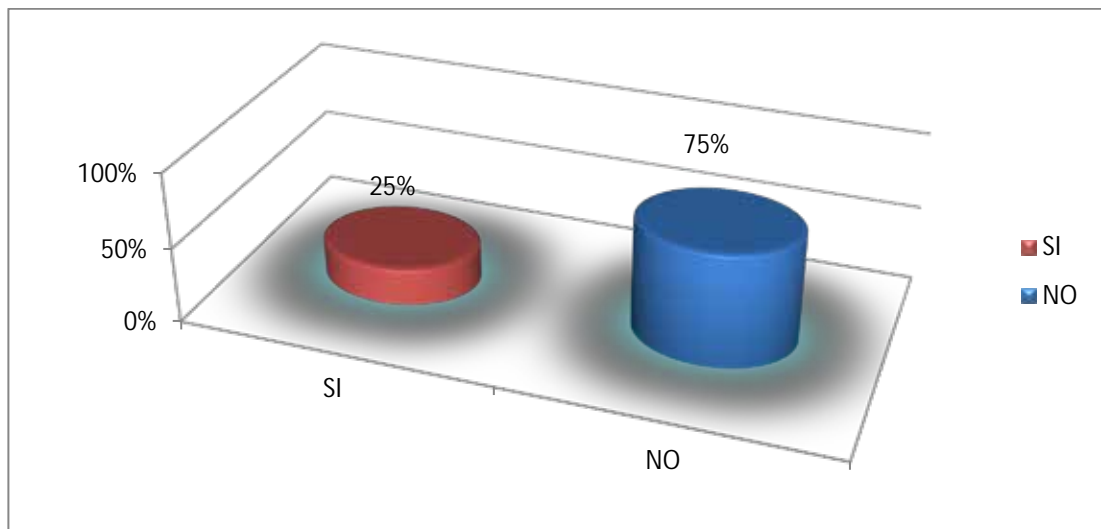


Gráfico 9. Resultados Económicos

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados que se muestran, indican que el 75% de las personas encuestadas señalan que la planificación financiera que se lleva a cabo en la empresa no le permite conocer los resultados económicos. Esta situación acarrea improvisaciones en los presupuestos formulados, en los programas y proyectos, Sin embargo, el 25% de los trabajadores señalan que si planifican las actividades desde el punto de vista financiero, solo que se hace a corto plazo. Conviene acotar, que la planificación financiera debe servir para la toma de decisiones de inversión y crédito, para conocer la estabilidad y el crecimiento de la empresa.

Ítem 10. ¿La gestión financiera que se ejecuta en la empresa permite la consecución de los objetivos primordiales?

Cuadro 10. Objetivos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	7	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

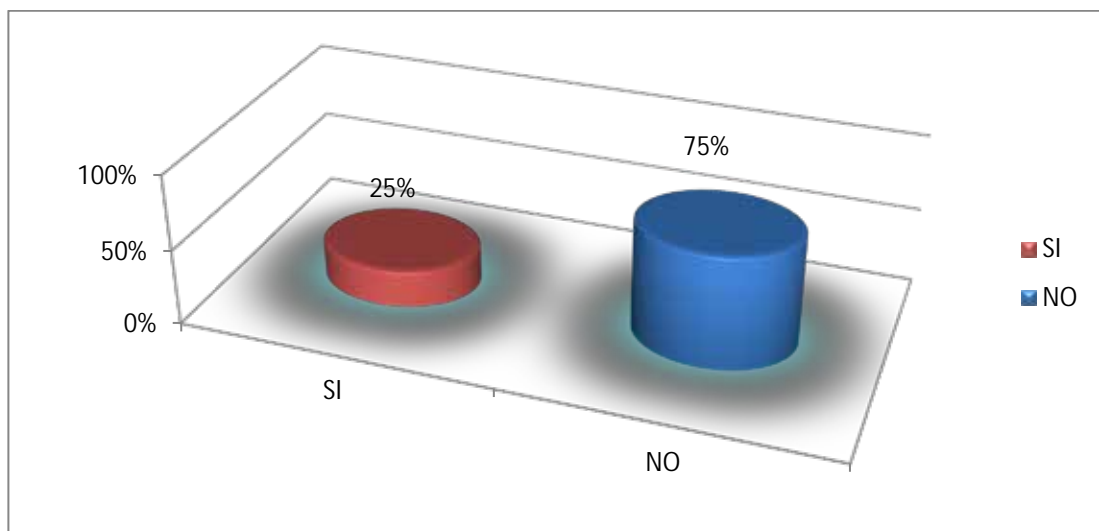


Gráfico 10. Objetivos

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados obtenidos indican que el 75% del personal encuestado considera que la gestión financiera que se ejecutan en la empresa no permite la consecución de los objetivos primordiales, ya que no se cuenta con una metodología para evaluar los procesos contables, por lo que no aplican los correctivos oportunos y necesarios para asegurar el control de las actividades financieras y administrativas. Otro 25% opina lo contrario. Se puede señalar, que la gestión financiera es un mecanismo útil para el control de los movimiento os comerciales y financieros de la empresa.

Ítem 11. ¿Considera que la información que se genera en los resultados financieros le permite tomar alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa?

Cuadro 11. Crecimiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	37%
NO	5	63%
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

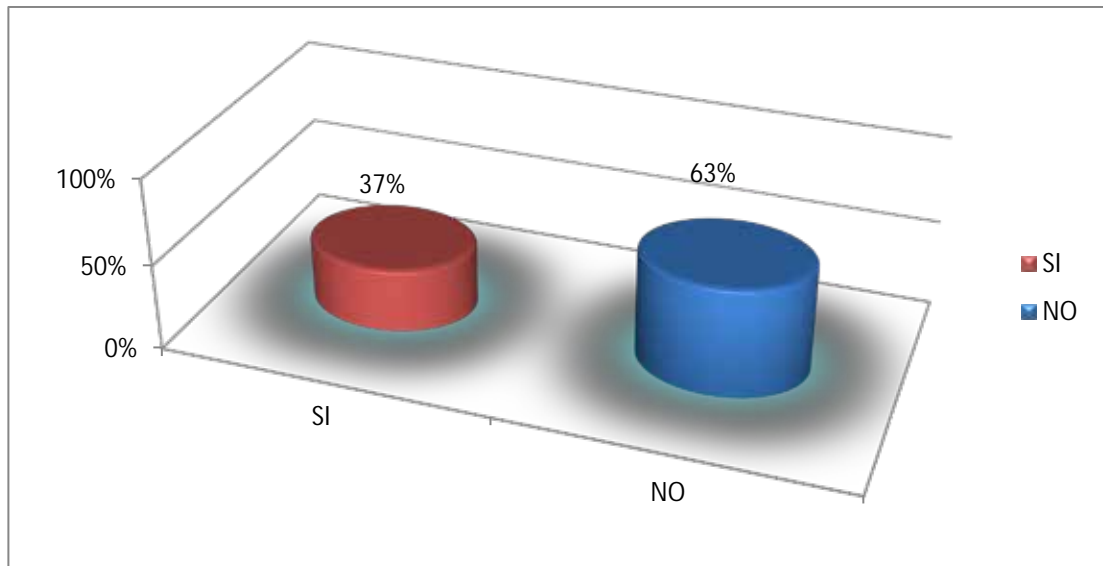


Gráfico 11. Crecimiento

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados obtenidos muestran, que el 63% del personal encuestado considera que la información que se genera en los resultados financieros no le permite tomar alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa. Por otra parte, un 37% señala que la empresa presenta un crecimiento sostenido. Resulta importante para esta organización actuar con rapidez y agilidad, a través de la creación de estrategias que ayuden a capitalizar las inversiones, maximizar el valor de los accionistas y disminuir el riesgo.

Ítem 12. ¿Considera necesario diseñar estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa?

Cuadro 12. Estrategias Financieras

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	100%
NO	-	-
TOTAL	8	100%

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

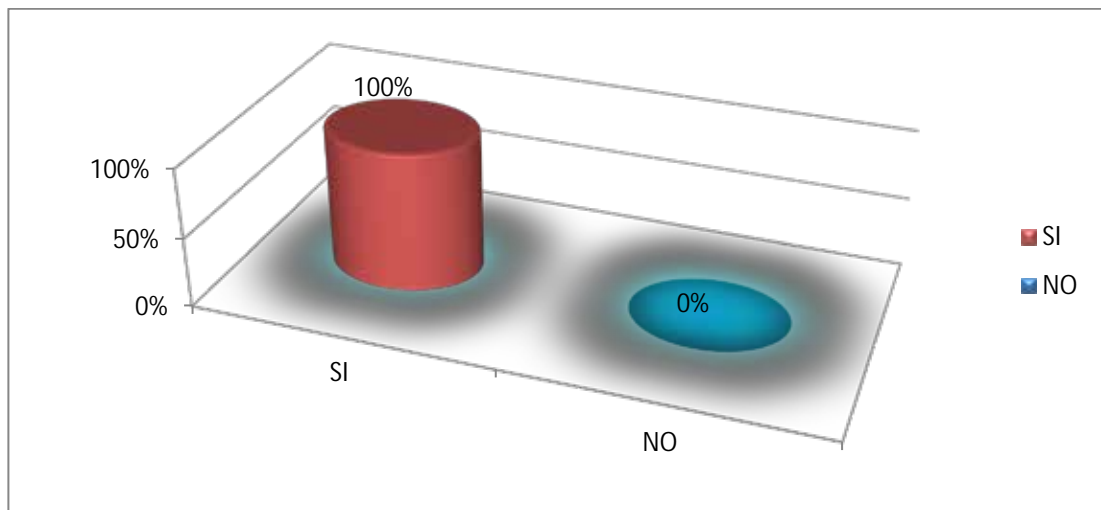


Gráfico 12. Estrategias Financieras

Fuente: Datos Extraídos de la Aplicación del Instrumentos

Análisis. Los resultados obtenidos indican que el 100% del personal encuestado consideran que es necesario diseñar estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa. Estas estrategias garantizarán la estabilidad, eficacia, productividad y buen funcionamiento de la organización, puesto se llevará un control para operar con eficiencias las actividades financieras, lo cual conducirá a reconocer la importancia del análisis del entorno económico, ser consciente de que las variaciones en el nivel de precios y en el tipo de cambio le afectan tanto a nivel empresarial como de toda la economía

4.3 Identificación de los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad en los procesos económicos de la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Cuadro 13. Diagnóstico Interno PCI

<div style="text-align: center;"> CALIFICACIÓN <hr style="border: none; border-top: 1px solid black; width: 100%;"/> CAPACIDAD </div>	Fortalezas			Debilidades			Impacto		
	A L T O	M E D I O	B A J O	A L T O	M E D I O	B A J O	A L T O	M E D I O	B A J O
1. Directiva									
Imagen corporativa / Responsabilidad Social			x						x
Uso de planes estratégicos / Análisis estratégicos				x			x		
Información financiera				x			x		
Recursos financieros				x			x		
Políticas financieras					x			x	
Toma de decisiones					x			x	
2. Talento Humano									
Experiencia técnica		x						x	
Personal capacitado		x						x	
Índices de desempeño		x							x
3. Competitiva									
Rentabilidad				x			x		
Resultados económicos	x			x			x		
Participación en el mercado		x						x	
Crecimiento		x					x		
4. Tecnológica									
Nivel Tecnológico		x						x	
Nivel de tecnología en los servicios.		x						x	
Sistema contable					x			x	
5. Financiera									
Estrategias financieras				x			x		
Estados financieros				x			x		
Planificación financiera				x			x		

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Análisis de los Resultados del Diagnóstico Interno PCI

Con los resultados obtenidos, luego de aplicar el instrumento de recolección de información, se realiza un diagnóstico interno PCI, el cual permitirá identificar las debilidades y fortalezas que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa Roflar Proyectos, C.A. Así se tiene que la empresa presenta debilidades de alto y medio impacto, tales como la información financiera, los recursos financieros, la rentabilidad, los resultados económicos, los estados financieros y las estrategias financieras. De igual modo presentan debilidades de un impacto medio como las políticas financieras, la toma de decisiones y el sistema contable. Esta situación no satisface las necesidades de la empresa, influyendo de manera negativa en el manejo del capital de trabajo, en las inversiones y el cumplimiento de los compromisos adquiridos. Por otro lado, se tiene fortalezas de alto y medio impacto tales como la responsabilidad social, experiencia técnica, personal capacitado, nivel tecnológico y el nivel de tecnología en los servicios

Cuadro 14. Diagnóstico Externo POAM

CALIFICACIÓN FACTOR	Oportunidad			Amenaza			Impacto		
	A L T O	M E D I O	B A J O	A L T O	M E D I O	B A J O	A L T O	M E D I O	B A J O
1. Económicos									
El índice de inflación				x			x		
Incremento de los precios por la inflación				x			x		
Financiamiento externo	x						x		
2. Social									
La inseguridad y violencia					x			x	
3. Tecnológicos									
Redes Sociales	x						x		
4. Políticos									
Incertidumbre política					x			x	

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Análisis de los Resultados del Diagnóstico Externo POAM

El perfil POAM es la metodología que permite identificar y valorar las amenazas y oportunidades potenciales de una empresa. Dependiendo de su impacto e importancia. Un grupo estratégico puede determinar si un factor del entorno constituye una amenaza o una oportunidad para la firma.

El índice inflacionario y el incremento de los precios por la inflación constituyen factores amenazantes que generan un alto impacto en la empresa. Cuando se habla de inflación se habla de un aumento en el nivel general de precios a través del tiempo, los precios de los bienes empiezan a subir deteriorándose el poder de compra de los consumidores. La inseguridad y la violencia son amenazas de grado medio con un impacto medio, pues determina la incidencia que estos dos fenómenos pueden ocasionar en la empresa. Estos indicadores son muy significativos al momento de ofrecer un servicio o producto a los clientes pues, la seguridad se convierte hoy en día en el país un valor agregado muy importante para el cliente.

Las políticas de gobierno y la incertidumbre política hacen referencia a todas aquellas acciones propias del Estado, dentro de un marco de cumplimiento de sus metas y que por normatividad constitucional deben cumplir dentro de un plan de gobierno. Este factor, permite prever situaciones a futuro que podrían ocasionar algún impacto a la organización, en forma positiva o negativa, permitiéndole a ésta trazar rumbos de acción, correctivos, planes, proyectos y programas concernientes a minimizar la incidencia o efecto de esas políticas sobre el accionar lógico de la empresa.

Por otro lado, la empresa presenta oportunidades de alto y medio impacto, tales como el financiamiento externo y las redes sociales, , las cuales deben ser aprovechadas por la empresa para la elaboración de las Estrategias Financieras Que Contribuyan Con El Incremento De La Rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Una vez presentado los factores interno y externos, se combinan las debilidades con las oportunidades (DO), las debilidades con las amenazas (DA). De la misma manera, se combinan las fortalezas con las oportunidades (FO) y las fortalezas con las amenazas (FA). Estas combinaciones dan como resultado las estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A. se sugieren las siguientes:

- Elaborar estrategias para el manejo eficiente de la gestión financiera en la empresa
- Establecer una metodología para la planificación financiera en períodos inflacionarios
- Formular lineamientos financieros que contribuyan al incremento de la rentabilidad en empresa

CAPÍTULO V

LA PROPUESTA

5.1 Presentación de la Propuesta

La situación económica, política y social del país, los altos niveles de inflación, entre otros factores, requiere de las empresas una participación más activa en el ámbito económico, la cual debe estar orientada hacia el logro de los objetivos propuestos y la búsqueda de la sostenibilidad de éstas en el tiempo, ya que el valor de una empresa no puede maximizarse en el largo plazo, a menos de que sobreviva en el corto; es por ello, que cualquier tipo de organización en funcionamiento, debe tener claras las líneas estratégicas que marcan las actividades diarias de la empresa.

La planificación financiera apoya a una organización en perfilar el rumbo para el logro de sus objetivos, ya que a través de esta se pueden trazar planes y estrategias que le posibiliten conservar su razón de ser y crear planes de acción que le permitan manejar adecuadamente sus recursos financieros con el fin de evaluar alternativas futuras de inversión y diversificación de sus operaciones, garantizando su mantenimiento y sostenibilidad en el mercado.

Es importante acotar, que cualquiera que sea el tipo de organización, así como, el ámbito o sector donde se desenvuelva, planificar financieramente le permitirá minimizar los riesgos asociados al entorno globalizado y dinámico, ya que le permitirá afrontar las incidencias de los cambios en la economía que puedan afectar a la empresa. En este sentido, se presenta la propuesta de estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

A través de esta propuesta se logrará el máximo aprovechamiento de los recursos físicos, monetarios, materiales y humanos que concurren en los procesos

económicos basados en el intercambio de bienes y servicios, lo cual va a asegurar que se establezcan los objetivos y los planes a largo plazo y que exista la estructura de dirección adecuada para lograr dichos objetivos, y al mismo tiempo garantizar que la estructura funcione para mantener la integridad, la reputación y la responsabilidad de la corporación hacia los diversos grupos que la integran.

5.2 Justificación de la Propuesta

La finalidad de esta propuesta es diseñar estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A., lo cual contribuirá a que se cumplan las metas establecidas, ya que la empresa podrá disponer de un instrumento financiero que le permita crear valor administrativo, coadyuvando a mejorar los resultados financieros que se obtienen, posibilita el desarrollo coherente de la organización, mediante la coordinación de las acciones y criterios unificados que resuelvan conflictos de interés y que provean suficiente claridad a todas las jerarquías de la empresa sobre los objetivos que persiguen y los métodos escogidos para ello

Asimismo, se obtendrá información acerca de su manera de operar, que pudiera conducirla a cambiar estrategias de funcionamiento y crear niveles de competencia en la misma y a su vez atacar aquellas debilidades en cuanto a sus finanzas, que se traduciría en incremento de beneficios, puesto que se optimizaría su gestión financiera, y con ello mantenerse activa en el mercado.

Además, proveerá conocimientos actualizados sobre estrategias financieras y administrativas que pueden ser utilizadas para conocer la situación económica de éstas, en un momento determinado. Esta información ofrecerá una visión clara y concisa para la toma acertada de decisiones, lo que se traducirá en un aumento creciente de su competitividad. Facilitará el abastecimiento y la comercialización a un menor costo, para así determinar que los costos de producción serán favorables para la empresa y la inversión será recuperada en el menor tiempo posible y no a largo

plazo.

5.3 Objetivos de la Propuesta

5.3.1 Objetivo General de la Propuesta

Diseñar Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

5.3.2 Objetivos Específicos de la Propuesta

- Elaborar estrategias para el manejo eficiente de la gestión financiera en la empresa
- Establecer una metodología para la planificación financiera en períodos inflacionarios
- Formular lineamientos financieros que contribuyan al incremento de la rentabilidad en empresa

5.4 Factibilidad de la Propuesta

Factibilidad Institucional: desde el punto de vista institucional, la propuesta se justifica porque existe la disponibilidad de la gerencia de la empresa, así como la receptividad de los trabajadores en considerar y llevar a cabo las estrategias que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Factibilidad Técnica: técnicamente, las empresas disponen de los equipos tecnológicos y todos los aspectos técnicos que se requieran para la puesta en marcha de la propuesta. Además, posee la infraestructura adecuada, lo que significa que con

el área existente se podría aplicar los lineamientos estratégicos para la mejora en los proceso de facturación.

Factibilidad Operativa: operativamente, la empresa Roflar Proyectos, C.A. está en condiciones de implementar la propuesta, ya que dispone del capital humano, presupuesto y la capacidad instalada necesaria para llevar a cabo las estrategias financieras propuestas.

Factibilidad Económica: desde el punto de vista económico, la propuesta es factible, ya que no se requiere invertir grandes cantidades de dinero para llevar a cabo. Los gastos en que se incurra, como papelería, manuales, entre otros para dar a conocer la propuesta, están contemplados en el presupuesto operativo de la empresa

5.5 Desarrollo de la Propuesta

Objetivo 1. Establecer estrategias para el manejo eficiente de la gestión financiera en la empresa

Para establecer los aspectos fundamentales para el manejo eficiente de la gestión financiera en la empresa, se debe considerar la estructura organizativa y demanda de sus servicios en los pronósticos de las ventas y gastos incluyendo todos los componentes necesarios para las operaciones presentes y futuras de la empresa, comparando su desempeño con las metas financieras y no financieras con cierta frecuencia y aplicando los controles y correctivos a los que hubiere lugar para alcanzar los objetivos propuestos

Para alcanzar una mayor eficiencia en la planificación administrativa, la gerencia debe fundamentar las estrategias financieras en los objetivos de la visión de la empresa, administrando y monitoreando constantemente los recursos con que cuenta. En este sentido, se deberá desarrollar efectivamente las proyecciones ingresos, egresos y flujo de caja para que se apeguen a la realidad, de esta forma se podrá

evaluar cómo se está ejecutando y de ser necesario hacerles correcciones.

A) Estrategias Financieras Generales

Área Responsable: Administración/Finanzas

- Establecer las políticas para elaborar, controlar y evaluar el presupuesto operativo de la empresa, a fin de que existan parámetros de medición al momento de comparar los resultados obtenidos con los presupuestados
- Cada departamento deberá suministrar al Director General la documentación necesaria para la elaboración de los presupuestos, con la finalidad de que estos se realicen de acuerdo a las normas establecidas por la empresa y se eviten errores u omisiones en la información suministrada
- Analizar los datos históricos y futuros de los gastos e ingresos de la empresa de acuerdo a las exigencias del Director Gerente, de manera que el presupuesto se realice de manera exacta y confiable
- Elaborar los presupuesto de ingresos y gastos de acuerdo a la información obtenida en cada uno de los departamentos
- Analizar las variaciones presentadas en el presupuesto de ingresos y egresos con respecto a lo realmente ocurrido y realizar los ajustes necesarios

B) Estrategias financieras para el Control de los Egresos

Área Responsable: Administración

- Fijar unos objetivos para controlar los gastos pero que sean realizables, recompensando al final de cada mes al departamento que logre recortar más gastos
- Revisar todo tipo de gastos, comparando con meses o períodos anteriores, y poner atención sobre aquellos que experimentan variaciones importantes, tanto en

incremento como en disminución.

- Solicitar a cada área y departamento que “justifique” cada gasto a realizar y que explique o detalle sobre los gastos ya ocurridos.
- Establecer el presupuesto de gastos y monitorearlo mes a mes, evaluando sus desviaciones.
- Monitorear los rubros claves en forma semanal o mensual, analizar las desviaciones y tomar las medidas correspondientes.
- Los procedimientos del proceso del ciclo de ingresos deben estar de acuerdo con políticas adecuadas establecidas por la administración
- El precio y condiciones de las mercancías y servicios que han de proporcionarse a los clientes deben de autorizarse de acuerdo con políticas adecuadas establecidas por la administración.
- Las distribuciones de cuentas y los ajustes a los ingresos, costo de ventas, gasto de ventas y cuentas de clientes, deben de autorizarse de acuerdo con políticas adecuadas establecidas por la administración.
- Sólo deben aprobarse aquellos pedidos de clientes por mercancías o servicios que se ajusten a políticas adecuadas establecidas por la administración.
- Debe controlarse el efectivo cobrado desde su recepción, hasta su depósito.
- Las facturas deben clasificarse, concentrarse e informarse correcta y oportunamente.
- Los ajustes a los ingresos, costos de ventas, gastos de ventas y cuentas de clientes deben clasificarse, concentrarse e informarse correcta y oportunamente
- Las facturas, cobros y los ajustes relativos deben aplicarse con exactitud a las cuentas apropiadas de cada cliente.
- En cada periodo contable deben prepararse asientos contables para facturaciones, costos de mercancías y servicios vendidos, gastos relativos a las ventas, efectivo recibido y ajustes relativos
- Los asientos contables del ciclo de ingresos deben resumir y clasificar las

transacciones de acuerdo con las políticas establecidas por la gerencia

C) Estrategias Financieras para el control Inflacionario

Área Responsable: Finanzas

- Se deben proteger los activos y el patrimonio en períodos inflacionarios, el patrimonio se protege cambiando a moneda extranjera teniendo activos no corrientes inventarios o activos no monetarios, adicionalmente créditos pasivos en moneda nacional
- Para incrementar la rentabilidad, se sugiere reducir al máximo los gastos fijos y gastos extraordinarios en el presupuesto o planificación financiera, así como analizar y gastar lo necesario para la operatividad y jugar con los pasivos para obtener utilidad monetaria.
- Jugar con la posición monetaria, calcular el diferencial monetario del deterioro de los activos monetarios y la comparación con los pasivos monetarios, si se tienen más activos monetarios líquidos (cuentas por cobrar, bancos) se tiene pérdida, si se tienen pasivos monetarios se genera utilidad monetaria.
- Determinar el capital de inversión necesaria para cubrir los costos fijos de las operaciones
- Determinar el capital de trabajo y las utilidades netas proyectadas sobre las ventas de un período determinado
- Determinar el apalancamiento financiero externo para cubrir el capital de inversiones y las proyecciones.
- Financiarse con pasivos. Especificar los volúmenes de préstamos, los plazos establecidos, los tipos de interés y todas las condiciones adicionales.
- Construir un nuevo equilibrio entre el pago a los proveedores y las cobranzas. La empresa debe asegurar el cobro al condicionar la entrega de nueva

mercancía al pago de la factura atrasada. Y a los nuevos clientes o pocos confiables se les vende al contado.

D) Estrategias Financieras para el Control del Flujo de Caja

Área Responsable: Administración/Finanzas

- Es importante señalar, que los directivos necesitan conocer su posible flujo de efectivo a corto plazo, y donde se visualice toda la información anual y mensual, de todo lo que involucra el mismo, para ello se utiliza el cuadro que se presenta a continuación:
- La importancia de elaborar un Flujo efectivo proyectado es que permite anticiparse a futuros déficit (o falta) de efectivo y, de ese modo poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente. De igual forma, establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos. Para elaborar un Flujo de Caja (también conocido como Presupuesto de Efectivo), se necesitan las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo que realizará la empresa para un periodo de tiempo determinado. En este caso se recomienda su elaboración semanal.
- El presupuesto de efectivo suministra a la empresa cifras que indican el saldo final en caja, que puede analizarse para determinar si se espera un déficit o un excedente de efectivo durante cada período que abarca el pronóstico. El encargado del análisis y de los recursos financieros debe tomar las medidas necesarias para solicitar financiamiento máximo, si es necesario, indicando en el presupuesto de caja a causa de la incertidumbre en los valores finales de caja, que se basan en los pronósticos de ventas.

A continuación se presenta un ejemplo del flujo de efectivo de la empresa. Cabe señalar, que la información suministrada por la empresa fue modificada, porque los datos se consideran confidenciales

Flujo de Efectivo proyectado (Semanal)

(Miles de Bs)

Empresa: Roflar Proyectos, C.A.					
Descripción	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Total Mes
Saldo inicial					
Entradas (Ingresos)					
Ingresos por Ventas					
Otros Ingresos					
Total Ingresos					
Salidas (Egresos)					
Cuentas por pagar					
Gastos de Administración y de ventas					
Pago de impuestos					
Otros egresos					
Total Egresos					
Total saldo de Efectivo					
Saldo Acumulado					
Préstamos Bancarios					
Saldo final de Caja					

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Descripción:

Saldo Inicial: Es el efectivo del que dispone al comienzo del primer mes de la proyección. Este importe es su “efectivo disponible” durante los meses sucesivos, el balance final de caja de cada mes será traspasado como el inicial del mes siguiente.

Ingresos: Los ingresos por ventas corresponden a las ventas del producto, las que vienen definidas básicamente por la cantidad vendida y el precio para cada periodo analizado. La multiplicación del precio por la cantidad vendida daría las ventas y sólo

habría que proyectar para cada año los volúmenes de ventas y evaluar si el precio tenderá a subir o bajar en cada período. También se debe incluir un rubro para señalar los otros ingresos o entradas extraordinarias de efectivo

Egresos: Son egresos de caja todos los pagos que se realizan para la operación misma del negocio, como la compra de materiales o insumos, pagos por servicios, combustible y mantenimiento de equipos, personal, uniformes y alimentación, promoción y ventas, gastos administrativos y generales, seguros, etc. Cada movimiento de caja se debe anotar en el período que realmente le corresponde, siendo que por lo general se deben realizar los gastos antes de lograr generar los ingresos.

Total saldo de Efectivo: Calcular la diferencia neta por cada mes, restando de los ingresos las salidas correspondientes (Ingresos menos Egresos)

Saldo Acumulado: Es total del saldo del efectivo más el efectivo inicial del mes

Préstamos Bancarios: Financiamiento de la empresa

Saldo final de Caja: Saldo acumulado menos los préstamos bancarios

Objetivo 2. Elaborar una metodología para la planificación financiera en períodos inflacionarios

En periodos inflacionarios la empresa requiere establecer estrategias financieras que le permita mantener el poder de compra y enfrentar un escenario lleno de incertidumbres en el corto plazo. Al respecto, se elabora una metodología para la planificación financiera en períodos inflacionarios

1. Identificar los objetivos, indicadores y metas: que permitan evaluar los resultados orientados a los procesos de planificación estratégica y financiera como herramienta para engranar las prioridades a los recursos y establecer la base para el control y evaluación de las metas. A través de esta estrategia se plantea la creación de mecanismos de medición de la planificación financiera como un sistema de indicadores.

Indicadores y Metas

Aspectos Críticos	Objetivos Financieros	Estrategias Financieras
Factor Tecnológico	Evaluar anualmente los requerimientos tecnológicos en cuanto a software y hardware necesarios para el desarrollo y crecimiento de la empresa.	Realizar un control de gestión en todas las áreas de la empresa con la finalidad de evaluar los niveles de eficiencia y efectividad en los niveles de producción, en la utilización de recursos, manejo del tiempo, manejo de procesos, etc., con la finalidad de identificar la implementación tecnológica para la empresa en miras hacia una mejor gestión a través de los avances tecnológicos.
Indicadores Financieros	Realizar de forma trimestral el cálculo e interpretación de las razones financieras de la empresa.	Generar Estados Financieros mensuales, mediante cierres de contabilidad cada 30 días, haciendo énfasis en el flujo de efectivo, por medio del método indirecto en actividades de operación, financiamiento e inversión, a fin de disponer de información completa, real, oportuna y confiable para el cálculo e interpretación de las razones o indicadores financieros
Razones de Liquidez	Mantener una liquidez de 1 a 3 que refleje una mejor utilización	Efectuar el recaudo de cartera y pago a proveedores de acuerdo a la política de crédito y pago establecido.

	del efectivo.	Mantener una adecuada rotación y adquisición del inventario de acuerdo al nivel de producción y ventas.
--	---------------	---

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Indicadores y Metas

Aspectos Críticos	Objetivos Financieros	Estrategias Financieras
Razones de Actividad	Realizar la gestión de cobro en un plazo de 15 días y efectuar el pago a proveedores en un plazo de 30 días con el objetivo de recaudar los recursos monetarios provenientes de los clientes y con ello pagar las obligaciones con los proveedores.	Establecer políticas de crédito de 7 a 15 días o prepagado y políticas de pago de 30 días. Mediante esta política se plantea mantener un total de cuentas por cobrar de hasta el 10% del total de ventas.
Razones de Rentabilidad	Incrementar el nivel de ventas en un 60%. Administrar adecuadamente los gastos administrativos, financieros y de ventas, mediante	Adquirir equipos con la finalidad de incrementar el nivel de producción y ventas de la empresa.

	presupuestos, flujos y evaluación financiera	
--	--	--

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

2. Establecer políticas para crear valor a la empresa, en cada una de las áreas de gerencia general, administrativa, recursos humanos y ventas, a fin de que las mismas contribuyan a la generación de utilidades, donde quedan definidas las responsabilidades por el cumplimiento de las metas en toda la organización, así como también los procesos de retroalimentación para la toma de decisiones.

Políticas para Crear Valor Agregado en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Áreas Financieras	Políticas para la Creación de valor
Gerencia General	<ul style="list-style-type: none"> • Verificar que los ingresos se presupuesten de forma apegada a la empresa y sus incrementos estén debidamente justificados y que los gastos estén siempre presupuestados aplicando la mayor austeridad posible • Evaluar la creación de políticas de incentivos a empleados, basadas en la creación de valor económico • Efectuar programas de evaluación de desempeños semestrales, en el cual se medirá la gestión realizada por cada una de las áreas creadoras de valor y al final de cada período verificar si en la empresa se está creando valor mediante los indicadores financieros
Gerencia Administrativa	<ul style="list-style-type: none"> • Proporcionar información útil para las proyecciones a futuro y la toma de decisiones • Elaborar un informe financiero trimestralmente y presentarlo

	<p>a la gerencia general</p> <ul style="list-style-type: none"> · Establecer una planificación adecuada para el pago de los impuestos · Manejo adecuado de los proveedores y acreedores de la empresa
--	---

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Políticas para Crear Valor Agregado en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Áreas Financieras	Políticas para la Creación de valor
Ventas	<ul style="list-style-type: none"> · Gestión de marketing orientada a ofrecer productos que aporten valor agregado al cliente · Gestión de marketing orientada a ofrecer productos en sectores de mercado específico.
Recursos Humanos	<ul style="list-style-type: none"> · Planificar con anticipación las necesidades de recursos humanos para analizar el puesto y los requisitos a cumplir · Mantener motivados y actualizados al personal · Remuneraciones: que las compensaciones se mantengan equitativas y que reflejen resultados que ayuden a mantener la motivación. · Desarrollar el sentido de pertenencia, el liderazgo, la iniciativa y el compromiso de los empleados con la empresa.

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

Objetivo 3. Formular lineamientos financieros que contribuyan al incremento de la rentabilidad en empresa

La inflación que actúa directamente en la estructura financiera y permite mostrar a la gerencia financiera estados financieros objetivos de acuerdo a la realidad

económica del país, y para corregir los efectos que ésta causa se deben ajustar por inflación. En este sentido, se proponen los siguientes lineamientos:

- El gerente financiero debe asumir estrategias relacionadas a las deudas que adquiere la organización con el fin de, maniobrar con las tasas de interés existentes en el mercado de acuerdo a los índices de inflación existentes.
- Debe hacer un análisis detallado sobre las tasas de inflación pasadas y así proyectar objetivamente las tasas futuras, con el fin de poder comparar con las tasas de interés y poder decidir si la adquisición de un pasivo es favorable o no para la empresa.
- Establecer estrategias que faciliten el abastecimiento y la comercialización a un menor costo, para así determinar que los costos de producción serán favorables para la empresa y la inversión será recuperada en el menor tiempo posible y no a largo plazo
- Determinar la fijación de precios de acuerdo a la inversión realizada tomando en cuenta la inflación, puesto que dicha herramienta permite expresar los ingresos, costos y gastos a una moneda constante con un factor de ajuste homogéneo, brindando consistencia en dichas partidas que conforman el estado de resultados
- Debe mantener los inventarios a valores constantes para la apropiada estipulación de precios, sin que la organización resulte perjudicada, y ayuda a las decisiones referentes a los rendimientos que se obtienen al invertir en los inventarios y permite fijar la cantidad de dinero necesario para su inversión.
- Establecer políticas de endeudamiento, créditos y cobranzas, y otros, que ayuden a mejorar sus indicadores y por ende proteger la inversión.
- Elaborar planes de contingencia, tomando en cuenta que el mercado en el que opera la empresa, es muy variable y susceptible a altas y bajas en cualquier

momento, debe estar preparada para cuando se presenten declives en el consumo del producto,

- El tiempo de crédito a clientes debe ser menor que el tiempo de crédito que otorgan los proveedores a la empresa
- Cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible sin ganar la posición crediticia de la empresa, pero aprovechando cualesquiera descuentos en efectivo que resulten favorables

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

De acuerdo a los resultados obtenidos después de aplicar las diferentes técnicas de recolección de información se presentan las conclusiones, las cuales se establecen según los objetivos específicos. Primeramente, se diagnosticó la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A., señalando que no se emplean herramientas gerenciales para minimizar el efecto de la inflación en los estados financieros, por lo que el nivel de financiamiento externo de la empresa se ha incrementado como consecuencia de la inflación. En este sentido, la rentabilidad reflejada en los estados financieros no proporciona una visión financiera panorámica del proceso de planeación, ya que está afectada por los altos índices de inflación.

Se puede decir, que no se identifican las estrategias financieras para impulsar el logro de los objetivos y metas financieras, que permitan estimar el crecimiento de la empresa, la planificación de los ingresos, egresos y otros recursos financieros requeridos para llevar a cabo los objetivos y sostener su operación en el corto, mediano y largo plazo.

En segundo lugar, se identificaron los factores internos y externos que inciden

sobre la rentabilidad en los procesos económicos de la empresa Roflar Proyectos, C.A., concluyendo que se presentan debilidades de alto y medio impacto tales como la información financiera que se genera no le permite conocer la eficiencia en las operaciones, puesto que no existen planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros necesarios para asegurar el cumplimiento de los objetivos,

Aunque la empresa ejecuta algunas acciones financieras en sus procesos, la misma no tiene definida políticas en cuanto a capital de trabajo, inversiones y financiamiento que le permitan planificar sus operaciones con el fin de mantener el equilibrio en todos los niveles y trazar las acciones requeridas para cumplir con las metas propuestas.

En tercer lugar, se concluyó que el índice inflacionario y el incremento de los precios por la inflación constituyen factores amenazantes que generan un alto impacto en la empresa. Por lo que se tiene la necesidad de aplicar estrategias financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A., ya que tiene brechas en las diferentes funciones administrativas lo que podría limitarla a tomar decisiones basadas en datos reales en el futuro.

Recomendaciones

En concordancia con los objetivos planteados, los resultados obtenidos y el análisis realizado se presentan una serie de recomendaciones generales para reforzar la propuesta realizada en la presente investigación:

- Implantar las estrategias planteadas, priorizándolas de acuerdo a las necesidades de la empresa, a fin de generar mejoras orientadas a la optimización de sus procesos internos y que asegure la mejora de sus servicios, estableciendo pautas para fomentar la aplicación de la planificación financiera y sus elementos en todas las operaciones que realiza con el fin de garantizar que éstas sean

redituables.

- Definir metas financieras cuantificables y delimitadas en cuanto al tiempo de consecución, alineadas a los objetivos financieros y que expresen los resultados específicos a lograrse, con indicadores que permitan medir el progreso de la implementación de un plan financiero.
- Realizar periódicamente diagnósticos externos donde se evalúe el ambiente económico, político, social, cultural, tecnológico y competitivo, entre otros, y su impacto en los planes y presupuestos de la empresa.
- Crear planes y políticas de expansión y diversificación de los servicios que ofrece la empresa de tal forma que se fortalezcan las actividades y se mejore la productividad del mismo.
- Utilizar los indicadores financieros de liquidez y solvencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.
- Dentro del análisis interno se ha determinado que el área financiera debe realizar un diagnóstico financiero cada tres meses que contemplará el cálculo y análisis de indicadores financieros que permitan determinar la situación financiera actual de la empresa.
- La liquidez que posee la empresa debe ser invertida, por una parte en la cancelación parcial de sus cuentas por pagar a largo plazo con la finalidad de reducir el porcentaje de activos financiados con deuda y mitigar el riesgo financiero; así como la inversión en activos fijos con la finalidad de incrementar las ventas

REFERENCIAS

- Aguirre, José (2007) **Control Interno: Áreas específicas de implantación y control**. Madrid, España: Editorial Didáctica Multimedia, S.A.
- Camacho, Andreina (2015). **Estrategias Financieras a la industria del Sector Ronero En Venezuela, para el fortalecimiento de los costes de las materias primas. Caso C.A. Ron Santa Teresa**, presentado en la Universidad de Carabobo. Trabajo de Grado no publicado
- Castillo, Raymar (2015). **Estrategias basadas en el Control Interno que optimicen la Gestión Financiera de la empresa Distribuidora Puche y Asociados C.A. San Felipe, Estado Yaracuy.**”, presentado en la Universidad de Carabobo. . Trabajo de Grado no publicado
- Codina, Alexis (2001), **Eficiencia vs. Efectividad** (En línea) Disponible en: http://www.calidad.org/public/arti2001/1004500192_alexis.htm
- Chapman Alan (2005). **Análisis Dofa**. (En línea). [www. degerencia. Com /tema /analisis_ dofa](http://www.degerencia.com/tema/analisis_dofa) - 33k.
- Chourio Mónica (2014). **Planificación Financiera Corto Plazo en empresas de Producción Social del Estado Zulia**”. Gerencia Financiera, presentado en la Universidad del Zulia.
- Cornieles, Yesenia y González, Katuiska (2016) **“Impacto que genera la adquisición de Materia Prima en la Gestión Financiera de la empresa Feria Filtros, C.A. Ubicada En Valencia, Estado Carabobo”**, presentado en la Universidad José Antonio Páez. . Trabajo de Grado no publicado
- Gitman, Lawrence y Zutter, Chad. (2012). **Principios de Administración Financiera**. Décimo segunda edición. Pearson Educación
- Hoz, Uzcategui y Borges (2008). **La Inflación como factor distorsionante de la Información Financiera**. Revista Venezolana de Gerencia. Volumen 13. No 44.
- Johnson, Gerry.; Scholes, Kevan; Whittington, Richard. (2010): **Dirección Estratégica**, Ed. Prentice Hall.
- Koontz, H y Weihrick, K (2012). **Administración Una Participación Global**.

- McGraw Hill Editores. México.
- López, Juan (2013). **Procesos de Investigación**. Caracas. Editorial Panapo
- Méndez, Carlos. (2010). Metodología, Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación. Editorial Mc.Graw Hill. Colombia.
- Mintzberg, Henry. (2012). **Estrategias genéricas: Hacia un Marco Integral**. Prentice Hall.EEUU
- Mocchella, Oriana (2017). **Estrategias de Gestión Financiera para optimizar la Rentabilidad en la empresa Festejos San Marco`S Palace, C.A.**, presentado en la Universidad José Antonio Páez. . Trabajo de Grado no publicado
- Molina, V (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.
- Ortega Castro, Alfonso. (2008). **Planeación financiera estratégica**. Primera edición. México.Editorial Mc Graw Hill.
- Palella, Santo. y Martins, Filiberto. (2012). **Metodología de la Investigación Cuantitativa**. (4a. ed.). Caracas: Fedupel
- Sabino, Carlos (2014). **El proceso de investigación**. 3ª.Reimpresión, Ediciones Lumen/Humanitas. Venezuela.
- Saldívar, Antonio. (2007). **Planeación financiera de la empresa**. 3ª Edición. México. Editorial Trillas.
- 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 Ballesta, Juan Pedro (2002): "**Análisis de Rentabilidad de la empresa**", [en línea] 5campus.com, Análisis contable
- Sánchez Carlos (2010): "**Análisis de Rentabilidad de la empresa**", [en línea]. Disponible en 5campus.com, Análisis contable <<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>.

- Serna, Humberto. (2010). **Gerencia Estratégica**. 9na Edición. Panamericana editorial. Bogota, D.C. Colombia.
- Thompson, A., Strickland, A. y Gamble, J. (2008). **Administración estratégica: teoría y casos** (3ra.ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.
- Universidad Pedagógica Experimental Libertador (2016). **Manual de Trabajos de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales**. Vicerrectorado de proyectos Especiales: Caracas, Venezuela.
- Vásquez, F (2008). **¿Porqué Reexpresar? Visión y Responsabilidad del Auditor Externo**. Caracas. Editado por KPMG.
- Vilca, Linda (2012) **El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana**. Trabajo de grado. Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Universidad San Martín de Porras, Perú. . Trabajo de Grado no publicado
- Weston, Fred (2006) **Fundamentos de Administración Financiera**. 4ta Edición. Vol II y III, La Habana, Editorial Félix Varela

ANEXOS

ANEXO 1.

Cuadro Técnico Metodológico

Objetivo General: Proponer Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.

Objetivos	Variable	Dimensión	Indicadores	Ítem	Técnicas e Instrumentos
Diagnosticar la situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.	Situación actual de las estrategias aplicadas para el manejo de los procesos inflacionarios	Eficiencia Financiera	Estados financieros	1	Técnica: Encuesta Instrumento: cuestionario
			Financiamiento	2	
			Rentabilidad	3	
			Toma de decisiones financieras	4	
Identificar los factores internos y externos que inciden sobre la rentabilidad económica de la empresa Roflar Proyectos, C.A.	Factores Internos y externos que Inciden sobre la Rentabilidad Económica	Elementos del Desempeño Financiero	Métodos financieros	5	Técnica: Encuesta Instrumento: cuestionario Matriz Dofa
			Información financiera	6	
			Políticas	7	
			Recursos financieros	8	
Diseñar Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa Roflar Proyectos, C.A.	Estrategias Financieras	Herramientas Financieras	Resultados	9	Técnica: Encuesta Instrumento: cuestionario Matriz Dofa
			Objetivos	10	
			Crecimiento	11	
			Estrategias	12	

Fuente: Escobar y Martínez (2019)

ANEXO 2

CUESTIONARIO



FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURÍA
CARRERA DE CONTADURÍA 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 la PROPUESTA DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYAN CON EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN PROCESOS INFLACIONARIOS EN LA EMPRESA ROFLAR PROYECTOS, 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	Pregunta	Si	No
1	¿Se emplean herramientas gerenciales para minimizar el efecto de la inflación en los estados financieros?		
2	¿Se ha incrementado el nivel de financiamiento externo de la empresa como consecuencia del proceso inflacionario?		
3	¿Considera que la rentabilidad obtenida por la empresa está afectada por los altos índices inflacionarios que se registran en el país?		
4	¿En la empresa se toman en cuenta los efectos de la inflación en la toma de decisiones financieras?		
5	¿La empresa emplea métodos financieros para realizar el ajuste por inflación?		
6	¿Cree usted, que la información financiera que se genera en la empresa le permite conocer la eficiencia en las operaciones?		
7	¿Las Políticas Financieras que se observan en la empresa permiten el manejo adecuado del capital de trabajo y de las inversiones?		
8	¿En la empresa se planifican las actividades financieras para el buen uso de los recursos financieros?		
9	¿La planificación financiera que se lleva a cabo en la empresa le permite conocer los resultados económicos?		
10	¿La gestión financiera que se ejecuta en la empresa permite la consecución de los objetivos primordiales?		
11	¿Considera que la información que se genera en los resultados financieros le permite tomar alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa?		
12	¿Considera necesario diseñar Estrategias Financieras que contribuyan con el incremento de la rentabilidad en procesos inflacionarios en la empresa?		

Fuente: Escobar y Martínez (2019)