



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**VARIACIÓN CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL
MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO.**

Autores: Aldana A. Rodrigo A.
Lucena J, Luisa E.

Urb. Yuma II, calle N° 3. Municipio San Diego
Teléfono: (0241) 8714240 (máster) – Fax: (0241) 8712394



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**VARIACIÓN CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL
MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO.**

Trabajo de Grado para optar al Título de
Licenciado en Contaduría Pública

Autor: Aldana A. Rodrigo A.
C.I. 26.581.947
Lucena J, Luisa E.
C.I. 27.856.510

Tutor: Lic. Oneida Jiménez

San Diego, abril de 2021



**UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
COORDINACIÓN DE PASANTÍA
Y TRABAJO DE GRADO**



ACTA N° 0013-3-2020

San Diego, 15 de Marzo de 2021

Ciudadano

ALDANA RODRIGO

C.I. 26.581.947

LUCENA LUISA

C.I. 27.856.510

Cumplo con informarle que la Comisión de Trabajo de Grado de la Facultad de Ciencias Sociales de la Universidad José Antonio Páez, acordó aprobar el Proyecto de Trabajo de Grado, presentado por usted titulado: **“VARIACION CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO”**, como requisito para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública.

Sin otro particular, se suscribe de usted

Atentamente.

Dra. Patricia Díaz
Decana de la Facultad de Ciencias Sociales

“Se Aprueba Proyecto (Anexo L) sin revisión Metodológica”

“Plan Universidad En Casa”

“Una vez que cese el Plan Universidad en Casa, se firmará y sellará”



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

ACTA DE ACEPTACION DEL TUTOR

Quien suscribe Oneida Jiménez de Peralta titular de la cédula de identidad N° **10.227.464**, en mi carácter de tutor del trabajo de grado titulado **“VARIACIÓN CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO”** presentado por los ciudadanos Rodrigo A. Aldana A. titular de la cédula de identidad N° **26.581.947** y Luisa E. Lucena J. titular de la cédula de identidad N° **27.856.510** presentado como requisito parcial para optar al título de Licenciados 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 designe.

En San Diego, el mes de abril del año dos mil veintiuno (2021)

Lic. Oneida Jiménez
C.I.: N° 10.227.464

DEDICATORIA

Principalmente este trabajo va dedicado a mi madre Angela Aldana, por ser siempre mi soporte inigualable a lo largo de toda mi vida y por toda la ayuda que me ha brindado para mi mejor crecimiento.

A Luis Infante, por estar siempre ahí cuando más lo necesito y que sin duda alguna ha sido un pilar fundamental en mi vida.

A mi familia, que no la cambiaría por nada del mundo.

A mi otra familia, esos amigos que todo el mundo envidiaría por su apoyo en todo momento.

A mi Promoción XLV de Contaduría Pública, que hizo que mi experiencia en la universidad fuera una de las mejores etapas de mi vida.

A aquellos profesores de la Universidad José Antonio Páez que me aportaron el conocimiento para crearme como profesional.

A todo aquel estudiante de Contaduría Pública que desee profundizar sus conocimientos en el área.

Rodrigo A. Aldana A..

DEDICATORIA

El presente trabajo va dedicado a todas las personas que de una u otra manera han formado parte de mi formación académica, personal y profesional, especialmente a mi familia; mi mamá Omaira Jiménez, mi padre Luis Lucena, a mis hermanas y a mis amigos por ser las personas más importantes en mi vida, por ayudarme y apoyarme en cada uno de mis pasos.

Luisa E. Lucena J.

AGRADECIMIENTOS

Principalmente a mi madre, Angela Aldana y a Luis Infante, y a mi familia quienes han dado su mejor esfuerzo en crear la persona que soy hoy en día en sus virtudes y defectos.

A la Universidad José Antonio Páez, la institución que escogí para mi formación profesional.

A aquellos profesores que de verdad supieron transmitir su conocimiento dentro y fuera de las aulas.

A mis amigos que hoy en día son parte de mi familia.

A mis compañeros de clase, que de una u otra forma me ayudaron a lo largo de la carrera o que simplemente convirtieron esta etapa como inigualable, y que muchos de ellos han llegado a ser mis amigos.

Rodrigo A. Aldana A.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por bendecirnos con la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

A mis padres por ser los principales promotores en mi vida, por confiar en mí, por los consejos, valores y principios que me han inculcado.

A mis hermanas por estar conmigo en todo momento apoyándome y ayudándome en cada uno de mis objetivos en la vida.

A la universidad José Antonio Páez, mi casa de estudio en la cual estuve compartiendo estos tres años y medio, conociendo personas maravillosas.

A los profesores que formaron parte de mi formación académica y compañeros de clases que, sin duda alguna, formaron parte de este camino.

A mi equipo, mi compañero de tesis por la ayuda y el apoyo brindado que indudablemente es parte fundamental de todo este proceso.

Luisa E. Lucena J.

INDICE GENERAL CONTENIDO

RESUMEN INFORMATIVO	X
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
1.1 Planteamiento del problema	3
1.2. Objetivos de la investigación	6
1.3 Justificación	6
CAPITULO II	8
2.1 Antecedentes de la investigación	8
2.2 Bases teóricas	10
2.3 Definición de términos básicos	13
CAPITULO III	15
3.1 Nivel de la Investigación	15
3.2 Diseño de la investigación	16
3.3 Población y Muestra	16
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	17
3.5 Fases de la investigación	19
CAPÍTULO IV	21
4.1 Análisis de los resultados	21
CAPÍTULO V	30
5.1 Conclusiones	30
5.2 Recomendaciones	32
BIBLIOGRAFÍA	33
ANEXOS	35



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

**VARIACIÓN CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL
MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO**

Autor(a):Rodrigo Andrés Aldana Anzola CI. 26.581.947
Luisa Elena Lucena Jiménez CI. 27.856.510

Tutora: Oneida Jiménez
Fecha: Octubre, 2020.

RESUMEN INFORMATIVO

La finalidad del presente proyecto de investigación, será la de analizar la variación cambiaria y el impacto que tiene sobre los estados financieros de las empresas del sector comercial del municipio Valencia, Edo. Carabobo, debido a que Venezuela es un país que en la actualidad sufre una de las peores situaciones económicas jamás vista en su historia contemporánea ya que se encuentra afectada por diversos factores como la hiperinflación, la inseguridad jurídica para la inversión, la dolarización informal. La variación cambiaria es el movimiento de la moneda (los bolívares) con respecto a una moneda extranjera (el dólar americano) estas variaciones dan lugar a un cierto factor de riesgo que se incrementa de acuerdo con la inestabilidad que hay en el valor de estas monedas, afectando así a los estados financieros de las empresas que son los informes que reflejan las transacciones y actividades realizadas por la empresa en un periodo determinado, está conformado por el balance general, también por el estado de situación financiera, además del estado de ganancias y pérdidas y el estado de caja. En efecto, la siguiente investigación tendrá un nivel descriptivo pues se estudiara el objeto a través de entrevistas no estructurada a un grupo de empresas de distintos rubros ubicados en el sector comercial del municipio con el fin de cumplir con los objetivos de la investigación, que en primer lugar es identificar las causas de la variación de tipo de cambio, seguido de describir sus tipos y por ultimo determinar el efecto que tiene sobre los estados financieros de las empresas del sector comercial. La información obtenida no será modificada, ni manipulados por los investigadores, dando lugar a una investigación de campo no experimental.

Descriptor: Variación, Tipo de Cambio, Estados financieros.

INTRODUCCIÓN

La variación cambiaria es un problema que hoy día en Venezuela no se presenta solamente en las empresas importadoras o exportadoras, sino que es una problemática que se presenta en todos los negocios comerciales del territorio nacional. Esto producto que en Venezuela se vive una dolarización informal que ha logrado que la moneda del dólar americano sea más influyente que los propios bolívares, siendo la moneda oficial de circulación nacional.

Es por esto que este proyecto de investigación se basará en ello, ya que es necesario conocer, para los accionista e inversionistas, el riesgo cambiario que sufren sus negocios y el impacto que este fenómeno pudiere ocasionar en su situación financiera. De esta forma, al tratarse de una investigación sobre los acontecimientos económicos que ocurren en Venezuela, el presente trabajo de investigación se limita al sector comercial del Municipio Valencia del Estado Carabobo, es por esta razón, que se planteó como objetivo principal el análisis de la variación cambiaria y su impacto en los estados financieros de las empresas del sector comercial del Municipio Valencia del Estado Carabobo.

Para la elaboración de este trabajo se propuso la división del mismo en seis capítulos: el problema, el marco teórico, el marco metodológico, los recursos, el análisis de resultados y las conclusiones y recomendaciones.

En el primer capítulo titulado el problema es en donde se narra los hechos que producen la problemática tratada en esta investigación, también se proponen los objetivos, además, de una justificación donde se exponen las razones de necesidad del presente trabajo. En el segundo capítulo, el marco teórico, se plasman primeramente los antecedentes de la investigación, donde se citan trabajos previos que indagaron en la misma problemática planteada en este, de una forma directa o indirecta,

posteriormente se explican las bases teóricas, donde se expone la teoría que sustenta esta investigación y por último se hace una definición de términos. En el tercer capítulo se refleja el marco metodológico, es decir, la metodología para la elaboración de la investigación, en este se explica el nivel, diseño, población, fases de la investigación, muestra e instrumento empleado para la elaboración del trabajo. A continuación, se presenta el capítulo de los recursos, donde se especifican los recursos humanos, económicos y financieros utilizados, así como el cronograma de actividades. El quinto capítulo consiste en el análisis de los resultados obtenidos por medio del instrumento de recolección de datos aplicado en la presente investigación. Y, por último, se realizaron las conclusiones y recomendaciones que se propone ante la problemática aquí planteada.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema

Venezuela es un país que en la actualidad sufre una de las peores situaciones económicas jamás vista en su historia contemporánea. Factores como la inflación, la escasez de productos y la inseguridad jurídica para la inversión, así como la inestabilidad política, se han sumado para generar un entorno de incertidumbre en la población. Agregado a esto, el factor petrolero es otro a tomar en cuenta. A principios del siglo XX, la economía de Venezuela se sustentaba en la agricultura, principalmente la exportación de cacao y café, pero con el descubrimiento del “oro negro” las inversiones estatales fueron destinadas a la renta energética dejando a los demás sectores a un lado, y de este modo, volviendo al país dependiente del crudo. Algo que no resulta favorable cuando los precios internacionales de este producto bajan, como ha ocurrido hasta el momento.

Todo esto ha traído como consecuencia que el Producto Interno Bruto (PIB) venezolano se haya reducido exponencialmente, al punto que según la Encuesta de Condiciones de Vida (ENCOVI) en su estudio reveló que Venezuela es el país más pobre de Latinoamérica y que su situación es más semejante a naciones del continente africano que a los de su región. La política monetaria del Estado ha generado la disminución del valor del dinero al emitir liquidez sin respaldo para la financiación de la deuda pública, práctica económica que se ha comprobado como causa de la inflación.

Según el último reporte del Banco Central de Venezuela, la inflación interanual ha alcanzado una tasa de 2.358,5% (septiembre, 2020). Este fenómeno del

alza de los precios es descrito por Mímica en su trabajo titulado *Efectos de la inflación en la evaluación de proyectos de inversión* como “Incremento generalizado de los precios de los bienes y de los servicios a lo largo de un período de tiempo prolongado que produce como consecuencia un descenso del valor del dinero y, por tanto, de su poder adquisitivo”. El bolívar soberano, moneda oficial de Venezuela, ha sufrido esta consecuencia. Para inicios del 2020 el valor del bolívar con referencia al dólar americano era de 74.903,99 (cifra oficial publicada el 29 de enero de 2020 por el BCV), mientras que para el 18 de agosto del mismo año el valor ya se encontraba en 290.276,44 bolívares por dólar. El bolívar, en estos momentos, al no ser una moneda de valor estable, no permite a los particulares el ahorro y la inversión.

Ahora bien, el comercio y las demás actividades económicas de los diferentes sectores deben de continuar, a pesar de tener dicho fenómeno en contra. Es por ello que se han diseñado diversas estrategias para afrontar la crisis. Primeramente, ante una expectativa de incrementos de precios, el empresario o el oferente de productos y servicios se veía en una necesidad de aumentar su mercancía o prestación de forma anticipada, una práctica que se le conoce como inflación estructural. Por un momento funcionó, sin embargo con el aumento exponencial de la inflación los precios no se podían mantener ni un día entero. Es por ello que surgió la herramienta de la dolarización informal de la economía.

En el momento en que una nación utiliza ampliamente el dólar como soporte de la economía, surge el término de dolarización. Este proceso consiste en el remplazó de la moneda local (el bolívar en el caso venezolano) por el dólar estadounidense, como reserva de valor, unidad de cuenta, medio de pago y de cambio. El dólar suele aparecer como protagonista de una economía ajena a Estados Unidos en dos situaciones: cuando una nación tiene fuertes relaciones económicas con el país norteamericano y este decide de manera autóctona el cambio monetario para facilitar el proceso de intercambio con su máximo receptor económico, y en segundo caso, cuando existe una inestabilidad en

la economía de una nación y la población como método preventivo deciden de forma espontánea mantener su reservas en unidades extrajeras ante la debilidad monetaria, por lo tanto, el Estado se ve obligado por el entorno financiero a oficializar el cambio de la moneda extranjera. El segundo escenario es el ejemplo venezolano, solo que por los momentos, todavía no se ha oficializado el dólar americano como moneda oficial, y es por ello que se habla de dolarización informal.

La dolarización informal consiste cuando la población por si sola decide realizar la mayoría de las transacciones en la moneda extranjera para proteger sus bienes e inversiones, como consecuencia del deterioro del poder adquisitivo de la moneda local. Esta se describe en tres etapas, comenzando cuando se presentan ahorros en moneda extranjera, seguido por ingresos en moneda extranjera, y por último, cuando el pago en el interior del país de bienes y servicios se realiza a través de la moneda adoptada, como es en el caso de Venezuela. Debido a la dolarización informal y la hiperinflación del país, la economía venezolana se encuentra bajo un esquema de tipo de cambio variable ya que están fijados por la oferta y la demanda del mercado de divisas, es decir que la moneda es cambiante, afectando así los estados financieros de las empresas venezolanas.

A causa de lo expuesto anteriormente es necesario analizar la variación cambiaria y el impacto sobre los estados financieros por lo que se plantea la siguiente interrogante para el presente trabajo de investigación:

1.1.1 ¿Cómo afecta la variación cambiaria sobre los estados financieros de las empresas del sector comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo?

1.2. Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

Analizar la Variación Cambiaria y el Impacto Sobre los Estados Financieros en empresas del sector Comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

1.2.2 Objetivos específicos

Identificar las causas de variación cambiaria y el impacto que tiene sobre los estados financieros sector comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

Describir los diferentes riesgos cambiarios presentes en los estados financieros en empresas del sector Comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

Determinar los efectos de la variación de tipo de cambio de los estados financieros en empresas del sector Comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

1.3 Justificación

El siguiente proyecto de investigación se justifica en virtud de la necesidad de conocer el impacto que sufre la situación financiera de las empresas del sector comercial producto de la variación cambiaria por la constante devaluación del bolívar

con respecto al dólar americano. Es por ello que el presente proyecto se enfocará en el análisis de la variación cambiaria y el impacto sobre los estados financieros, específicamente como delimitación de la investigación, en las empresas del sector comercial del municipio Valencia del Estado Carabobo.

Para lograr ello, es necesario identificar las causas de variación cambiaria y como estas afectan a la situación financiera de las empresas del sector comercial, así como también describir los diferentes tipos de riesgos cambiarios que pueden sufrir dichas entidades. Es relevante saber de dónde provienen los inconvenientes y riesgos de la variación cambiaria para de esa forma poder accionar.

Y, por último, en la presente investigación se plantea determinar los efectos de la variación del tipo de cambio en los estados financieros en las empresas del sector comercial del municipio Valencia del Estado Carabobo, esto puesto que, es de importancia conocer cuáles son las consecuencias a las cuales se ven expuestas las entidades comerciales producto del riesgo cambiario. La situación financiera de estas organizaciones puede verse alterada por este fenómeno económico, pudiendo evitar que la misma sea fiable, oportuna, verídica y confiable.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la investigación.

Los antecedentes de la investigación, juegan un papel fundamental por cuanto permiten al investigador conocer qué trabajos anteriores al suyo han sido publicados. Evidentemente que de esos trabajos habrá que discriminar entre aquellos que se relacionan directamente con el objeto de estudio y los que lo hacen de manera indirecta. En ambos casos pueden ser utilizados como antecedentes de la investigación, aunque el tratamiento de la información se hará de forma diferente.

En el presente trabajo, se cuenta como primer antecedente de la investigación, el trabajo de fin de grado de del Castillo (2015) titulado **COBERTURA DEL RIEGOS DEL TIPO DE CAMBIO**, presentado para optar al grado en licenciado en economía en la Universidad de Cantabria (España). Dentro de las conclusiones de su trabajo se verifica que en los sujetos participantes en los cruces de monedas deben ir acostumbrándose a la variación constante en el mercado de renta fija. Con esta investigación se analizan los riesgos cambiarios y como afectan a las entidades, viéndose así relacionado con el presente trabajo.

Como segundo antecedente, se tiene el trabajo de Senzani (2016) titulado **INFLUENCIA DEL CONTROL CAMBIARIO SOBRE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS ORIENTADAS AL ABASTECIMIENTO DE MAQUINARIAS PARA LA INDUSTRIA ALIMENTARIA EN VENEZUELA**, presentado para optar al grado de Magister en Administración de Empresas en la Universidad Católica Andrés Bello, Caracas, Venezuela. En esta investigación se concluye que el control de cambio fue perjudicial para las empresas dedicadas a la importación de equipos para la industria alimentaria en Venezuela, en virtud que tal

medida había generado el cese de actividades en muchas entidades de ese sector, y generaba la obligación para aquellas que se mantenían abiertas buscar alternativas para obtener divisas, generando a la misma vez riesgos cambiarios. Por medio de esta investigación se compara la evolución de la situación económica en Venezuela con respecto al riesgo cambiario, así como se contrasta los efectos en diferentes rubros.

Como tercer antecedente, se tiene el trabajo realizado por Carrillo, Bravo, Valenciana, Bustamante, Cisneros (2017), titulado **EL RIESGO CAMBIARIO Y SU EFECTO EN EL DESEMPEÑO Y PERMANENCIA DE LAS EMPRESAS EN MEXICALI, BAJA CALIFORNIA**, presentado en la Revista Global de Negocios de la Universidad Autónoma de Baja California (México). Este trabajo de investigación concluyó que son las empresas pequeñas las que principalmente sufren de la volatilidad de las variaciones cambiarias, ya que estas no suelen poseer coberturas o no mantienen una estrategia para enfrentar este tipo de situaciones económicas. Por medio del presente trabajo se compara las situaciones con respecto al riesgo cambiario dependiendo de su situación económica geográfica, entendiendo así otras experiencias.

También, como cuarto antecedente, se tiene el trabajo de Ochoa (2018), titulado **MITIGACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS A LA TASA DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN EL REPORTE FINANCIERO**, presentado para optar al grado de magister en administración de empresa en el Colegio de Estudios Superiores de Administración (Colombia). Dicha investigación concluyó que las empresas importadoras y exportadoras son vulnerables a la volatilidad del mercado de divisas, afectando de esta forma a su situación financiera, pues esto, altera a los ingresos, a los costos, a los inventarios, entre otros rubros. De igual forma afirma que existen medios financieros de cobertura para estabilizar el presupuesto destinado a garantizar el cumplimiento de lo esperado por la entidad. Este estudio funciona como base en la investigación para analizar los efectos de la variación cambiaria en la información financiera en las entidades.

Y por último, como quinto antecedente se cuenta, con el trabajo de Mendiola, Aguirre, Alanya, Amado, Pérez-Palma y Villar (2018) titulado **GESTIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO DE LAS EMPRESAS EMISORAS DE BONOS EN MERCADOS INTERNACIONALES, 2005-2015**. Dicho trabajo concluyó que las entidades que realicen operaciones de cambio y poseen posiciones “descalzadas” deben de procurar tener estrategias de cobertura para mitigar el riesgo cambiario, y que dicha cobertura no posee un porcentaje óptimo que dependerá del grado de riesgo que decide asumir el accionista. Este trabajo se relaciona con la presente investigación, visto que proporciona información sobre las coberturas necesarias para evitar el riesgo cambiario.

2.2 Bases teóricas.

Según Arias F. (2016) las bases teóricas “implican un desarrollo amplio de los conceptos y proposiciones que conforman el punto de vista o enfoque adoptado, para sustentar o explicar el problema planteado” (pág. 107).

2.2.1 Variación cambiaria

Para poder hablar de la variación cambiaria, fluctuación de tipo de cambio o variación de tipo de cambio, debemos conocer primero el significado de tipo de cambio que según el autor Greco, (p.502) no es más que “la cantidad de una moneda de una clase que se cambia por cada unidad de otra”. El tipo de cambio se encuentra clasificado en dos categorías el tipo de cambio fijo y el tipo de cambio flotante para Larraín y Sachs, (p.155) el tipo de cambio fijo existe cuando “el banco central garantiza el precio de la moneda nacional en términos de moneda extranjera. Lo hace al comprar y vender unidades de moneda nacional al precio convenido en términos de la moneda extranjera, y cuando utiliza sus reservas de divisas para cubrir los desequilibrios entre la oferta y

la demanda de éstas” que en el caso de Venezuela se establece en el artículo 318 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, como único ente al Banco Central de Venezuela y su tipo de cambio fijo se encuentra basado en el promedio de compras-ventas de moneda extranjera realizada por los bancos comerciales con el cierre al final del día anterior, y el tipo de cambio flotante que según Sepúlveda (p.144) se determina “de acuerdo a la oferta y la demanda en los mercados de divisas. Este sistema exige a la autoridad de mantener reservas internacionales, debido a que ello lo hacen agentes privados” en Venezuela se calcula por el valor promedio de las diferentes casa de cambio en determinado momento del día, mejor conocido en Venezuela como el dólar paralelo o dólar negro, actualmente en Venezuela debido a hiperinflación en la que se encuentra el país y la dolarización informal, se maneja el tipo de cambio flotante.

En consecuencia, de lo mencionado anteriormente, Venezuela se enfrenta a constantes modificaciones en el tipo de cambio, los cuales, son llamados variaciones cambiarias. Estas reflejan las variaciones de los tipos de cambio tienen sobre la valoración de instrumentos denominados en una divisa distinta de aquella en la que se compilan las estadísticas, según Jesús Montoya (2019) dicha variación “Es la diferencia que resulta de convertir transacciones o saldos denominados en moneda extranjera a otra moneda, utilizando diferentes tipos de cambio y convertir información financiera de la moneda de registro a la moneda funcional”. Esta diferencia puede generar una ganancia cambiaria que consiste en un ingreso extraordinario a consecuencia de un movimiento del tipo de cambio y por otra parte, una pérdida cambiaria que sería un egreso extraordinario.

Estas variaciones que surgen de la volatilidad del tipo de cambio han conllevado que empresas, pequeñas, mediana y grandes queden expuestas al riesgo cambiario que para Adler y Dumas (1984) el riesgo cambiario es “un concepto relacionado con la desviación a lo previsto en la tasa de cambio de una moneda; mientras que el tema de la exposición cambiaria es el monto en moneda extranjera que

maneja una empresa a través de diferentes instrumentos financieros”, en definitiva, esto puede indicar que es una pérdida a causa de la volatilidad de la moneda y el tiempo en el que se realice la operación, según Miguel Mosqueta (ganador del 7mo concurso de ensayos universitarios) un factor de riesgo cambiario, es la exposición cambiaria, esta se refiere a “la sensibilidad de los activos-pasivos y/o ingresos-gastos de la empresa, es decir, las variaciones no anticipadas del tipo de cambio”, se encuentra determinado por tres tipos de exposición cambiaria, en primer lugar, la exposición por transacción que según el mismo autor es “la posibilidad de incurrir en pérdidas o ganancias al liquidarla en una fecha posterior de las transacciones, ya adquiridas y denominadas en una moneda extranjera”, estas operaciones contraídas suelen encontrarse en las cuentas por pagar, inversiones a largo plazo o crédito que haya adquirido la empresa, en segundo lugar, la exposición por operaciones, la misma está asociada con “la pérdida de ventajas competitivas, debido a variaciones de tipo de cambio” esta exposición se refiere a su impacto sobre los flujos de tesorería. Por último y no menos importante la exposición contable se origina gracias a “la pérdida que puede ocasionar la elaboración de los estados financieros consolidados” ya que estas deben ser actualizadas según las pérdidas o ganancias que puedan presentarse debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio.

2.2.2 Estados financieros

Los estados financieros son los informes que se encargan de reflejar la situación financiera de la empresa, según la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* los estados financieros “son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información” los estados financieros están compuestos por el estado de situación financiera, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo del efectivo, según lo establecido en la NIC 1.

El órgano rector de la contabilidad del sector privado en Venezuela es la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela encargada de aprobar la normativa contable aplicable en nuestro país, que son las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), Las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), los boletines de aplicación las BA VEN NIIF y las CIINIF, en el paso de pequeñas y medianas empresas se encuentran las NIIF para PYMES que se encuentra establecido por 35 secciones.

2.3 Definición de términos básicos.

Según Arias (2012) “consiste en dar el significado preciso y según el contexto a los conceptos principales, expresiones o variables involucrados en el problema y en los objetivos formulados” (p. 108).

Divisa: Es toda moneda distinta de la moneda legal del propio país.

Dolarización informal: Es un proceso espontáneo en respuesta al deterioro en el poder adquisitivo de la moneda local.

Dólar paralelo: Es el dólar estadounidense comprado ilegalmente en el mercado negro, su tipo de cambio suele estar por encima del cambio oficial.

Estado de flujo del efectivo: Es el documento que informa sobre el origen y la utilización de las corrientes de efectivo y sus equivalentes.

Estado de resultado: Es el informe que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

Estado de situación financiera: Es el documento que muestra la situación financiera de un negocio a una fecha específica

Estados financieros consolidados: Son aquellos en el que los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo de una empresa y sus subsidiarias, se presentan como si se tratase de una sola entidad económica.

Fluctuación: Es la variación de un parámetro con respecto a algo.

Hiperinflación: Es una subida descontrolada de los precios de una economía.

Volatilidad: Es el término que mide la variabilidad de las trayectorias o fluctuaciones de los precios.

CAPITULO III

MARCO METODOLOGICO

Todo proceso investigativo se fundamenta en un marco metodológico, el cual para Tamayo y Tamayo (2014) se define como “el proceso que, mediante el método científico, procura obtener información relevante para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento” (p.37).

3.1 Nivel de la Investigación.

El nivel de la investigación se refiere al nivel de profundidad con la que se estudiará el fenómeno u objeto, una vez investigado y estudiado el tema de investigación, definido la problemática y establecido los objetivos de la investigación.

El caso de la presente investigación será de nivel descriptivo puesto que según Fidias G. Arias (2012) consiste en: “la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere”. (pag.2)

De acuerdo a lo expuesto anteriormente la investigación es de nivel descriptivo dado a que se busca describir la variación cambiaria y su comportamiento para conocer el impacto que tiene sobre los estados financieros de las empresas del municipio Valencia, Edo. Carabobo.

3.2 Diseño de la investigación.

La clase de estudio o investigación que se va a realizar es categorizada como el diseño de la investigación, esta orienta la forma en la que se recolectara la información y los datos necesarios, al igual que la finalidad general del estudio.

En el marco de la investigación planteada a analizar la variación cambiaria y el impacto que tiene sobre los estados financieros en las empresas del sector comercial del municipio Valencia, estado Carabobo, se puede determinar que su diseño de investigación será de Campo- no experimental ya que se encuentra definida por Fidiás G. Arias (2012) como:

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de todos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variables alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes.

En efecto la investigación tendrá un diseño de campo ya que la información suministrada por las empresas del sector comercial del municipio Valencia, Edo. Carabobo, no fue modificada, ni manipulada por los investigadores, con el fin de poder determinar los efectos de la variación cambiaria en los estados financieros y encontrar posibles alternativas.

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población.

La población de acuerdo con Arias (2012) “Es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las

conclusiones de la investigación. Esta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio”. (p. 81)

En relación, al párrafo anterior se puede determinar que la población para el caso de la presente investigación estará conformada por todas las empresas del sector comercial del municipio Valencia del estado Carabobo.

3.3.2 Muestra

López F. (2013) considera que la muestra está formada por un grupo pequeño de individuos de una población y para poder ser representativa debe estar formada por el 30% de dicha población como mínimo. (P.41), de igual forma Arias F. (2012) la define como “un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible” (p. 83).

Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente la muestra es solo una pequeña fracción de una población, esto quiere decir, que para la investigación en curso deberá estar conformada por el 5% de las empresas del sector comercial del municipio Valencia, Edo. Carabobo. Sin embargo, producto de la situación sanitaria actual a consecuencia de la pandemia por COVID-19, se les permitió a los investigadores aplicar el instrumento a solo cinco empresas del sector comercial del Municipio Valencia del Estado Carabobo.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Antes de comenzar a hablar sobre la técnica e instrumento para la recolección de datos es importante conocer la definición de cada una de ellas.

3.4.1 Técnica

En torno a esto, Arias (2012), menciona que una técnica de investigación “es el procedimiento o forma particular de obtener datos o información, estas son particulares y específicas de una disciplina, por lo que sirven de complemento al método, el cual posee carácter general” (p.67)

Para esta investigación la técnica a emplear serán las entrevistas debido a que es la técnica de recolección de datos más adecuada, según Arias (2006, p.73) “la entrevista más que un simple interrogatorio, es una técnica basada en un dialogo o conversación, cara a cara, entre el entrevistador y el entrevistado acerca de un tema previamente determinado, de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información requerida. En concordancia a lo anterior, se podrá obtener datos de forma directa a través de una conversación, mediante una entrevista no estructurada con el fin de determinar las causas, entender la variación cambiaria y determinar sus efectos en los estados financieros.

3.4.2 Instrumento.

Los instrumentos para Hurtado (2007, p.153) representan “las herramientas con la cual se va a recoger, filtrar y codificar la información, es decir con la que se hará esto” por otra parte Arias (2012 p.68) expresa que pueden ser “cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital)”. Estos instrumentos deberán tener tres características para lograr de forma eficiente los objetivos planteados en la investigación, entre ellas confiabilidad, validez y objetividad.

El instrumento que se elaboró y utilizó para la investigación en curso será la guía de entrevista que se define como “un instrumento de la entrevista, con una configuración generalmente abierta y flexible que permite generar respuestas de contenido profundo” según Casal (2006 p.25). Sera de beneficio para no perder el

rumbo de la entrevista y poder obtener la información requerida, al igual se necesitó el apoyo de material tecnológico para dejar constancia de las entrevistas realizadas a las empresas del sector comercial del municipio Valencia del Estado Carabobo.

3.5 Fases de la investigación

Toda investigación se encuentra basada en el estudio de un tema seleccionado, en el proceso para la recolección de nuevos conocimientos, los cuales se van a obtener en el transcurso de la misma se tiene que definir o establecer unas fases de la investigación o al objeto a estudiar, la cual se divide en 3 fases.

3.5.1 Primera Fase: Identificación de las causas de variación cambiaria y el impacto que tiene sobre los estados financieros sector comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

Actividades:

1. Investigar documentos impresos o virtuales con el fin de conocer las causas de la variación cambiaria.
2. Identificar las causas de la variación cambiaria.

3.5.2 Segunda Fase: Descripción de los diferentes riesgos cambiarios presentes en los estados financieros en empresas del sector Comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

Actividades:

1. Investigar sobre los diferentes tipos de riesgo cambiario presente en los estados financieros.

2. Realizar un análisis de los documentos encontrados sobre los diferentes riesgos cambiarios ya sean virtuales o impresos.
3. A través de las entrevistas a realizar describir los diferentes riesgos cambiarios presente en los estados financieros en las empresas del sector comercial del Municipio Valencia, Edo. Carabobo.

3.5.3 Tercera Fase: Determinar los efectos de la variación de tipo de cambio de los estados financieros en empresas del sector Comercial del Municipio Valencia, Estado Carabobo.

Actividades:

1. Aplicar las entrevistas a las 5 empresas del sector comercial del Municipio Valencia, Edo. Carabobo.
2. Analizar y estudiar las respuestas de los entrevistados en las empresas con el fin de conocer los efectos de la variación cambiaria.
3. Indagar en libros o pdf los efectos de la variación cambiaria en los estados financieros.
4. Determinar o definir los efectos de la variación cambiaria una vez estudiado y conocido el tema.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.

4.1 Análisis de los resultados

Una vez realizada la investigación y de cumplidas las entrevistas, se procedió al análisis de los resultados respectivos. En este capítulo se presentan las respuestas a las interrogantes planteadas en el instrumento de recolección de datos, con la finalidad de hacer una comparación con cada una de ellas y obtener una conclusión unificada sobre la problemática planteada en este trabajo de grado.

Una vez que se ha realizado la recopilación y registro de datos, estos deben someterse a un proceso de análisis o examen crítico que permita precisar las causas que llevaron a tomar la decisión de emprender el estudio y ponderar las posibles alternativas de acción para su efectiva atención.

El propósito del análisis es establecer los fundamentos para desarrollar opciones de solución al factor que se estudia, con el fin de introducir las medidas de mejoramiento en las mejores condiciones posibles (Franklin, 1998)

Cabe destacar, que producto de la pandemia por COVID-19, la mayoría de las entrevistas no se pudieron realizar de forma tradicional, por lo que las respuestas a las interrogantes se enviaron vía correo electrónico. Para ello los investigadores enviaron a los entrevistados las interrogantes contenidas en el instrumento de recolección de datos, además de una breve explicación del objeto del presente trabajo de grado.

4.1.1 Resultados de la entrevista aplicada a la muestra de estudio conformada por cinco contadores públicos

1. ¿A qué se dedica la empresa en la cual trabaja? (En caso de ser más de un enfoque sus respuestas en base a una de ellas)

- Respuesta del Entrevistado 1: La empresa se dedica a la fabricación de roldanas.
- Respuesta del Entrevistado 2: La empresa se dedica a la comercialización, al mayor o al detal, de artículos de oficina, papelería, artículos de limpieza y artículos electrónicos.
- Respuesta del Entrevistado 3: Brinda su servicio como transporte de la azúcar (granel) desde la aduana hacia nivel nacional.
- Respuesta del Entrevistado 4: Presta servicios clínicos.
- Respuesta del Entrevistado 5: Se dedica a la venta de materiales de ferretería y construcción.

Análisis de las respuestas: Esta pregunta no requiere de mayor análisis por los momentos, es una simple pregunta para que los investigadores puedan conocer el objeto de la empresa que van a analizar.

2. ¿La empresa en la cual trabaja realiza algún tipo de importación?

- Respuesta del Entrevistado 1: No.
- Respuesta del Entrevistado 2: La empresa no importa mercancía, hace compras nacionales, pero en los actuales momentos con la apertura que ha hecho el gobierno nacional, las empresas que importan pueden tener cuenta en divisa en Venezuela y también pueden facturar en divisa y obtener sus ingresos en divisas protegiéndose así de la devaluación.

- Respuesta del Entrevistado 3: No, es prestadora de servicios, brinda su servicio como transporte de la azúcar (granel) desde la aduana hacia nivel nacional.
- Respuesta del Entrevistado 4: La empresa no importa, pero compra en el exterior activos para uso interno.
- Respuesta del Entrevistado 5: No, tienen pensado importar pero todavía no.

Análisis de las respuestas: Al igual que la anterior pregunta, esta está diseñada para conocer un poco más sobre la empresa la cual es objeto de estudio. En este caso, ninguna de las entidades realiza importaciones de mercancía.

3. ¿En qué moneda se reflejan los precios de los servicios que presta o bienes que comercializa la empresa en la cual trabaja?

- Respuesta del Entrevistado 1: En dólares.
- Respuesta del Entrevistado 2: Los precios se reflejan en dólares, aunque el cliente puede hacer el pago en el equivalente en bolívares.
- Respuesta del Entrevistado 3: En dólares, anteriormente eran en bolívares.
- Respuesta del Entrevistado 4: La moneda que se utiliza en la empresa es el dólar, a pesar de que la contabilidad se refleje en bolívares.
- Respuesta del Entrevistado 5: Los precios se reflejan en dólares.

Análisis de la respuesta: En todas las entidades entrevistadas los precios de sus productos se manejan en divisas.

4. ¿Qué conoce usted sobre la variación cambiaria y el riesgo cambiario?

- Respuesta del Entrevistado 1: La variación cambiaria en Venezuela, es un indicador importante en la economía del país, y por ende perjudicial y nos coloca en riesgo generando grandes pérdidas y deterioro del nivel de vida de la ciudadanía en general.
- Respuesta del Entrevistado 2: La variación cambiaria se origina como producto de la utilización de moneda extranjera en el intercambio comercial. Debido a la situación económica venezolana, el gobierno nacional ha permitido el uso de divisas a causa de la hiperinflación que tenemos, que ocasiona a su vez la depreciación o pérdida del valor de nuestra moneda venezolana. Al compararse algunos artículos a una fecha determinada en moneda extranjera que se debe registrar al cambio de ese día posteriormente venderse al cambio que fija el Banco Central de Venezuela al momento de la venta surge la diferencia cambiaria, que puede traducirse en una ganancia o pérdida cambiaria, al comparar la tasa de cambio al momento de la compra con el ingreso obtenido al momento de la venta. En un mercado o economía donde la tasa de cambio sea muy fluctuante crece cada vez el riesgo cambiario por la volatilidad del cambio, porque puede que aumente o disminuya tasa cambiaria.
- Respuesta del Entrevistado 3: Hay mucho riesgo cambiario, va a depender de las situaciones a la que se enfrente la empresa, para la empresa en la cual trabajo todas sus operaciones son en dólares, antes cobrara en bolívares.
- Respuesta del Entrevistado 4: La variación cambiaria afecta a las personas que se encarga de manejar las cuentas cambiarias, ya que los estados financieros suelen presentar cifras no razonables, de esa manera impacta negativamente.
- Respuesta del Entrevistado 5: El dólar varía todos los días, incluso cambia el valor el mismo día.

Análisis de las respuestas: Por medio de esta pregunta, los investigadores hacen notar si los entrevistados conocen la materia de la cual serían interrogados. Afortunadamente todos los entrevistados conocen sobre la variación cambiaria.

5. ¿Cómo se refleja la variación cambiaria en la contabilidad de la empresa?

- Respuesta del Entrevistado 1: En forma negativa, ya que es siempre perdida.
- Respuesta del Entrevistado 2: La variación cambiaria hace posible que los estados financieros se reflejen a la tasa cambiaria fijada por el Banco Central de Venezuela (BCV) al cierre del ejercicio económico. Si ellos contienen cuentas facturadas en moneda extranjera tales como son las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, cualquier variación de la tasa cambiaria con la moneda nacional se lleva a una cuenta de ganancias o pérdidas cambiarias afectando así a los estados financieros.
- Respuesta del Entrevistado 3: A pesar que se cobra en divisas, la contabilidad se refleja en bolívares, por lo que cualquier ganancia o pérdida cambiaria afectaría impactará en los estados financieros.
- Respuesta del Entrevistado 4: La variación cambiaria afecta positivamente, lo que puede decirse que hay una ganancia cambiaria, ya que el importe en bolívares es mayor a lo registrado.
- Respuesta del Entrevistado 5: La contabilidad por mandato de ley debe ser reflejada en bolívares. La variación cambiaria se viene a reflejar cuando se maneja cuentas por cobrar y cuentas por pagar valorizadas en dólares, las cuales deben de convertirse en moneda local en la fecha de su cobro o de su pago, de ahí viene las fluctuaciones bancarias en la contabilidad, por ejemplo, si yo hago una venta en 100 dólares y el dólar en ese momento este en 1.800.000 y a la hora de cobrar el dólar está en 2.000.000 de bolívares contablemente se registrará un ingreso por fluctuación cambiaría de 200.000 por cada dólar, originando una ganancia fiscal, pero no real. En el caso contrario, que tuviese una cuenta

por pagar, serían 200.000 bolívares por dólar de pérdida fiscal, ya que lo registraría más costoso que el monto original pactado.

Análisis de las respuestas: Las empresas al tener que llevar su contabilidad en bolívares, se ven obligadas a reflejar la variación cambiaria en sus estados financieros, esta variación puede afectar negativa o positivamente a la empresa, ya que la fecha al registrarse la compra de algún servicio o producto para uso interno de la empresa o sea el caso para registrar la venta de algunos de sus productos o servicios va hacer diferente a la fecha de pago de la compra o venta, por lo que los contadores al finalizar el periodo contable deben reflejar sus movimientos en bolívares y reflejar si tuvo pérdida o ganancia cambiaria.

6. ¿Cuál es el impacto de la variación cambiaria en sus estados financieros?

- Respuesta del Entrevistado 1: Totalmente negativos.
- Respuesta del Entrevistado 2: Hay partidas en los estados financieros que se deben actualizar al final del cierre del periodo como son las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, que se hayan facturado en moneda extranjera y se encuentren registrada o contabilizada en moneda nacional. Al cierre del ejercicio económico se debe detectar cuáles son esas cuentas dentro de la contabilidad, para proceder a reflejar el saldo de esas cuentas al cambio vigente a la fecha de elaboración de los estados financieros, establecida por el Banco Central de Venezuela (BCV). Esto se debe hacer ya que el código de comercio establece que los balances se deben preparar en moneda nacional.
- Respuesta del Entrevistado 3: El impacto es muchísimo, este año tan solo la declaración de impuesto sobre la renta fue de 18 millardos de bolívares en diferencial cambiario.

- Respuesta del Entrevistado 4: Los estados financieros suelen presentar cifras no razonables, por lo que se tienen que hacer ajustes para dichas cifras presenten un valor razonable.
- Respuesta del Entrevistado 5: La variación cambiaria se refleja en los estados financieros al denotar la utilidad o pérdida cambiaria al final del estado de resultados, dentro de las pérdidas o utilidades extraordinarias, lo cual afecta al pago de los tributos en su oportunidad; los saldos pendientes de estas cuentas a la fecha de cierre del ejercicio deben ser ajustados a la tasa oficial de esta fecha. Los estados financieros, bien sea bajo costo histórico o bajo normas internacionales (ya que rigen por los IPC del BCV que no necesariamente van de la mano con la realidad). Los únicos estados financieros que se preparan las cifras a valor de mercado es el que se presenta anexo al informe de la declaración de impuestos a los grandes patrimonios.

Análisis de las respuestas:El impacto de la variación cambiaria en los estados financieros es significativa sea por ganancia o pérdida cambiaria, ya que la misma se encuentra reflejada en el estado de ganancias y pérdidas del ejercicio de la empresa, a su vez afecta al patrimonio de la empresa y el impuesto que tienen que declarar la entidad como consecuencia de sus transacciones. Cabe destacar que la contabilidad, por ley, se tiene que reflejar en la moneda nacional y al final del periodo se deben ajustar los saldos de las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar.

7. ¿La empresa en la cual trabaja posee cobertura de riesgo contra la variación cambiaria? Si así fuese el caso ¿cuál es?

- Respuesta del Entrevistado 1: En nuestro país no existe
- Respuesta del Entrevistado 2: Debido a la fluctuación cambiaria el comercio en Venezuela ha adoptado a partir de mayo 2019 fija los precios

en moneda extranjera en este caso en dólares (\$), como medida de protección de la depreciación o devaluación de la moneda nacional y poder reponer los inventarios sin tener pérdida al momento de adquirir la mercancía del proveedor.

- Respuesta del Entrevistado 3: No, al contrario, es mucha ganancia cambiaria lo que presenta.
- Respuesta del Entrevistado 4: No.
- Respuesta del Entrevistado 5: No, actualmente se vende y se compra de contado.

Análisis de las respuestas: Por lo observado en la respuestas de los entrevistados, en sus empresas no hay cobertura de riesgo, ya que actualmente se compra y se vende de contado, de igual forma una manera de proteger el inventario de la empresa es al indicar o al fijar sus precios en divisa, que a partir del 2019 se encuentra autorizado como medida de protección de la depreciación o devaluación de la moneda.

8. ¿Tiene alguna estrategia para combatir la variación cambiaria?

- Respuesta del Entrevistado 1: Es el Estado el ente encargado de colocar una moneda que no sufra tanta devaluación como el bolívar.
- Respuesta del Entrevistado 2: Entre las estrategias que se pueden adoptar esta situación de variación monetaria varias, entre las más utilizadas están: 1) la fijación de los precios en dólares como moneda estable; y 2) tratar en lo posible utilizar el excedente de dinero adquiriendo otros tipos de monedas comprar oro, plata de fácil reconvertibilidad.
- Respuesta del Entrevistado 3: Ninguna ya que el impacto es positivo, sin embargo, a la hora de pagar los impuestos es demasiado, por lo que se trata de pagar lo mínimo ejemplo registrar el diferencial cambiario al final

del mes, haciéndolo de esa manera reflejaba 20 millardos, operación por movimiento fue la que dio menos.

- Respuesta del Entrevistado 4: Se tienen que hacer ajustes para mejorar o que no afecte tanto negativamente a los estados financieros, estos ajustes consisten en pedir información extracontable, de cómo llevan la cuenta, para ver si hay un control, ver las entradas y las salidas de la cuenta, para poder llegar a un saldo razonable, saber cuánto es el ingreso de la empresa y de cuánto es la variación cambiaria.
- Respuesta del Entrevistado 5: En caso de que la empresa reciba bolívares, se deben realizar los pagos pendientes en moneda local, o se cambian los bolívares a dólares inmediatamente.

Análisis de las respuestas: A pesar que la variación cambiaria es algo que afecta a todas las empresas y debería ser el Estado el encargado de eliminar o tratar de contrarrestar esta variación, las empresas por sí mismas, dependiendo del caso que se presente al tratar de eliminarla, pueden combatir la diferencia cambiaria fijando sus precios en dólares, pagando sus deudas con la moneda local o invirtiéndola en oro, plata, dividas, entre otras monedas que sea de fácil convertibilidad o en su defecto si el impacto es positivo se producirá una ganancia fiscal que en la medida de lo posible deberá ser ajustada para evitar el pago de impuesto sobre una utilidad que no es real.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.

La variación cambiaria es la diferencia que resulta de convertir transacciones o saldos denominados en moneda extranjera a otra moneda, utilizando diferentes tipos de cambio y convertir información financiera de la moneda de registro a la moneda funcional. Esta diferencia puede generar una ganancia cambiaria que consiste en un ingreso extraordinario a consecuencia de un movimiento del tipo de cambio y por otra parte, una pérdida cambiaria que sería un egreso extraordinario. Surge de la volatilidad de tipo de cambio que no es más que la cantidad de una moneda de una clase que se cambia por cada unidad de otra. En Venezuela debido a la hiperinflación en la cual se encuentra, el uso de la moneda local, los bolívares, son de uso escaso ya que en efecto la población maneja la mayoría de sus transacciones en una moneda extranjera, el dólar estadounidense. Esto trae como consecuencia que las empresas del sector comercial, en una economía globalizada, al trabajar con dos monedas diferentes se vean expuesta al riesgo cambiario.

Esta variación de tipo de cambio ha conllevado que empresas, pequeñas, mediana y grandes queden expuestas al riesgo cambiario que es la probabilidad de que surja un cambio negativo en el precio de una divisa frente a otra. Según lo estudiado se pueden identificar tres tipos de riesgo cambiario, el riesgo o exposición por transacción que consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas o ganancias al momento de liquidar un documento en una fecha posterior de las transacciones, ya adquiridas y denominadas en una moneda extranjera, estas operaciones suelen encontrarse en las cuentas por pagar, inversiones a largo plazo o crédito que haya adquirido la empresa; en segundo lugar, la exposición por operaciones que se encuentra asociada con la pérdida

de ventajas competitivas, debido a variaciones de tipo de cambio, esta exposición se refiere a su impacto sobre los flujos de tesorería. Por último y no menos importante la exposición contable se origina gracias a la pérdida que puede ocasionar la elaboración de los estados financieros consolidados ya que estas deben ser actualizadas según las pérdidas o ganancias que puedan presentarse debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Una vez conocido el objeto de estudio se logró identificar las consecuencias o el impacto que tiene la variación cambiaria tanto en la situación financiera de la empresa como en los estados financieros de la misma. Sea pérdida o ganancia cambiaria, el impacto será significativo debido que los estados financieros no presentaran razonabilidad en sus cifras, sobre todo en aquellas cuentas que son valoradas en divisas pero que por exigencia de ley debe de reflejarse en moneda local, como es lo que ocurre con las cuentas de cuentas por pagar o cuentas por cobrar, ocurriendo que una transacción pactada en dólares en un momento determinado, al momento de ser registrada, se registra al valor de cambio para la fecha de la negociación, sin embargo al momento de pago existirá una diferencia cambiaria que se verá reflejada. Esta diferencia se encuentra reflejada en el estado de ganancias y pérdidas del ejercicio.

5.2 Recomendaciones.

Con el fin de contribuir y ayudar a las empresas del sector comercial del Municipio Valencia, Edo Carabobo, con el impacto de la variación cambiaria en los estados financieros, se sugiere las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda que la empresa fije los precios de sus bienes y servicios en dólares con el fin de evitar la devaluación.
- Comprar dólares, euros, oro, plata o cualquier otra moneda que sea de fácil convertibilidad con el objetivo de no retener la moneda local.
- Se le sugiere a la empresa realizar las ventas de sus productos o servicios de contado de manera de evitar o eliminar el posible riesgo cambiario. O en su defecto, mantener un corto periodo de crédito.
- Revisar y analizar las cuentas extracontables con el fin de verificar que las entradas y las salidas de las cuentas para saber si cuenta con un valor razonable.
- En caso que la entidad reciba bolívares, hacer los pagos pendientes en moneda local.

BIBLIOGRAFÍA

- Arias, F. *El Proyecto de Investigación: Introducción a la investigación científica*. Episteme C.A. (6° Ed.). Caracas, 2012.
- Castillo, R. *Cobertura del riesgo del tipo de cambio*. Universidad de Cantabria. España, 2015.
- Carrillo, Bravo, Valenciana, Bustamante, Cisneros. *El riesgo cambiario y su efecto en el desempeño y permanencia de las empresas en Mexicali, Baja California*. Revista Global de Negocios de la Universidad Autónoma de Baja California. México, 2017.
- Darío M. *Cobertura de riesgos cambiarios*. Colegio de Contadores públicos de México. México, 2013.
- Mendiola, Aguirre, Alanya, Amado, Perez-Palma y Villar. *Gestión del riesgo cambiario de las empresas emisoras de bonos en mercados internacionales, 2005-2015*. Universidad ESAN. Perú, 2018.
- Ochoa, A. *Mitigación de riesgos de mercado asociados a la tasa de cambio y su impacto en el reporte financiero*. Colegio de Estudios Superiores de Administración. Colombia, 2018.
- Rivas M. *Análisis de los determinantes del tipo de cambio y ciclos comunes entre México y estados unidos durante 1994 a 2017*. México, 2018.
- Senzani, F. *Influencia del control cambiario sobre las empresas importadoras orientadas al abastecimiento de maquinarias para la industria alimentaria en Venezuela*. Universidad Católica Andrés Bello. Caracas, 2016.
- Vargas, M. (2010) *El poder de los tipos de cambios*. Universidad Católica Boliviana San Pablo. Bolivia, 2010.

Vivel. M. *El riesgo cambiario y su cobertura financiera*. Universidad de Santiago de Compostela. España, 2010.

Weston, J. Fred & Brigham Eugene. *Fundamentos de administración*. Editorial Mc Graw Hill. Decima edición. México, 1994

ANEXOS

ANEXO 3



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ.
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES.
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA

La presente entrevista está diseñada para recoger datos para la **VARIACIÓN CAMBIARIA Y EL IMPACTO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DEL MUNICIPIO VALENCIA, ESTADO CARABOBO**, la misma es totalmente anónima y solo se utilizarán los datos para realizar el análisis correspondiente al estudio realizado.

Ejerce su profesión de manera: (Marque con una X según sea su caso)	Independiente	<input type="checkbox"/>	Dependiente	<input type="checkbox"/>	Ambos	<input type="checkbox"/>
--	---------------	--------------------------	-------------	--------------------------	-------	--------------------------

1. ¿A qué se dedica la empresa en la cual trabaja? (En caso de ser más de una enfoque sus respuestas en base a una de ellas)
2. ¿La empresa en la cual trabaja realiza algún tipo de importación?
3. ¿En qué moneda se reflejan los precios de los servicios que presta o bienes que comercializa la empresa en la cual trabaja?
4. ¿Qué conoce usted sobre la variación cambiaria y el riesgo cambiario?
5. ¿Cómo se refleja la variación cambiaria en la contabilidad de la empresa?
6. ¿Cuál es el impacto de la variación cambiaria en sus estados financieros?
7. ¿La empresa en la cual trabaja posee cobertura de riesgo contra la variación cambiaria? Si así fuese el caso ¿cuál es?
8. ¿Tiene alguna estrategia para combatir la variación cambiaria?