



**‘ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR
LOS PROCESOS EN LA
ELABORACION DEL FLUJO DE CAJA
DE LA EMPRESA LATINCOOL C.A.,
UBICADA EN VALENCIA, ESTADO
CARABOBO’**

Autor: Juan Barbera
C.I.: 20.730.152

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



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR
LOS PROCESOS EN LA
ELABORACION DEL FLUJO DE CAJA
DE LA EMPRESA LATINCOOL C.A.,
UBICADA EN VALENCIA, ESTADO
CARABOBO.**

**Autor: Juan Barbera
C.I.: 20.730.152**

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



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR LOS PROCESOS EN LA
ELABORACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA
LATIN COOL C.A.UBICADA EN VALENCIA, ESTADO CARABOBO**

Trabajo de Grado como requisito parcial para optar al Título de
Licenciado en Administración de Empresas

Autor: Juan Barbera
C.I.: 20.730.152

Tutor: Licdo. Giorgio Giuffrida (M.Sc)

San Diego, Junio de 2017



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

San Diego, Abril de 2017

ACEPTACION DEL TUTOR

Quienes suscriben esta, M. Se. Giorgio Giuffrida M, Portador de la cedula de identidad N°11.156.729 en mi carácter de tutor de trabajo de grado presentando al ciudadano Juan Francisco Barbera Rivero portador de la cedula N°20.730.152 respectivamente, titulado **ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR LOS PROCESOS EN LA ELABORACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA LATIN COOL C.A.UBICADA EN VALENCIA, ESTADO CARABOBO**, presentando como requisito parcial para optar al título de licenciado en Administración de empresas, considero que dicho trabajo reúne a los requisitos y meritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evacuación por parte del jurado examinador que se designe.

En San diego a los nueve (9) días del mes de junio del dos mil diecisiete.

Nombre del Tutor Académico

Firma

Fecha

M Sc.. Giorgio GiuffridA

DEDICATORIA

A Dios por permitirme estar aquí viviendo y darme la oportunidad de poder estudiar y de tener siempre a mi familia unida. Gracias a dios es una frase que se dice mucho pero realmente cuando se dice con el corazón es que podemos valorarlo

A mi familia por ser un gran apoyo incondicional y esa unión siempre hemos mantenido,

a mi madre por su paciencia y tolerancia. En su persistencia en mi formación como persona y como profesional, su increíble sonrisa ante los malos momentos es una gran satisfacción para seguir adelante

a mi padre por su apoyo y por siempre buscar el mejor futuro para mi. Enseñando los valores de honestidad y trabajo duro para lograr ser una persona exitosa

Ambos por ser personas increíbles que gracias a dios y a ellos soy la persona que soy de la cual solo espero que se sientan orgullosos pues este esfuerzo y esto es para Uds.

A mis hermanos ambos para mi son un ejemplo y solo espero poder sacar de ellos lo mejor y que también se sientan orgullosos de mi, los considero personas exitosas y con un corazón increíble algo que nos ha caracterizado a todos como familia

Al profesor Giorgio que lo considero tremendo profesional y persona, una muestra de que cuando una persona tiene conocimientos y realmente desea compartirlo se gana el respeto de sus estudiantes ,una amistad que espero mantener así como seguir aprendiendo de el.

Orgulloso de ser venezolano y poder graduarme en mi País del cual espero un cambio siempre positivo

AGRADECIMIENTOS

Agradecerle a Dios que me ha puesto en este camino, a mi grupo de estudios y compañeros que hicieron que esta carrera no fuera simplemente una carrera. Donde conocí gente, aprendí y ayudo en mi formación como persona y profesional, a todos los profesores que realmente querían enseñarnos a crecer como personas que muchas veces tuvieron más paciencia que la que deberían por tener una vocación increíble de enseñar y formar profesionales y personas A1 , siempre agradecido con la vida que realmente nos ha dado tanto, en estos tiempo de crisis del hecho de poder terminar mi carrera para mi es algo que hay que agradecer debido a la gente que quisiera esta oportunidad.

INDICE GENERAL

Contenido

ACEPTACION DEL TUTOR	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTOS	vii
INDICE GENERAL	viii
INDICE DE CUADROS	xi
INDICE DE GRAFICOS.....	xiii
RESUMEN INFORMATIVO	xiv
Descriptores: Estrategias, Procesos Administrativos, Flujo de Caj.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	5
EL PROBLEMA.....	5
1.1. Planteamiento del Problema	5
1.2. Formulación del Problema.....	8
1.3. Objetivos de la Investigación	8
1.3.1. Objetivo General	8
1.3.2. Objetivos Específicos.....	8
1.4 Justificación de la Investigación	8
CAPITULO II	10
MARCO TEÓRICO	10
2.2 Bases Teóricas	16
2.2.1 Estrategias.....	16
2.2.2 Proceso Administrativo	17
2.2.3 Flujo de Caja	21
2.3 Bases Legales.....	27

2.4 Definición de Términos Básicos	29
CAPÍTULO III	33
MARCO METODOLÓGICO	33
3.1 Tipo y Diseño de la Investigación	33
3.2 Fases Metodológicas.....	35
CAPÍTULO IV	41
RESULTADOS	41
4.1 Análisis y presentación de resultados.....	41
4.2.1 Análisis Minimización de las Debilidades.....	57
4.2.3 Análisis Mitigación de las Amenazas.....	58
4.2.4 Análisis de Estrategias FODA.....	59
CAPÍTULO V	61
PROPUESTA.....	61
5.1. Introducción	61
5.2. Justificación.....	62
5.3. Objetivos de la Propuesta	63
5.3.1. Objetivo General	63
5.3.2. Objetivos Específicos.....	63
5.4 Factibilidad de la Propuesta	63
5.4.1 Factibilidad Técnica.....	64
5.4.2 Factibilidad Económica	64
5.4.3 Factibilidad Operativa	64
5.5 Desarrollo de la Propuesta.....	65
5.5.1 Identificación de elementos para los Flujos de Efectivo de la Empresa Latin Cool C.A	65
5.5.2 Clasificación de los Flujos de Efectivo para la empresa Latin Cool C.A.....	68
5.5.3 Pasos para la elaboración de el estado de cambio en la posición financierapara la empresa Latin Cool C, A	71
5.5.4 Razón de Rentabilidad	75

5.5.5 Estrategias efectivas de cobranza.....	75
5.5.6 Definición de los elementos de Cobranza de la empresa Latin Cool C.A.....	76
5.5.7 Procesos de Cobranza por parte de la empresa Latin Cool C.A.....	76
5.5.8 Requisitos que deben ser considerados por la empresa Latin Cool C.A al momento de otorgar créditos.....	77
5.5.9 Oportuna.....	77
ANEXOS	82
ANEXO "A"	83
REPUBLICA A BOLIVARIANA DE VENEZUELA.....	83
PRESENTACIÓN	83
CUESTIONARIO.....	84
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	87

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1 Definición de funciones en departamentos y áreas.....	55
Gráfico N°2: Función de la empresa están segregadas	43
Gráfico N°3: Políticas contables	44
Gráfico N°4: Estados financieros para la toma de decisiones	45
Cuadro N° 5 Elaboración de flujo de efectivo de la empresa	46
Cuadro N° 6 La elaboración de presupuesto.....	47
Cuadro N° 7 Recursos informáticos en la empresa	48
Cuadro N° 8 La situación de inflación en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo.....	49
Cuadro N° 9 Plan de cuentas	50
Cuadro N° 10 Situación financiera LATINCOOLC.A,	51
Cuadro N° 11 Estructura del estado de situación financiera	52
Cuadro N° 12 Informes completos para la directiva elaborar la gestión y finanzas de la empresa	53
Cuadro N° 13 la empresa importa	54
Cuadro N° 14 la empresa ha solicitado divisas.....	55
Cuadro N° 15 Revisión de todos los reportes.....	56
Cuadro N° 16 Matriz FODA.....	57
Cuadro N° 17 Cruce de Estrategias (FODA).....	59
Cuadro N° 18 Nomenclaturas.....	65
Cuadro N° 19 Partidas de Entradas y Salidas.....	67
Cuadro N° 20 Balance General	68
Cuadro N° 21 Estado de resultados.....	70

Cuadro N° 22 Origen y aplicación	70
Cuadro N° 23 Origen y aplicación	71
Cuadro N° 24 Categorías y fuentes de información en la posición financiera para la empresa Latin Cool CA.....	73
Cuadro N° 25 Comparación del flujo contable y de los flujos de efectivo ..	74

INDICE DE GRAFICOS

N° 1 Definición de funciones en departamentos y áreas.....	55
N°2: Función de la empresa están segregadas	43
N°3: Políticas contables	44
N°4: Estados financieros para la toma de decisiones	45
N° 5 Elaboración de flujo de efectivo de la empresa	46
N° 6 La elaboración de presupuesto.....	47
N° 7 Recursos informáticos en la empresa	48
N° 8 La situación de inflación en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo.....	49
N° 9 Plan de cuentas	50
N° 10 Situación financiera LATINCOOLC.A,	51
N° 11 Estructura del estado de situación financiera	52
N° 12 Informes completos para la directiva elaborar la gestión y finanzas de la empresa	53
N° 13 la empresa importa	54
N° 14 la empresa ha solicitado divisas.....	55
N° 15 Revisión de todos los reportes.....	56



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR LOS PROCESOS EN LA
ELABORACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA
LATIN COOL C.A.UBICADA EN VALENCIA, ESTADO CARABOBO**

Fecha: Junio de 2017

Autor : Juan Barbera
C.I. 20.730.152

Tutor: Licdo. Giorgio Giuffrida (M.Sc)

RESUMEN INFORMATIVO

La presente investigación tiene como objetivo principal proponer para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo., con la finalidad de mejorar los procesos en la gestión en el área de tesorería y planificar un eficiente flujo de caja, que permita cumplir con sus obligaciones contraídas de manera oportuna, de acuerdo a los ingresos a ser percibidos productos de las ventas y evaluar las necesidades de financiamiento de manera oportuna. La investigación estará enmarcada bajo la modalidad de proyecto con diseño de campo y documental a nivel descriptivo. La población estará conformada por siete (07) personas del departamento de administrativo y contable, involucradas en el proceso de manejo y control de los ingresos y egresos, y la planificación de pagos, por lo que la muestra estuvo conformada por la misma población, ya que, los informantes seleccionados fueron los indicados para suministrar la información requerida para la investigación. Por otro lado, las técnicas de recolección de datos aplicadas fueron la encuesta a través del cuestionario con quince (15) preguntas dicotómicas cerradas con respuestas (si-no) y simple así como la observación directa a través de un cuadro de observación; y finalmente se expusieron los resultados en el desarrollo de la propuesta donde se establecieron los lineamientos adecuados que permitieron darle solución a la problemática existente.

Descriptores: Estrategias, Procesos Administrativos, Flujo de Caj

INTRODUCCIÓN

Los retos económicos que han venido presentando las organizaciones para garantizar su permanencia en el tiempo, han generado reacciones en la gerencia, lo que con lleva a la adopción de nuevas herramientas que le permitan financieramente poder responder a las oportunidades de inversión, o simplemente cubrir sus gastos, deudas u obligaciones para poder mantener su operatividad, brindar al cliente productos de calidad, y mantener sus productos de manera competitiva en el mercado.

En este sentido, se requiere evaluar los actuales procesos y establecer cambios en todos los niveles organizacionales que la componen, en sus procedimientos, normas, políticas, y controles, con la finalidad de garantizar el eficiente y eficaz desempeño del personal que labora en la empresa, así como garantizar el logro de los objetivos organizacionales.

En consecuencia, estos factores exigen a las organizaciones, un mayor nivel de adaptación y conocimiento en su ámbito competitivo, por lo que requiere administrar sus recursos de manera eficaz y efectiva, aplicando estrategias que permitan la optimización de sus procesos, y dirigirlos hacia la consecución de sus objetivos, metas y planes propuestos.

Es por ello, que la gerencia dirige sus esfuerzos en la búsqueda de la efectividad de los procesos administrativos, en pro del buen funcionamiento y logro de los planes y metas establecidos, que garanticen la operatividad de la organización, detectando posibles desviaciones a tiempo e implementación de correctivos de manera oportuna.

Cabe señalar que una de las áreas que requiere de especial atención es el área tesorería, la cual está dedicada a la administración de los recursos financieros que permitan alcanzar los planes, metas y objetivos organizacionales, así como proyectos e inversiones que la alta gerencia quiera emprender. Para ello, es requiere destinar los recursos necesarios para tal fin, por lo que el flujo de caja, se considera como un método sencillo que sirve para proyectar los requerimientos de efectivo futuros.

Por lo tanto, el flujo de caja es una herramienta creada con la finalidad de realizar un análisis financiero empresarial, que permita la confección por de té utilizando de manera eficiente sus recursos y obteniendo los resultados de los planes establecidos, por cuanto se deben cumplir una adecuada planificación, coordinación, dirección, evaluación continua y control de los procesos y operaciones que se desarrollan en todos los niveles organizacionales, por cuanto las actividades de control permiten identificar posibles desviaciones en los procesos y poder aplicar a tiempo los correctivos necesarios para el logro de los planes propuestos.

En este mismo orden de ideas, se puede inferir que el departamento de tesorería será el principal beneficiario de la utilización de esta herramienta, ya que a través de ella se podrá realizar una planificación adecuada de sus ingresos, la frecuencia de su recepción, así como el destino o uso que se dará a sus recursos financieros, además de permitir evaluar la posibilidad de desarrollar nuevos proyectos o inversiones, buscar posibilidades de financiamiento, y proyectar la manea en poder realizar los desembolsos dirigidos al pago de deudas y obligaciones, así como la capitalización de los créditos obtenidos por las entidades financieras.

A tales efectos, la empresa LATIN COOL C.A. no escapa de esta realidad, por lo que requiere de estrategias que le permitan mejorar los procesos para la

elaboración del flujo de caja, debido a que no se realiza una planificación para determinar los ingresos provenientes de la ventas tanto de contado como a crédito, así como una adecuada proyección de los gastos operativos y del pago de las obligaciones contraídas, de tal manera que no se realiza una adecuada administración de los recursos financieros para poder cumplir con sus compromisos y poder evaluar las necesidades de financiamiento, por parte de las entidades bancarias.

De acuerdo a lo antes expuesto, el presente trabajo de investigación está orientado a dar solución a la problemática existente en la empresa LATIN COOL C.A., la cual requiere mejorar sus procesos administrativos en el área de tesorería, que permitan el cumplimiento de las políticas y normas preestablecidas, mejorar su desempeño, desarrollar los procedimientos de manera eficiente y eficaz con la finalidad de cumplir con los planes y objetivos propuestos.

Para tal fin, se desarrollará la presente investigación metodológicamente bajo la modalidad de proyecto factible, con diseño de campo, para la búsqueda de resultados y para el logro de los objetivos planteados que ayudarán a la mejora de la organización, se requiere el desarrollo de técnicas en el lapso de un (01) semestre extraordinario, en el que se estudiarán en los diferentes capítulos, el cual estará estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: El Problema: se desarrolla en el planteamiento del problema, los objetivos trazados por la investigadora y la justificación del porqué de esta investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, se contemplan los antecedentes de la investigación, los aspectos relacionados a la realización de estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa en estudio, donde incluya citas textuales que sirvan de soporte a la investigación y finaliza con la definición de términos básicos. Asimismo,

Capítulo III: Marco Metodológico, se establecen en función al tipo y diseño de investigación y de las fases de la investigación y el análisis empleado en este estudio para alcanzar el objetivo general. Y por último,

Capítulo IV, se muestran los resultados de la Investigación.

Capítulo V, la Propuesta objeto de estudio tomando en consideración los elementos esenciales para su elaboración y posible aplicabilidad

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Planteamiento del Problema

A nivel mundial, las empresas se ven afectadas por los factores externos que se encuentran en su entorno, entre los más influyentes se encuentra la globalización, así como los avances tecnológicos y comunicacionales, los cuales han impulsado el conjunto de cambios políticos y económicos que han venido aconteciendo en los últimos años, por lo que es necesario que las organizaciones se adapten a dichos cambios y mejoren sus procesos, de igual manera esta situación ha hecho que la sociedad demande cada día mayor cantidad de información y de forma rápida, por tal motivo, las empresas han tenido que desarrollar estrategias para mejorar sus procesos y poder ser más competitivos, y tratar de permanecer en el mercado en el cual se desenvuelven.

De igual manera, cabe resaltar que en Venezuela, el escenario para el ámbito organizacional se torna complejo, debido a las incertidumbres y turbulencias que se presentan actualmente, incluso debido a la falta de adquisición de divisas, muchos de los productos necesarios para la producción o comercialización de las empresas, se encuentran escasos, incrementando entonces los costos de adquisición por la ley de la oferta y la demanda. En este sentido, es necesario contar con la liquidez suficiente para mantener un stock mínimo de inventarios, considerando que estos se deben adquirir en mayor volumen al encontrarse disponibles para su compra.

En este mismo orden de ideas, debido a que, el efectivo es el activo más líquido de una empresa, se requiere de una cuidadosa supervisión de las operaciones realizadas con el mismo, además es pertinente establecer estrategias que procuren minimizar el riesgo a los cuales se encuentra expuesto, razón por la cual su estudio generalmente se centra alrededor de dos áreas, el presupuesto del efectivo y el control interno de contabilidad.

Por su parte, en virtud de efectuar contrataciones de servicios y adquirir bienes, además de realizar posibles inversiones, la gerencia de las empresas requiere de información confiable y oportuna en tiempo real de la proyección de su liquidez financiera, por lo que ameritan de la medición del efectivo como cálculo financiero, a través de un presupuesto de gastos e ingresos que les permita estimar sus actividades financieras, desde simples gastos frecuentes hasta créditos para invertir en bienes muebles e inmuebles.

En consecuencia, para las organizaciones, la administración del efectivo es de principal importancia, porque es el principal medio para obtener mercancías y servicios. Es por ello, que todas las empresas deben disponer de un flujo de caja confiable y oportuna, donde la gerencia pueda identificar la clasificación de los gastos según su naturaleza, además de las cuentas pendientes de cobro y la liquidez financiera actual, para efectuar su respectivo análisis y tomar así decisiones de manera acertada.

Al respecto, realizar un análisis del flujo de caja, amerita medir las entradas de efectivo y sustraerle todos los desembolsos en el pago de obligaciones, e interpretarlas adecuadamente, por lo que se requiere que todas las operaciones estén debidamente registradas para poder obtener una información veraz, oportuna y confiable, que sirva para la toma de decisiones por parte de la alta gerencia.

Dentro de ese marco, una herramienta clave para la gerencia es la hoja de trabajo para la proyección y planificación del flujo del efectivo, ya que permite monitorear la cantidad de efectivo que se esperan recibir, y poder planificar los egresos para el pago de obligaciones, financiamiento de deudas o destinar a nuevas inversiones, según sean las necesidades operativas de la organización.

De igual manera, sirve como instrumento de comparación entre los ingresos y egresos, planificados en un periodo determinado, con la finalidad de asegurar la disponibilidad de los fondos suficientes para cubrir las necesidades del plan de negocios de la organización, proyectar las ventas, y planificar las compras, dependiendo al escenario elegido para el desarrollo de las actividades operativas de la empresa, y prever las posibles circunstancias a las cuales enfrentarse.

Por todo lo anteriormente expuesto, el presente estudio se connota en virtud de la situación que presenta la empresa LATIN COOL C.A., la cual carece de normas, políticas y procedimientos necesarios, para la elaboración del flujo de caja, de tal manera que no se realiza una planificación para determinar los ingresos provenientes de la ventas, bien sean de contado como a crédito, así como una adecuada proyección de los gastos operativos y del pago de las obligaciones contraídas, de manera tal, que no se realiza una adecuada administración de los recursos financieros para poder cumplir con sus compromisos y poder evaluar las necesidades de financiamiento, por parte de las entidades bancarias. Es por ello que, requieren de una herramienta que permita la implantación de nuevos procesos, de allí surge la necesidad del diseño de las estrategias a ser propuestas, con la finalidad de permitir al área de tesorería ser más eficiente y eficaz para el logro de los objetivos organizacionales.

1.2. Formulación del Problema

En atención a lo antes expuesto se presenta la siguiente interrogante: ¿Cuáles serían las estrategias adecuadas para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

Proponer estrategias para optimizar los procesos en la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo.

1.3.2. Objetivos Específicos

- 1.- Diagnosticar la situación actual en el área administrativa para la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A.
- 2.- Identificar las debilidades y fortalezas de los procesos en la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A.
- 3.- Diseñar estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A.

1.4 Justificación de la Investigación

El éxito de una organización, requiere de una adecuada administración de sus recursos, es por ello que el flujo de caja es necesario en toda empresa, debido a que esta muestra las proyecciones de los ingresos y gastos de la misma, mostrando la liquidez que se espera obtener, para brindar información confiable y oportuna para la toma de decisiones, además actúa como medida preventiva para realizar acciones correctivas de manera oportuna, evitando quedar insolvente con los acreedores, además de servir como guía para la gestión de cobranzas.

Por tal motivo, contar con un análisis del flujo de efectivo para cada período, le permitirá a la gerencia tomar decisiones en la empresa LATIN COOL C.A., en base de datos confiables y reales, con relación a la situación financiera de la misma, por lo que establecer estrategias para la elaboración del flujo de Caja optimizará sus procesos, además podrá planificar sus ingresos y egresos, y diseñar sus planes de inversión si así lo requieren.

Por lo tanto, el presente trabajo de grado, se justifica debido a que en él se van a proponer estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., permitiéndoles mejorar su liquidez, y a su vez poder efectuar el pago oportuno de sus obligaciones, debido a que sirve como guía para el personal que labora en el área administrativa, permitiendo la unificación de criterios, en relación a cómo deben ejecutarse los procesos, poder realizar mejor su desempeño laboral, efectuar sus actividades con eficiencia y eficacia, y lograr los objetivos tanto departamentales como organizacionales, dirigidos a una mejora continua de los procesos. Asimismo, sirven de guía para la capacitación del personal de nuevo ingreso en el área, así como aporte a otras empresas que presenten problemas similares.

En este mismo orden de ideas, el presente estudio, puede ser utilizado por alumnos de la Universidad José Antonio Páez, como guía base o aporte principal para iniciar investigaciones sobre los procesos para la elaboración del flujo de Caja en las empresas y a su vez despertar inquietudes en los investigadores, también puede ser utilizado por cualquier persona que desee conocimientos sobre el tema antes mencionado.

Finalmente, el presente estudio será de gran ayuda para el investigador, ya que le aportará conocimientos académicos a fin de optimizar su desempeño académico y profesionales

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

El presente capítulo tiene como finalidad presentar el marco teórico que sustenta la investigación, con la finalidad de lograr los objetivos propuestos. Este se obtiene de la revisión de las bases de las diversas teorías y conceptos relativos a la administración, que orienten el sentido del presente estudio.

Dentro de este orden de ideas cabe destacar, que según Balestrini. (2012:P91), señala que el marco teórico:

Es el resultado de la selección de aquellos aspectos más importantes relacionados con el cuerpo teórico epistemológico que se asume, referido al tema específico para su estudio y en consecuencia, cualquiera que sea el punto de partida, para la delimitación y el tratamiento del problema se requiere de la definición conceptual y la ubicación del contexto teórico que orienta el sentido de la investigación.

2.1 Antecedentes de la Investigación

En relación a esta primera parte del marco teórico, en la presente investigación, Becerra, A. (2012:56), señala que “los antecedentes reflejan los avances y el estado actual del conocimiento de un área determinada y sirve de modelo o ejemplo para futuras investigaciones” Por lo tanto, para el desarrollo del presente estudio es necesario indagar sobre otros trabajos que aborden el tema, de tal manera que el investigador se oriente sobre la manera más apropiada de conducir el estudio, en función que los resultados sean fidedignos y puedan servir de base para el óptimo desempeño de alternativas de solución para la problemática planteada. Dentro de los trabajos de grado consultados, se encuentran los expuestos a continuación:

Primeramente, Rodríguez (2015), presentó un trabajo de grado titulado **“Importancia del flujo de efectivo en las PYMES”**, en la Universidad Militar Nueva Granada, para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública. La investigación tuvo como objetivo principal realizar descripción detallada de la Norma Internacional de Contabilidad 7 - NIC 7, permitiendo la elaboración y presentación del estado de flujo de efectivo que demuestra la capacidad de generación de efectivo y sus equivalentes, además de clasificarlos según su origen. Metodológicamente se enmarcó en una investigación documental, a nivel descriptivo, y bajo un estudio bibliográfico, a través de textos y otras investigaciones, realizando proyecciones a los estados financieros y aplicación de los índices financieros, cuyos resultados fueron analizados e interpretados, a través de la técnica analítica descriptiva.

La autora concluye que, se alcanzó el objetivo propuesto en la investigación, debido que se pudo describir la Norma Internacional de Contabilidad 7 – NIC 7, además se conoció la forma de presentación del estado de flujo de efectivo, por otra parte, se identificaron los componentes utilizados en la presentación del mismo mostrando la importancia que tiene la presentación de los flujos de efectivo para conocer el estado que se encuentra la empresa. Surgiendo como recomendación; hacer revisión constante del estado de flujo de efectivo con el fin de evitar problemas financieros futuros, así como solicitar información adecuada que permita que la presentación del estado de flujo de efectivo sea más fácil y concisa .La relación del antecedente con la investigación, es que sirve como base teórica para la revisión documental que sustenta esta investigación, debido que a la relación que tiene con el presente estudio.

Por su parte, Arias (2014), presentó un trabajo de grado titulado **“Diseño de nuevo indicador financiero para medir el flujo de efectivo de manera alternativa al EBITDA en las Empresas del Sector Servicios en la Ciudad de Manizales”**, en la Universidad Autónoma de Manizales, para optar al título de Magister en Administración de Negocios. La investigación tuvo como objetivo principal diseñar

un indicador financiero que permita medir el flujo de efectivo de manera alternativa al EBITDA, debido que la toma de decisiones gerenciales debe estar respaldada por cifras e indicadores que de manera objetiva reflejen el quehacer de las compañías y que consideren aspectos fundamentales de ellas.

El presente trabajo corresponde a un estudio longitudinal pues se analizaron inicialmente los datos de EBITDA y Flujo de Efectivo Neto de Operación para los años 2008 al 2012 (5 años) tomando como referente las empresas del sector servicios de la ciudad de Manizales que reportaron ante la Superintendencia de Sociedades sus estados financieros de manera continua durante este período. Es también un estudio documental debido a que las fuentes primarias de información fueron extraídas de los informes o reportes de estados financieros que las empresas hacen a la Superintendencia de Sociedades.

El autor concluye en su investigación, que la mayoría de las empresas del sector servicios de la ciudad de Manizales presenta un indicador EBITDA mayor que el Flujo de Efectivo Neto de Operaciones y a su vez mayor también frente al nuevo indicador propuesto (Flujo de Efectivo o EBITDA Ajustado). Esto puede explicarse apoyado en el concepto del inadecuado manejo en las variaciones del capital de trabajo, en la mayoría de las empresas a las que se les realizó el estudio, pues como se ha reconocido de tiempo atrás, el EBITDA es ajeno a estas variaciones dado que no las considera para su cálculo, reforzando a favor las tesis de autores mencionados en el presente trabajo como John Percival, Benjamín Neuhausen y Jordan Rohan.

Su relación con la presente investigación, es su aporte en cuanto al diseño de un nuevo indicador financiero que permita medir el flujo de efectivo, el cual podría ser considerado como alternativa para el diseño de estrategias que darán solución a la problemática en estudio, además servirá de soporte documental en virtud de las bases teóricas que contiene el estudio y los análisis que surgieron del mencionado antecedente.

Seguidamente, el presentado por Pérez (2014) ,en su trabajo de grado titulado **“Valoración de Empresas por Descuento de Flujo de Caja (Enagás, S.A.)”**, para optar al título de Licenciada en Administración y Dirección de Empresas, en la Universidad de la Roja. La investigación tuvo por objeto analizar la valoración de Empresas por Descuento de Flujo de Caja (Enagás, S.A.), debido al impacto que representa para la toma de decisiones.

La investigación se en marcó metodológicamente bajo la modalidad un diseño de campo en la cual se desarrollaron tres (03) fases de acuerdo a lo objetivos propuestos, para el diagnóstico se utilizó como técnica de recolección de información la encuesta a través de un cuestionario compuesto de diez (10) preguntas de respuestas cerradas dicotómicas de respuesta si-no, aplicado a una población y muestra de tres (03) personas.

El autor concluye que, a partir de las proyecciones realizadas y utilizando los métodos y modelos tratados en la investigación, se ha obtenido el valor de Enagás, S.A. y de sus acciones por distintos procedimientos. Con los resultados obtenidos, se comparan estos valores con la cotización de Enagás, y se observa que las valoraciones anteriores, en particular el Modelo de Descuento del Flujo de Caja, están muy cercanas a los valores del mercado. Su aporte a la presente investigación, consiste en conocer la utilidad que tiene la información que las empresas proporcionan, además de entender el funcionamiento de la valoración de las empresas, así como sus distintos métodos y modelos, siendo posibles elementos a considerar en el diseño de las estrategias a proponer, así como dar a conocer de qué manera puede ser utilizada y optimizar su uso para conocer la situación financiera de la empresa en estudio.

Por otro lado, el trabajo de grado presentado por Anaya, Fernández y González (2014), titulado **“Estrategias financieras para la optimización del manejo y control de efectivo (crédito y cobranza) en la empresa Contraste J&F C.A.**

Valencia, Estado Carabobo”, en la Universidad de Carabobo, para optar al título de Licenciados en Administración Comercial, El objetivo de la presente investigación fue proponer estrategias financieras que conllevarán a optimizar el manejo del control de efectivo (crédito y cobranza) de la empresa Contraste J&F C.A. Metodológicamente se insertó en la modalidad de Proyecto Factible con diseño de campo.

Como técnicas se utilizó la entrevista, la encuesta y la observación. Realizado a través de los instrumentos del cuestionario, el formato de entrevista y la Matriz DOFA. En cuanto a la población estuvo conformada por cinco (5) empleados del departamento de finanzas (Crédito y Cobranza) de la empresa Contraste J&F C.A y un Director financiero de dicha organización. Finalizada la aplicación de los instrumentos se pudo concluir que existen múltiples problemas con respecto al manejo del efectivo, lo cual trae consecuencias negativas en la gestión de crédito y cobranza.

Debido a la insuficiencia de controles internos administrativos y contables al momento de tener soporte sobre las transacciones operacionales, muchas empresas no logran oportunamente satisfacer los objetivos de integridad, existencia y exactitud, por ello se hace imprescindible que los procesos relacionados con el ciclo de crédito y cobranza logren satisfacer las necesidades, y asegurar los ingresos de la organización. La relación del antecedente, con la presente investigación es que ambos están dirigidos a la optimización del flujo de caja, el cual está enfocado en las políticas de cobranza, debido a que mejorando la misma, permitirá a la organización tener mayor liquidez para el pago de sus operaciones, por lo que la esta podrá aportar los lineamientos utilizados para desarrollar las estrategias que permita darle solución a la problemática existente.

Finalmente, el presentado por Beltran (2012), en su trabajo de grado titulado **“Plan de acción basado en la administración financiera para el manejo de las cuentas por cobrar a fin de solventar problemas de flujo de efectivo en Operador Logístico Integral ubicado en Zona Industrial de Valencia”**, en la Universidad de Carabobo, para optar al título de Magister en Administración de Empresas, Mención Finanzas. La investigación tuvo como objetivo principal proponer un plan de acción basado en la administración financiera para el manejo de las cuentas por cobrar a fin de solventar problemas de flujo de efectivo en Operador Logístico Integral, debido a que el no recuperar el capital de trabajo en el tiempo preciso, ni mantener la ejecución y registro de la continuidad de las operaciones administrativas, podría traer como consecuencia una descapitalización a corto plazo.

El presente trabajo estuvo enmarcado como proyecto factible, con apoyo en una investigación de campo no experimental, se tomó en cuenta una muestra representativa de la población conformada por un gerente financiero y los empleados del departamento de crédito y cobranza, a la cual se le aplicó como instrumento la encuesta y la entrevista, cuyos resultados permitieron diagnosticar la situación actual en el área financiera y las debilidades existentes en sus procesos.

Con el cual se concluyó, que las medidas adoptadas por la empresa para la aplicación de las Políticas de Crédito y Cobranza son deficientes y no permite obtener datos confiables, ni promover la eficiencia de las operaciones debido a que se pasan por alto muchos de los controles determinados por ésta. De acuerdo a lo planteado, se recomienda a la empresa, estudiar los lineamientos formulados en el presente trabajo, a fin de ponerlos en práctica para agilizar los procedimientos y llevarlos a cabo de forma más eficiente y eficaz. Su relación con el presente estudio, es que aporta información necesaria sobre las actividades financieras que deben ser evaluadas dentro de la organización para poder dirigir el control interno en los puntos críticos de los procesos y poder evitar desviaciones a tiempo y mejorar la eficiencia en sus operaciones, optimizando de esta manera el flujo de caja.

2.2 Bases Teóricas

Al hablar de bases teóricas Ramírez (2008:p65), señala que “aquí se ilustra al lector sobre el conjunto de teorías que se han elaborado para interpretar el objeto de estudio y sus relaciones con otros fenómenos de la realidad” En tal sentido, a continuación, se señala cuál es el soporte teórico de la presente investigación, relacionados con la propuesta que consiste en el diseño de estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo.

2.2.1 Estrategias

La estrategia de una organización se basa generalmente en la satisfacción de valores, propósitos, metas y objetivos organizacionales, para el logro del mismo la alta gerencia tiene que planear un gran proyecto de objetivos muy amplios.

Los planes de acción se llevan a cabo con el fin de alcanzar determinados objetivos, pero que presentan cierto grado de dificultado en su formulación y ejecución, es decir son acciones que al momento de formularlas, requieren de cierto análisis y que al momento de ejecutarlas, requieren de cierto esfuerzo,

Serna, (2010:p35), señala que las estrategias “son acciones que deben realizarse para mantener y soportar el logro de los objetivos de la organización y de cada unidad de trabajo y así hacer realidad los resultados esperaos al definir los proyectos estratégicos”.

Por lo tanto, las estrategias permiten concretar y ejecutar los proyectos estratégicos a través de planes de acción o plan operativo que se procesa por medio

del monitoreo, seguimiento y evaluación. Las estrategias de una empresa deben reunir las siguientes características por lo que deben:

- Ser los medios o las formas que permitan lograr los objetivos; los objetivos deben ser los “fines” y las estrategias “los medios” que permitan alcanzarlos.
- Guiar al logro de los objetivos con la menor calidad de recursos y en el menor tiempo posible.
- Ser claras y comprensibles para todos.
- Estar alineadas y ser coherentes con los valores, principios y cultura de la empresa.
- Considerar adecuadamente la capacidad y los recursos de la empresa.
- Representar un reto para la empresa.
- Poder ejecutarse en un tiempo razonable.

2.2.2 Proceso Administrativo

Según Chiavenato (2009:16), Define el proceso como una “consecuencia sistemática de funciones para realizar las tareas, medio, método o manera de ejecutar ciertas actividades.”

En relación a la administración el mismo autor antes citado, manifiesta que “es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar las actividades de los miembros de la organización y de utilizar todos los recursos organizacionales disponibles para conseguir los objetivos organizacionales establecidos”. Por cuanto precisa en relación al proceso administrativo, que es conjunto de la consecuencia de las funciones administrativas: planear, organizar, dirigir y controlar. (p. 31).

Dentro de esta perspectiva la administración como proceso para los administradores son un medio de instrumento para llevar a cabo las actividades

interrelacionadas, como planear, organizar, dirigir, controlar, lograr alcanzar los objetivos deseados.

2.2.2.1 Planeación

Thielen, y Thielen, (2011:71), señalan que el planeamiento o planificación:

Es una toma de decisiones de lo que debe hacerse en un futuro, por lo tanto, se constituye en una selección permanente de cursos de acción a fin de que todas las personas que trabajan para la organización estén enteradas de lo que se espera que logren.”

Los planes representan los objetivos de la organización y establece los procedimientos idóneos para alcanzarlos; éstos pueden ser controlados y medidos de tal manera que cuando no sea satisfactorio, se pueda tomar medidas correctivas.

2.2.2.2. Organización

La organización según Gispert, (2013:236) significa, “el crecimiento de relaciones de autoridad, con indicación de la coordinación entre ellas, tanto vertical como horizontal, en la estructura de la empresa”.

Las organizaciones, en su gran mayoría, están abocadas a medir la eficiencia individual como un primer paso para aumentarla, dado que de los resultados de tal medida procederán correctivos, si es deficiente, así como criterios para desarrollar si se encuentra en los parámetros esperados.

De ser así, se perfeccionan las técnicas de evaluación de eficiencia existentes y se crean nuevas técnicas, que permitan detectar el grado real deficiencia de los trabajadores. De esta manera, la evaluación de eficiencia se convierte en una de las técnicas de mayor importancia en la dirección del personal.

Por otro lado, Welsch, Hilton y Gordon, (2012:98), señala que “Se trata determinar qué recurso y qué actividades se requieren para alcanzar los objetivos de

la organización”. Luego se debe diseñar la forma de combinarla en grupo operativo, es decir, crear la estructura departamental de la empresa. De la estructura establecida necesaria la asignación de responsabilidades y la autoridad formal asignada a cada puesto. Se puede decir que el resultado a que se llegue con esta función ese establecimiento de una estructura organizativa.

2.2.2.3. Control

Sin perder su propia identidad, la planeación y el control se caracterizan por ser conceptos íntimamente relacionados, sino existe un plan, es imposible ejercer el control. Además, es un proceso que verifica el rendimiento durante su comparación con los estándares establecidos. Se dan simultáneamente con las otras funciones de un sistema y está íntimamente relacionado con el planeamiento, pero actúa sobre todas las actividades de la empresa.

Morales (2010:76) señala que la evaluación y medición de la ejecución de los planes “es con el fin de determinar y prever desviaciones para establecer las medidas correctivas necesarias”. El control actúa sobre las cosas y acciones sirviéndoles de instrumento a los administradores para medir el alcance de cumplimiento de las responsabilidades asignadas. Hay muchos factores que se hacen indispensable el control en las organizaciones modernas, entre ellas figuran el ambiente cambiante de la organización, su creciente complejidad, la factibilidad de sus miembros y la necesidad.

2.2.2.3.1 Tipos de Control

Según Bittel (2012) ,los tipos de control son los siguientes:

Control para Fomentar el Avance

Este tipo de control previene los problemas por anticipado, es decir, se realiza antes de la actividad real, es dirigido al futuro. Los mismos son precisos debido a que permiten evitar problemas en lugar de tener que corregirlos después, sin embargo,

estos controles requieren tiempo e información oportuna que muchas veces no son entendibles para desarrollarla.

Control Concurrente

Se lleva a cabo mientras la actividad está en proceso, permitiendo corregir los problemas antes de que se tornen demasiados costosos. La forma mejor conocida de este control es la supervisión directa. A través del mismo se puede supervisar las acciones de un empleado de manera directa; así como también, verificar de manera concurrente las actividades y corregirlos problemas que puedan presentarse. Aunque se da cierto retraso entre la actividad y la respuesta correctiva, la demora es mínima.

Control de Retroalimentación

Se lleva a cabo después de la acción. Su principal inconveniente está en el momento en que llega la inflación ya que el daño está hecho. De igual forma, se debe señalar que la retroalimentación tiene dos ventajas sobre el control de fomento al avance y el concurrente. En primer lugar, la retroalimentación ofrece información significativa sobre la efectividad de su esfuerzo de planeación. Si la retroalimentación señala poca variación entre el desempeño planeado y el real, es evidencia de que la planeación en general estaba sobre el objetivo. En segundo lugar, el control de la retroalimentación puede mejorar la motivación de los empleados. Las personas también desean información sobre la manera en que se han desempeñado.

2.2.2.3.2. Proceso de Control

Chiavenato (2009:16) explica que el proceso de control: “se debe realizar mediante diferentes mecanismos formales y no formales”.

Entre ellos se encuentran los siguientes:

1. Un conjunto de indicadores de control que suministran, orientan y evalúan posteriormente el comportamiento de cada departamento a las variables claves, de la organización.
2. Un modelo productivo que permita estudiar el futuro el resultado de las actividades que se espera realice cada responsable y unidad.
3. Información sobre el comportamiento y el resultado de la actuación de los diversos departamentos.

2.2.3 Flujo de Caja

De acuerdo con Effio (2008:113) El cash flow (también denominado flujo de fondos o flujo de caja), es una proyección que una empresa espera obtener en un periodo determinado en otras palabras, el cash flow es el dinero que genera la empresa a través de su actividad ordinaria o mejor dicho es un instrumento contable que mejor refleja el flujo de recursos líquidos que se generan internamente por la empresa, también puede ser definido como un cuadro que da a conocer el flujo de “ingresos menos egresos” aportados por las operaciones durante un periodo determinado.

Según Rojas (2008:317) El cash flow, conocido también en el ámbito empresarial como presupuesto de caja, flujo de caja o presupuesto de tesorería, es aquel reporte financiero que refleja los probables ingresos y egresos de efectivo, que puede ocurrir durante un periodo determinado.

Podemos intentar otra definición diciendo que el cash flow es un estado que presenta una proyección clara de las ocurrencias de los flujos de entradas y salidas de efectivo, previstos para un periodo dado, ajustados por los saldos iniciales y finales de caja.

Por su parte, Dieguez (2000), concluye que:

El cash flow es una de las herramientas más útil de la planificación financiera, pues proporciona la base para analizar la posición de caja de la empresa con respecto a algún número de intervalos en un horizonte dado de planeación, mide la diferencia entre los ingresos y salidas de caja durante un periodo particular de tiempo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de efectivo que se genera.

El cash flow de una empresa generalmente son iguales al efectivo proveniente de las ventas, menos los costos operativos en efectivo, menos los cargos por intereses, impuestos, préstamos y dividendos.

Flujo de efectivo = Entradas de efectivo – Salida de efectivo

Las entradas de efectivo: son recursos en efectivo provenientes de transacciones tales como ventas al contado, cobranza de cuentas por cobrar, venta equipo al contado y aportaciones de los accionistas.

Salidas de efectivo: son desembolsos efectuados por un negocio al efectuar transacciones tales como compras al contado, pago de cuentas por pagar adquisición de equipo de contado y pago de gastos y retiros de capital por parte de los accionistas.

2.2.3.1 Importancia del Flujo de Caja

El cash flow es importante porque permite a la gerencia financiera prever las necesidades de efectivo que necesita la empresa a corto plazo.

Uno de los instrumentos principales que utiliza el gerente financiero para controlar los gastos de la empresa es el presupuesto de efectivo se trata de un programa que relaciona las entradas de efectivo y los gastos también de efectivo en los que la empresa incurrirá durante el periodo presupuestario. Funciona en forma parecida al talonario de cheques personal, en el cual se anotan los depósitos y los pagos que se efectúan a medida que ocurren.

Presupuesto de efectivo se refiere exclusivamente al dinero real, los otros se refieren a conceptos devengados. Así, el presupuesto de ventas representa aquellos cuyos pagos no se recibirán tal vez antes de que transcurran varios meses en el curso normal de las operaciones.

La empresa establece sus cuentas por cobrar anticipándose al pago que recibirá en una fecha futura. Las cuentas por cobrar y otras cuentas que se pagaran o se cobraran en el futuro constituyen conceptos devengados. En el presupuesto de efectivo no se encontrará ningún concepto devengado, por el contrario, se considera lo que se va a percibir o realizar.

2.2.3.2 Características del Flujo de Caja

Las principales características de un cash flow se resume en las siguientes:

Por su naturaleza, el cash flow es un instrumento financiero de corto plazo, no obstante, y según las necesidades de la empresa pueden elaborarse presupuestos para periodos más largos.

- Deben basarse en datos que podrían ocurrir, es decir debe ser lo más objetivo posible.
- Deben elaborarse tomando en cuenta el principio de prudencia, es decir deben ser estrictos con los ingresos y flexibles con los egresos.

2.2.3.3 Aspectos a considerar para su elaboración del Flujo de caja

A efectos de elaborar el cash flow, se debe observar la siguiente estructura:

- a) *Saldo Inicial*: todo presupuesto, debemos partir de un saldo inicial de caja, el cual es el punto de inicio para elaborar el cash flow.

b) *Ingresos*: el rubro ingresos del cash flow, contiene las proyecciones de efectivo que ingresarán a la empresa fruto de sus actividades ordinarias, así como de aquellas extraordinarias. Entre estas tenemos:

- El ingreso obtenido por las ventas al contado.
- Las cobranzas realizadas por las ventas al crédito.
- Los ingresos efectivamente obtenidos por la venta de activos fijos, o por actividades distintas al objetivo social de la empresa.

Es importante mencionar que la proyección de los ingresos se basa normalmente en un presupuesto de ventas.

c) *Egresos*: el rubro Egresos del cash flow, contiene las proyecciones de efectivo que saldrán de la empresa fruto de sus actividades. Entre estas tenemos:

- Las salidas de dinero por las compras al contado.
- Los pagos por las compras al crédito.
- Los pagos por los gastos administrativos y de ventas.
- Los pagos al personal de la empresa.
- Los pagos de los tributos.

La proyección de los egresos se basa normalmente en el Presupuesto de Compra, la política de créditos por parte de los proveedores, entre otros elementos.

d) *Flujo de Caja*: económico El cash flow económico representa la capacidad de la empresa de generar efectivo sin considerar los préstamos y amortizaciones. Se calcula por la diferencia entre el saldo inicial, los ingresos y los egresos.

e) *Financiamiento*: este rubro refleja los ingresos por los financiamientos obtenidos (préstamos), así como por los egresos para amortizar dichos

financiamientos. Asimismo, incluye los intereses generados por los referidos préstamos.

f) *Flujo de Caja Financiero (Saldo Final)*: el cash flow financiero (Saldo final), representa el efecto del financiamiento en la liquidez de la empresa. Es el resultado aritmético del saldo inicial de los ingresos, egresos y del financiamiento de un periodo, y a la vez constituye el saldo inicial del siguiente periodo.

2.2.3.4 Métodos para elaborar el Flujo de Caja

Según Ramírez (2002), *nos dice*: En la actualidad muchas empresas pueden afrontar la situación de llegar a mostrar utilidades y, sin embargo, no tener efectivo para tener frente a sus compromisos operativos y financieros. Esta circunstancia se produce, debido a que contablemente los ingresos se registran cuando se ganan y los gastos cuando se incurren en ellos.

A este procedimiento el más común en las empresas se le conoce con el nombre de contabilidad en base acumulativa. Por otro lado, se tiene la base de efectivo, que consiste en reconocer los ingresos y gastos en la fecha que generan entradas o salidas de efectivo. El de la base acumulativa es determinar la utilidad correcta y el de la base efectiva es conocer el comportamiento del cash flow.

Los métodos para elaborar el cash flow son:

a) *Método de entradas y salidas de efectivo*: este método consiste en realizar una investigación minuciosa de las diferentes transacciones que generarían entradas de efectivo, así como de aquellas que producirán salidas de efectivo y tratar de distinguir, en ambos casos, las entradas o salidas normales de las que no son.

Esta división entre normales y excepcionales, detecta si el incremento o desarrollo de la liquidez de la empresa está siendo financiado con recursos normales o extraordinarios. Este método es el que más se utiliza en la actualidad porque se basa en los ingresos y egresos de efectivo.

b) *Método del Balance Proyectado*: este método consiste en elaborar el cash flow a través de la comparación entre un balance del año actual y otro pronosticado para el periodo siguiente. La técnica es muy variada y cambia en cada circunstancia.

c) *Método del Estado de Ganancias y Pérdidas Proyectado*: este método consiste en tomar el Estado de Ganancias y Pérdidas estimado para el próximo periodo y agregar o disminuir a la utilidad las partidas que afecten el cash flow y que no estén incluidos como ventas y gastos.

Las partidas incluidas en el estado de ganancias y pérdidas y que no implican movimiento en efectivo son fundamentalmente las depreciaciones y amortizaciones. Las partidas que no están incluidas en el estado de ganancias y pérdidas y que afectan el cash flow son principalmente las inversiones en activo fijo o en capital de trabajo,

La cobranza: según Benjamín Calderón (1986) lo define como: la consistencia en la recuperación de los créditos otorgados previamente por una empresa, regularmente Industrial, Comercial, Financiera, o Prestadora de Servicio actividad, que se realiza en todos los países del mundo.

Hoy en día uno de los problemas principales que adolecen las empresas en la cobranza, es el de minimizar el tiempo de su recuperación.

En realidad el atraso en el cobro de sus cuentas por cobrar, se debe esencialmente a problemas internos originados en todos los niveles de la organización, no con esto se quiera decir que el cliente esté exento de culpa, pero si realmente los directivos les interesara, encausarían sus esfuerzos por identificar y cuantificar "esos problemas internos" y proporcionar las alternativas de solución adecuada, con lo que se agilizaría la recuperación de su cartera.

Como es bien conocido en la mayoría de las empresas que otorgan crédito, se requiere realizar un estudio de tipo cuantitativo y cualitativo del cliente, lo anterior para verificar entre otros aspectos, "la capacidad de pago" que es importante para otorgarle una línea de crédito, algunos dirán es que depende de cada cliente y mercado en que se desenvuelvan y estamos de acuerdo, por lo que se necesitarán establecer "políticas de crédito" que sirvan de orientación y guía a los tomadores de decisiones y éstas se encuentren integradas en el Manual de Políticas y Procedimientos del área de Crédito y Cobranza

2.3 Bases Legales

A continuación, se presentan las normativas y bases legales que amparan el manejo del efectivo en las organizaciones.

La generación de flujos positivos de efectivo es un objetivo relevante dentro del contexto de la administración financiera de las empresas. La capacidad y habilidad para producirla es materia de constante atención por parte de quienes se interesan en las finanzas de la entidad, tales como: Inversionistas, Acreedores y otros entes involucrados. Tal situación hace aconsejable que se incorpore como estado financiero básico el Estado de Flujo de Efectivo.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7- NIC 7 (2007), de fecha septiembre de 2007, Estados de Flujos del Efectivo

Esta norma tiene como finalidad La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

En el numeral 6 de la NIC 7 (2007) ,se establecen los siguientes términos:

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

Esta norma obliga a las empresas a presentar información acerca de los movimientos del efectivo y sus equivalentes, mediante un estado de flujo del efectivo rigiéndose por los requisitos establecidos en las mismas y deben ser presentados

como parte integrante de sus Estados Financieros. Para la presentación de un Estado de Flujo de Efectivo confiable la

Norma Internacional de Contabilidad No. 7 (NIC 7) (2007:20) en su párrafo 10 indica lo siguiente: “El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolo por sus actividades de operación, de inversión y de financiamiento”.

Ampliando lo de la información por actividades de operación, de inversión y de financiamiento en su párrafo 18 nos dice:

Las empresas deben informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos métodos siguientes:

- a) *Método Directo*, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, o bien
- b) *Método Indirecto*, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

2.4 Definición de Términos Básicos

Análisis Financiero: el análisis e interpretación, se da a través de técnicas y métodos especiales de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

Balance General Proyectado: el balance general presupuestado tiene su origen en los flujos de operación: estado de resultados y flujo de caja. Éstos determinan el valor de cada una de sus cuentas del balance para cada período que se haya previsto. Su fundamento son las dinámicas propias de las operaciones y su pertenencia mínimo a dos flujos como mínimo, en resumen, el estado de resultados es de causación, el flujo de efectivo es cuando esa causación se convierte en efectivo, el balance general es acumulativo.

Cash Flow: es un concepto dinámico que se contrapone al estático. Traducimos las expresiones de CASH por dinero, de forma que este abarque todo cuando significa cash en la técnica americana. También podríamos llamar caja (tesorería, bancos, etc.) es el flujo de dinero.

Cobranza: se refiere a la percepción o recogida de algo, generalmente dinero, en concepto de la compra o el pago por el uso de algún servicio.

Control: es una etapa primordial en la administración, pues, aunque una empresa cuente con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cual es la situación real de la organización sino existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos.

Desembolso: es el pago al prestatario de todo o parte de los fondos del préstamo. Esto puede ser al cierre o después. Cualquier abono a una de las partes de una transacción.

Eficacia: está relacionada con el logro de los objetivos y resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas; es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado.

Eficiencia: es el logro de las metas con la menor cantidad de recursos.

Egresos: los egresos son las salidas o partidas de descargo. El concepto de egresos, de todas maneras, se encuentra muy asociados a la contabilidad. Se denomina egresos a la salida de dinero de una empresa o una organización.

Financiamiento: es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que contemplan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Gastos financieros: aquellos en los que incurre un sujeto económico para la obtención, uso o devolución de capitales financieros puestos a su disposición por terceras personas.

Gastos: un gasto es una salida de dinero que una persona o empresa debe pagar por la adquisición de bienes y/o servicios.

Ingresos: el concepto de ingresos puede ser referencia a las cantidades que recibe una empresa por la venta de sus productos o servicios y también puede referirse al conjunto de renta recibida por los ciudadanos.

Intereses: es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros o también un costo de un crédito. Se expresa generalmente como un porcentaje. Dada una cantidad de dinero y un plazo o termino para su devolución o su uso, o en el caso de un crédito, que porcentaje de ese dinero habría que pagar.

Liquidez: capacidad de una persona o entidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles en dinero en efectivo. Por extensión, característica de ciertos activos que son fácilmente transformables en efectivo

(depósitos bancarios a la vista, activos financieros que pueden ser vendidos instantáneamente en un mercado organizado, entre otros).

Optimización: es la búsqueda de la mejor manera de realizar una actividad; gracias a ella todo proceso funciona mejor.

Procedimiento: método para hacer alguna cosa; una acción que implementa una política, como una sucesión cronológica o secuencial de operaciones. Entonces podemos referirnos a procedimientos operativos, administrativos, de control y de auditoría.

Proceso: conjunto de fases sucesivas de un fenómeno o asunto, las cuales son controladas, supervisadas y evaluadas por el sistema de control interno.

Rentabilidad: la rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

Saldos: es la diferencia entre la suma de movimientos deudores y la suma de movimiento acreedores de una cuenta, si el movimiento deudor es mayor, la cuenta tendrá un saldo deudor, contrariamente, si el movimiento acreedor es mayor el saldo será acreedor.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

La finalidad del presente capítulo fue presentar el marco metodológico con el cual se busca dar solución a la problemática existente, para lograr cumplir con los objetivos propuestos en la investigación, y tuvo como finalidad proponer estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo, que permitan el mejoramiento del área de tesorería, siendo este más eficiente y eficaz para el logro de los objetivos organizacionales.

Por lo tanto, la metodología del proyecto de acuerdo de acuerdo a Hurtado, I. y Toro (2007:90) señalan que “El marco metodológico se refiere al desarrollo propiamente dicho del trabajo, la definición de la población sujeta al estudio y la selección de la muestra, diseño de las técnicas e instrumentos de recolección de datos” permitiendo definir cómo se realizará el estudio para responder al problema planteado, por consiguiente, la finalidad de este capítulo consiste en explicar los aspectos metodológicos empleados para desarrollar cada una de las fases del estudio.

3.1 Tipo y Diseño de la Investigación

Se debe indicar el tipo y diseño de la investigación con los que se trabajó en el presente estudio que, según Sabino (2008:49), “El diseño de investigación es la estrategia que adopta el investigador para responder al problema planteado” .

En cuanto a la metodología que se implementó para la presente investigación fue bajo la modalidad de un proyecto factible, debido a que permite proponer

estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja, de la empresa en estudio con el fin de lograr la eficiencia en el pago de sus obligaciones y optimizar los procesos en el área de tesorería, obtener las cifras reales de su situación financiera, fundamentado en un diseño de campo a nivel descriptivo, con apoyo en un estudio documental.

De acuerdo con el Manual de Trabajos de grado y Tesis Doctorales de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL), (2014:16), define proyecto factible como:

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

Esto se relaciona directamente con esta investigación, ya que la propuesta es un modelo operativo viable donde se requirió del estudio de una población a partir de una muestra para solucionar los problemas que presente la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo.

En este mismo orden de ideas, esta investigación se apoyo en un diseño de campo, lo cual es necesario para la obtención de los datos directamente en la realidad; constituye un proceso sistemático, riguroso y racional de recolección, tratamientos, análisis y presentación de datos. Cabe destacar que dicha investigación es de campo ya que se realizo en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio, que ha sido específicamente en el área de administración de la empresa en estudio.

Al respecto, la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL) (2014), señala que los estudios de campo son:

El análisis sistemático del problema en la realidad, con el propósito bien de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia,

haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos en el desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. (p. 18).

Igualmente, el presente estudio se apoyó en una investigación de tipo documental, ya que fue necesaria la revisión de documentos y fuentes bibliográficas en la búsqueda de aportes teóricos, conceptuales y explicativos para sustentar la investigación. Según Pardinás (2008:83), “una investigación documental es 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 Metodológicas

Para la elaboración de la presente investigación, se tomaron en consideración tres (03) fases metodológicas, las cuales se desarrollaron en base a los objetivos específicos planteados en el capítulo I, las cuales se detallan a continuación:

3.2.1. Fase I: Diagnóstico de la situación actual en el área administrativa para la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A.

Esta fase de investigación, tuvo la finalidad de realizar un diagnóstico adecuado sobre la situación actual en el área administrativa para la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A., con la finalidad de determinar las debilidades existentes y poder establecer las estrategias necesarias para solventar la problemática existente.

Para ello, primeramente, se hace necesario definir la población y muestra objeto de estudio, la cual suministrará la información necesaria a través de los instrumentos de recolección de información.

Con respecto a la población, según población Palella y Martins (2012:91), indican que “es el conjunto de unidades de la que se desea obtener información y sobre las que van a generar conclusiones” . De allí que, la población del presente estudio es pequeña y finita, la muestra que se tomará en cuenta para la aplicación de los instrumentos será la misma cantidad de la población, ya que es un número muy limitado, estará conformada por siete (07) personas que trabajan en el área administrativa y contable relacionadas a los procesos de elaboración de flujo de cajead la empresa en estudio.

Por su parte, Morles (2010:54) afirma que la muestra “Es un subconjunto representativo de un universo o población”. Por su parte, según Tamayo y Tamayo, M. (2014:115), "es cuando seleccionamos algunos de los elementos con la intención de averiguar algo sobre la población de la cual están tomadas" . En este sentido, la muestra es el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinados caracteres en la totalidad de una población, partiendo de una fracción de la población considerada.

Por su parte, Ávila, H. (2006:203) expresa que “la muestra es una pequeña parte de la población estudiada. La muestra debe caracterizarse por ser representativa de la población” . La muestra a la cual se le aplicarán las técnicas de investigación será siete (07) personas, que representaron la totalidad de la población.

En este sentido, en la presente investigación se utilizo el muestreo no probabilístico, el cual es definido por Ávila, H. (2006:89) como “un procedimiento que permite seleccionar los casos característicos de la población limitando la muestra a estos casos. Se utiliza en situaciones en las que la población es muy variable y consecuentemente la muestra es muy pequeña” . En la muestra no probabilística la selección de las unidades de análisis depended las características y criterios personales de los investigadores.

La técnica de recolección de información utilizada en esta fase fue la encuesta cerrada, a través de un cuestionario de preguntas dicotómicas, tipo si-no, conformado por ítems relacionados a las variables objeto de estudio, que puedan suministrar información de la situación actual que presente la empresa en estudio en cuanto a los procesos desarrollados en el área en estudio.

Según Sabino, C. (2008:55), indica que:

Cuando se refiere a las técnicas de recolección de datos es simplemente las distintas formas de obtener información, las mismas pueden ser observación directa, la encuesta en lo que se encuentra la entrevista o cuestionario, el análisis documental y el análisis de contenido.

En relación a la encuesta, Arias (2012:96), define la encuesta “como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismo, o en relación con un tema en particular” .

La encuesta se realizó a través de un cuestionario, que contiene preguntas cerradas de tipo dicotómicas con opciones de respuesta (si/no) distribuidas en ítems. En este sentido, Hernández, Fernández, y Baptista (2012:277), opinan al respecto de las preguntas dicotómicas que “son aquellas compuestas por dos alternativas de respuestas, se presentan a los sujetos las posibilidades de respuestas y ellos deben circunscribirse a ellas” .El cuestionario, según Tamayo y Tamayo, M. (2014:122) “es un instrumento de investigación que se aplica a un grupo de individuos, con la finalidad de obtener informaciones internas y colectivas que sirvan de base a la investigación, ajustándose así, a una disciplina en particular”

Una vez empleada la técnica de la encuesta, los datos obtenidos fueron graficados y posteriormente analizados, utilizando para tal fin la técnica de estadística descriptiva.

Tal como lo refieren Selltiz, (2006:430) “El propósito del análisis es resumir las observaciones llevadas a cabo de forma tal que proporcionen respuestas a las interrogantes de investigación”. El análisis implica el establecimiento de categorías,

la ordenación y manipulación los datos para resumirlos y poder sacar algunos resultados en función de la interrogante de la investigación.

Luego de aplicar el cuestionario se procedió al análisis e interpretación de los procesos estadísticos para la construcción y valoración de la premisa obtenida; seguidamente se realizará las estrategias a presentar como solución de la problemática planteada. Por consiguiente, afirma Sabino, C. (2008:99) la técnica de análisis de datos es: “cualquier recurso de que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos la información”.

3.2.2. Fase II: Identificación de los procesos en la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A.

Esta fase es primordial, debido a que a través de ella se hizo énfasis y se tomaron las características más importantes que afectan a los procesos en la elaboración del flujo de caja de la empresa LATIN COOL C.A., para el establecimiento de las estrategias necesarias, al ser diseñadas a través de las debilidades y fortalezas identificadas, mediante los datos obtenidos de la fase anterior, ya que si se logra realizar el diagnóstico real del área en estudio, se atacan las debilidades y amenazas, así como también se fortalecen las oportunidades encontradas.

De igual forma para cumplir con esta fase de la investigación, se tomaron la información que se deriva de la matriz FODA; a tales efectos se realizó cuatro (04) tipos de estrategias: el primer grupo está destinado a maximizar las oportunidades y fortalezas encontradas, el segundo para maximizar las fortalezas y minimizar las amenazas. Por su parte el tercer grupo, se realizará a fin de minimizar las debilidades y maximizar las fortalezas y por último, el cuarto grupo tiene como objetivo minimizar a las debilidades y a las amenazas encontradas.

3.2.3. Fase III: Diseño de las estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A.

Una vez desarrolladas las fases anteriores y analizados los resultados obtenidos, se elaboro la propuesta para establecer las estrategias necesarias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., a fin de contribuir a mejorar los procedimientos de cobranzas y el pago oportuno de las obligaciones contraídas, de tal manera que se pueda realizar una proyección adecuada del flujo de caja y suministrar a la Gerencia de la empresa cifras confiables para la toma de decisiones.

Todo esto, con la finalidad de poder dirigir sus esfuerzos la implantación de nuevos procesos a través de las estrategias a ser propuestas que les permita al área de tesorería ser más eficiente y eficaz para el logro de los objetivos organizacionales.

Es fundamental, contar con información suficiente y necesaria para minimizar los costos, aumentar la utilidad y mantener un nivel de cobranza óptimo, con la liquidez necesaria para nuevas inversiones, y para poder cubrir con puntualidad sus obligaciones con los proveedores, entidades financieras, así como cubrir sus gastos operativos, y pagar oportunamente sus pasivos laborales.

Para establecer las estrategias para mejorar los procesos para la elaboración del flujo de Caja de la empresa LATIN COOL C.A., ubicada en Valencia, Estado Carabobo., se elaborará una propuesta estructurada de la manera siguiente:

1. Introducción de la propuesta.
2. Objetivo de la propuesta.
3. Justificación de la propuesta.
4. Factibilidad de la Propuesta
5. Desarrollo de la propuesta.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis y presentación de resultados

Este capítulo tiene como propósito estudiar los resultados de la investigación ejecutada con el fin de dar alcance a los objetivos propuestos, seguidamente se presenta dicho análisis de la información obtenida mediante los 2 instrumentos utilizados, la encuesta y la matriz FODA, la primera se constituye por 15 preguntas y la tercera cuenta con 16 cruces de información obtenidos de las debilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades de la empresa.

A partir de ellas se muestra el análisis de frecuencia y porcentual de los resultados obtenidos en cada una de las preguntas de la encuesta y por último se realiza un análisis FODA para crear una serie de estrategias útiles para el desarrollo de la organización.

4.1 FASE I: Para dar cumplimiento con esta fase se tomo en cuenta la población y la muestra objeto de estudio como finita, es decir se tomaron en cuenta a todos y cada uno de los integrantes que conforman la plantilla de los empleados que trabajan en la empresa.

Se Diagnóstico atreves de un análisis de la gestión administrativa actual de la empresa LATIN COOL C.A y se elaboró una encuesta a los trabajadores del área administrativa y contable de la organización, la cual estuvo conformada por quince (15) preguntas combinadas entre respuestas cerradas y dicotómicas (SI –NO) y selección simple a los siete (7) trabajadores identificados anteriormente.

Con estos resultados fueron necesarios para conocer la situación actual de la empresa y poder elaborar la propuesta realizada.

Ítem N. ° 1 ¿La organización tiene definida sus funciones en departamentos y áreas?

Cuadro N° 1 Definición de funciones en departamentos y áreas.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

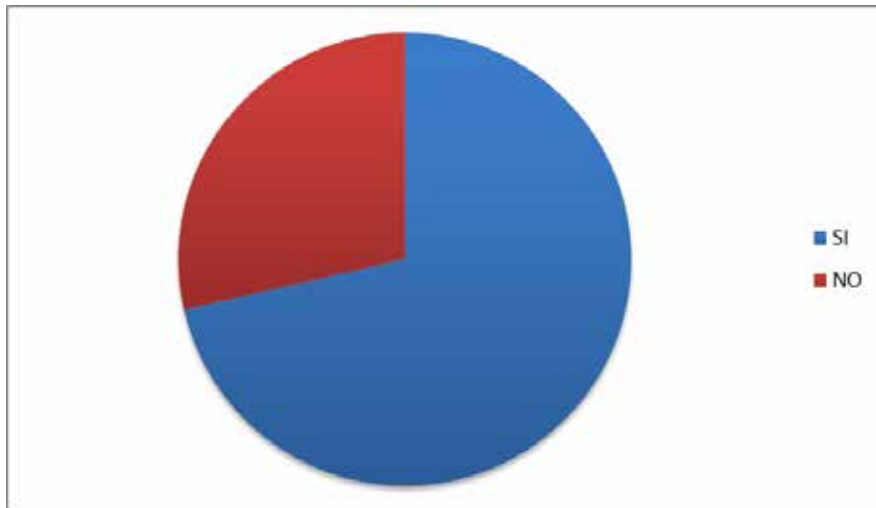


Gráfico N°1: Definición de funciones en departamentos y áreas

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El setenta y uno por ciento (71%) de los encuestados respondieron que la empresa si tiene definidas las funciones en departamentos y áreas, mientras que el veintinueve (29%) considera que las mismas no están definidas. El porcentaje de trabajadores que no tienen definidas sus funciones es minoritario, sin embargo, es significativo y expresa claramente la necesidad de mejorar este indicador.

Ítem N. ° 2 ¿Las funciones de Contabilidad, tesorería, Control y Presupuesto están segregadas en la empresa?

Cuadro N° 2 Las funciones de la empresa están segregadas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29%
NO	5	71%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

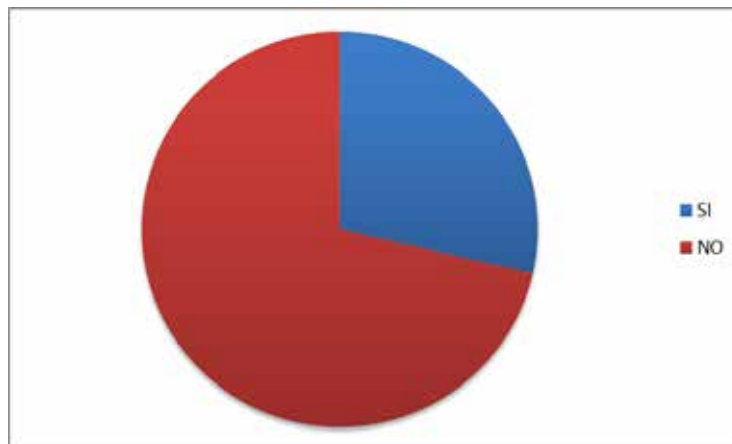


Gráfico N°2: Función de la empresa están segregadas

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El setenta y uno por ciento (71%) de los encuestados respondió que las empresas no están segregadas y el veinte y nueve por ciento (29%) que si están segregadas es un aspecto negativo que se va trabajar en nuestra propuesta debido a que esto significa que las funciones de los trabajadores chocan entre ellos

Ítem N. ° 3 ¿La empresa cuenta con políticas contables plenamente establecidas?

Cuadro N° 3 Políticas contables

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

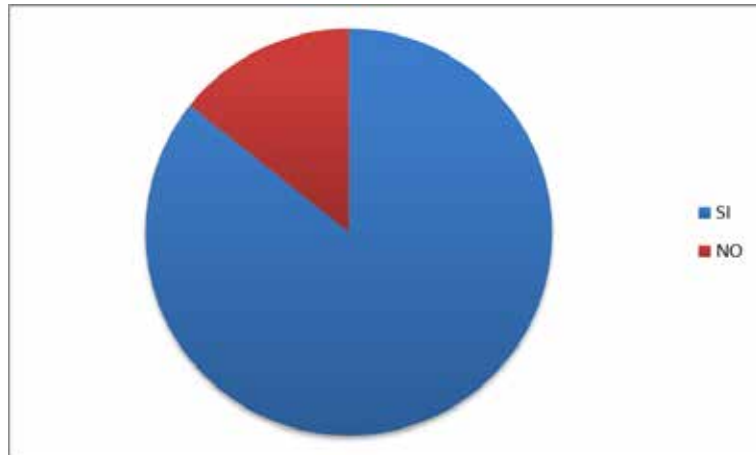


Gráfico N°3: Políticas contables

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El ochenta y seis por ciento (86%) de los trabajadores respondieron de manera afirmativa y el catorce por ciento (14%) esto constituye un aspecto positivo debido a que la compañía tiene sus políticas contables donde puede llevar un control de la adecuado y legal del trabajo que se hace. Sin embargo no se lleva una manera perfecta porque no todos los trabajadores llevan esta política contable al día de la compañía

Ítem N. °4 ¿Sabe Usted si la empresa utiliza los estados financieros para realizar las tomas de decisiones dentro de la misma?

Cuadro N° 4 Estados financieros para la toma de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

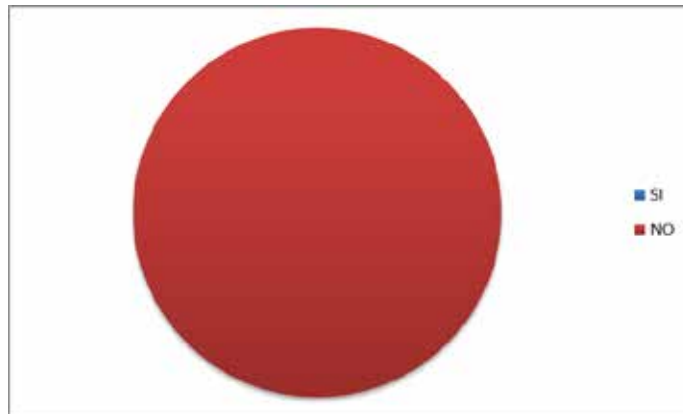


Gráfico N°4: Estados financieros para la toma de decisiones

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cien por ciento de las personas (100%) encuestadas respondieron que no se ven los estados financieros para la toma de decisiones es algo crítico para la empresa porque los estados financieros son una herramienta importante para la visión de la empresa y para la toma de decisiones correctas en pro de la organización.

Ítem N. °5 ¿Cree usted necesario que se deban elaborar los flujos de efectivo en la Empresa LATIN COOL C.A?

Cuadro N° 5 Elaboración de flujo de efectivo de la empresa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

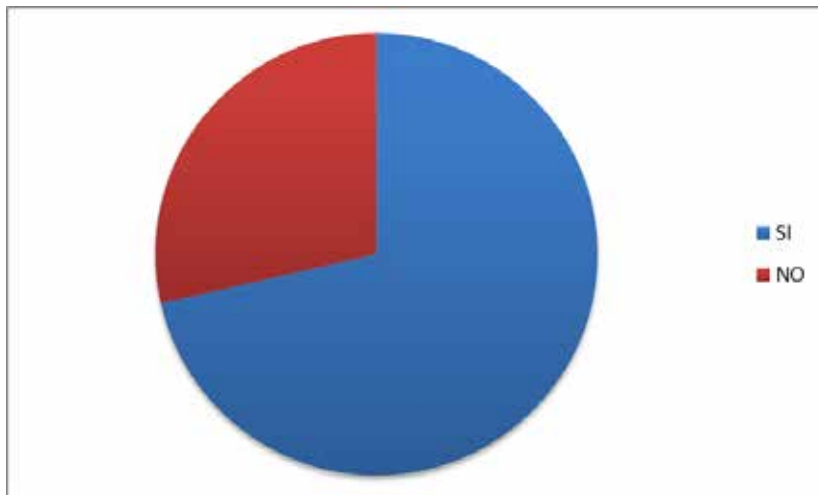


Gráfico N°5: Elaboración de flujo de efectivo de la empresa

Fuente: Barbera (2017).

Análisis: el setenta y uno por ciento (71%) de las personas encuestadas señalaron que sí consideran necesario la elaboración del flujo de efectivo, mientras que el veinte y nueve (29%) consideró que no es necesario, esto demuestra que no todas las personas de la empresa tienen conocimiento de los beneficios de poder elaborar el mismo.

Ítem N. °6 ¿La empresa Elabora Presupuestos?

Cuadro N° 6 La elaboración de presupuesto

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100

En caso afirmativo puede mencionar su periodicidad:

- a) Corto plazo
- b) Mediano plazo
- c) Largo plazo

Fuente: Barbera (2017)

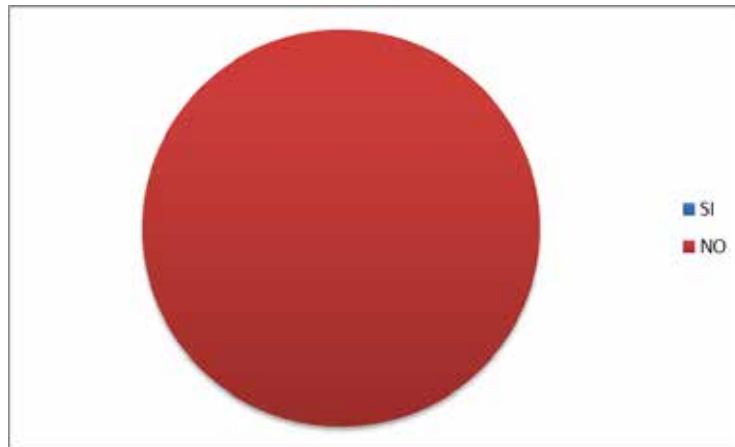


Gráfico N°6: Elaboración de presupuesto

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cien por ciento (100%) de las personas encuestadas respondieron que no se hace una elaboración de presupuesto, Este resultado representa una debilidad para la organización, debido a que la empresa no ha utilizado esta herramienta que sirve para poder proyectar y que la organización pueda aprovechar sus recursos

Ítem N. °7 ¿Se utilizan recursos informáticos que apoyan la elaboración de estados financieros?

Cuadro N° 7 Recursos informáticos en la empresa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

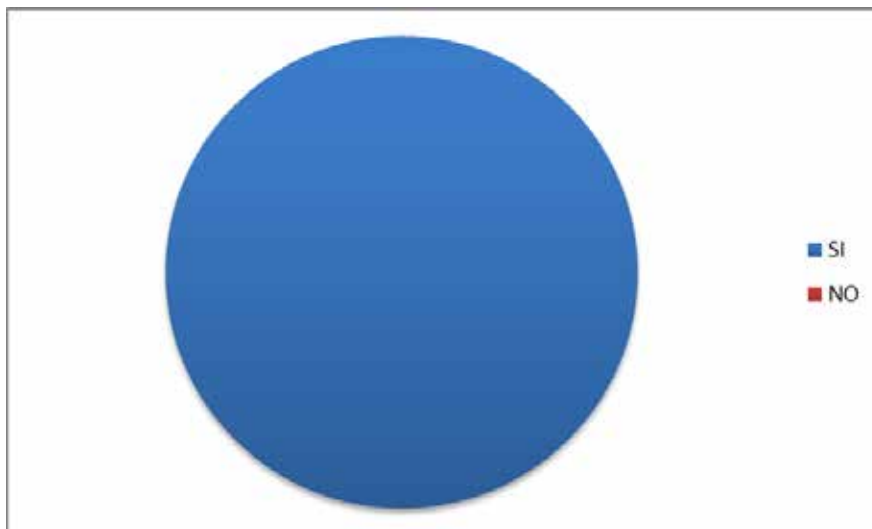


Gráfico N°7: Recursos informáticos en la empresa

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cien por ciento (100%) de las personas encuestadas respondió que se utilizan recursos informáticos para la elaboración de estados financieros. Dichos recursos son herramientas claves que facilitan el proceso, mejoran la calidad de los informes y potencialmente la elaboración del flujo de caja de la empresa.

Ítem N. ° 8 ¿Considera usted que la actual situación de inflación que existe en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo en la Empresa?

Cuadro N° 8 La situación de inflación en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100

Fuente: Barbera (2017)

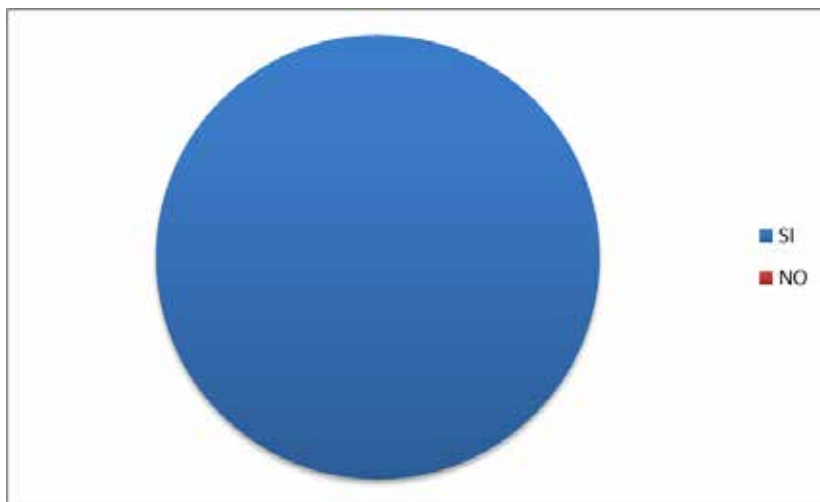


Gráfico N°8: La situación de inflación en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cien por ciento (100%) de los encuestados afirma que la inflación en el país incrementa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo en la empresa LATINCOOL, lo cual indica que la situación del país incrementa la importancia de mantener un flujo de caja actualizado.

Ítem N. ° 9 ¿La empresa tiene definido un plan de cuentas?

Cuadro N° 9 Plan de cuentas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	43%
NO	4	57%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

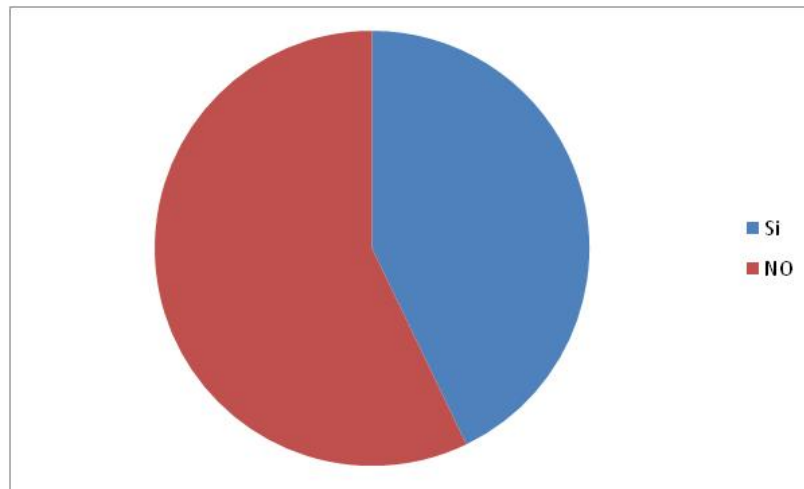


Gráfico N°9: Plan de cuenta

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cincuenta y siete por ciento (57%) de los encuestados respondieron que la empresa lleva un plan de cuenta mientras que el otro cuarenta y tres por ciento (43%) respondieron que si se lleva esto demuestra que hay una falta de comunicación entre los contadores externos de la empresa y los administradores

Ítem N. ° 10 ¿Conoce usted como se determina la situación financiera de LATINCOOL C.A.?

Cuadro N° 10 Situación financiera LATINCOOLC.A,

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	57%
NO	3	43%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

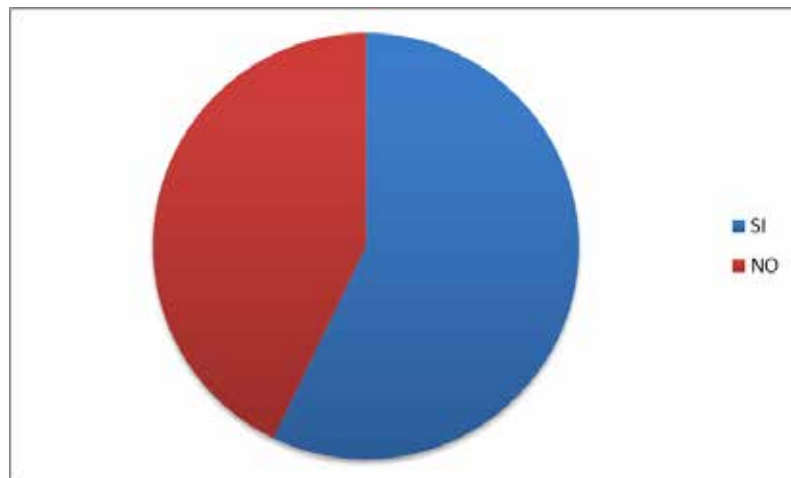


Gráfico N°10: Situación financiera LATINCOOLC.A,
Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cincuenta y siete por ciento (57%) conoce como se determina la situación financiera de la empresa LATINCOOL, sin embargo, el cuarenta y tres por ciento (43%) desconoce la misma. Lo cual indica que un alto número de los encuestados aun no tienen la información necesaria para saber cómo determinar el status financiero dentro del sistema de la empresa.

Ítem N. ° 11 ¿Conoce usted como se estructura el estado de situación financiera de la empresa LATINCOOL C.A.?

Cuadro N° 11 Estructura del estado de situación financiera

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29%
NO	5	71%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

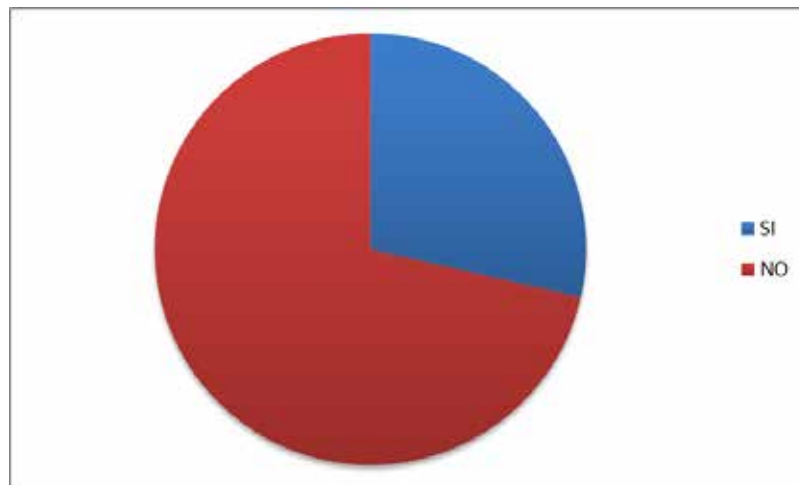


Gráfico N°11: Estructura de estado de situación financiera,
Fuente: Barbera (2017).

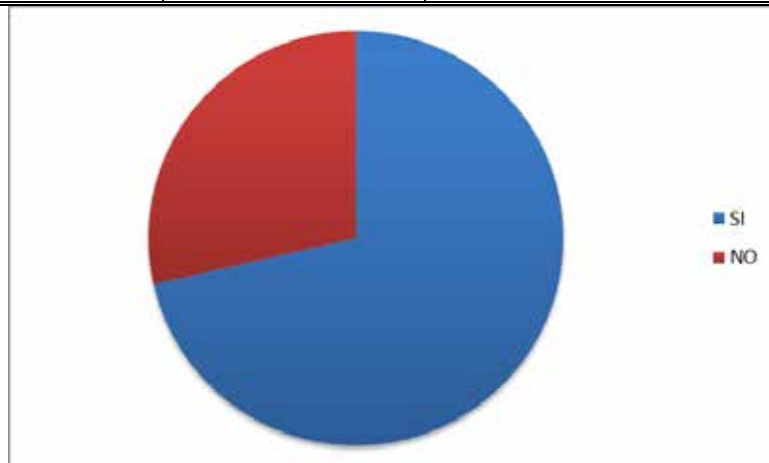
Análisis:

El setenta y un por ciento (71%) señaló que desconoce cómo se estructura el estado de situación financiera de la empresa LATINCOOL C.A y solo el veintinueve por ciento (29%) conoce la estructura.

Ítem N. ° 12 ¿la empresa emite informes completos a la directiva para elaborar la gestión y finanzas de la empresa acorde con los requerimientos de dinero?

Cuadro N° 12 Informes completos para la directiva elaborar la gestión y finanzas de la empresa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%



Fuente: Barbera (2017)

Gráfico N°12: Informes completos para la directiva elaborar la gestión y finanzas de la empresa

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El setenta y un por ciento (71%) de los encuestados considera que los informes para la directiva en gestión y finanzas son emitidos correctamente, por lo que se evidencia la confianza de los trabajadores en el sistema actual y el veinte y nueve por ciento (29%) responde de manera negativa esto demuestra que no todas las personas de la empresa están de acuerdo con la manera en que se llevan los informes de finanzas para cumplir con los requerimientos de dinero

Ítem N. ° 13 ¿Sabe Usted si la empresa trabaja con importaciones?

Cuadro N° 13 la empresa importa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29%
NO	5	71%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

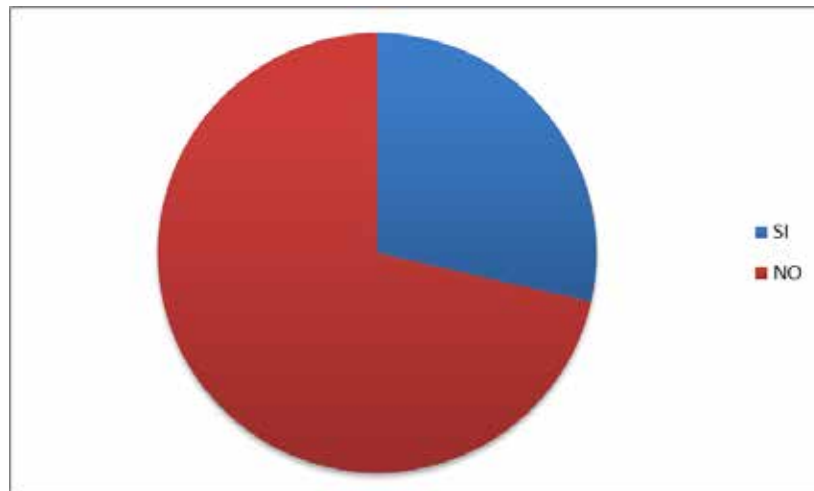


Gráfico N°13: La empresa importa

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El 71% de los encuestados reconoce que la empresa no realiza importaciones directas. Sin embargo, un 29% tienen una falsa creencia de que si, demostrando una necesidad de incrementar el flujo de información interno. Para que todos estén involucrados en todos los departamentos de la compañía

Ítem N. ° 14 ¿La empresa ha solicitado crédito de divisas a organismos gubernamentales?

Cuadro N° 14 la empresa ha solicitado divisas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

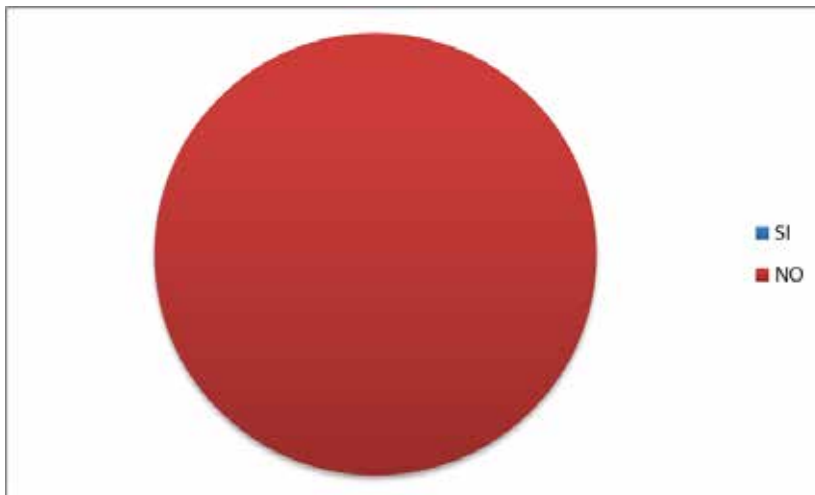


Gráfico N°14: La empresa ha solicitado divisas

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cien por ciento (100%) de los encuestados niega la solicitud de créditos de divisas por parte de la empresa, demostrando una oportunidad de negocio para incrementar los ingresos de LATINCOOL.

Ítem N. °15 ¿Todos los reportes de la empresa son revisados por un supervisor, administrador o contable para identificar y corregir errores?

Cuadro N° 15 Revisión de todos los reportes

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	57%
NO	3	43%
TOTAL	7	100%

Fuente: Barbera (2017)

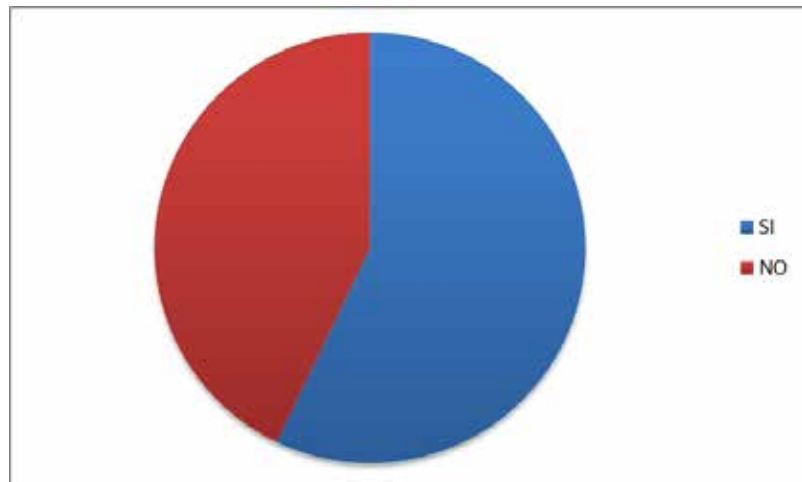


Gráfico N°15: Revisión de todos los reportes

Fuente: Barbera (2017).

Análisis:

El cincuenta y siete (57%) de los encuestados afirma que los reportes son revisados por un contador, administrador o supervisor. Por otro lado, el cuarenta y tres (43%) restante niega que los reportes sean revisados por dicho personal. Un porcentaje que es alarmante debido a que estos reportes son necesarios para poder mejorar los procesos que se realizan en la empresa Latin Cool C.A

4.2 Fase II: Identificación a través de una matriz de debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas (FODA) los procedimientos empleados por el departamento de importaciones de la empresa LATINCOOL C.A.

Cuadro N° 16 Matriz FODA

DEBILIDADES	OPORTUNIDADES
1. Una sola persona toma la decisión final (D1) 2. Falta de personal calificado para realizar actividades administrativas (D2) 3. Variedad de productos limitada (D3) 4. Organigrama de la empresa no está definido (D4).	1. Generación de empleos (O1). 2. Muchas empresas se han sido de Venezuela (O2) 3. Distribuidores a nivel nacional con una gran fuerza de venta (O3) 4. Innovación de productos (O4).
FORTALEZAS	AMENAZAS
1. Buen equipo de trabajo (F1) 2. Compromiso con la calidad (F2). 3. Estabilidad en la empresa (F3) 4. Disposición al cambio (F4).	1. Situación económica del país (A1) 2. Poder adquisitivo de la gente (A2). 3. empresas que no cumplen con todos los impuestos y venden productos a un precio muy económico (A3). 4. Rotación del personal (A4).

Barbera (2017)

4.2.1 Análisis Minimización de las Debilidades

La empresa no tiene claramente definido las funciones de los trabajadores y hay una mala comunicación, el organigrama aplicado no se está cumpliendo debido a la rotación del personal para poder minimizar estas debilidades se debe hacer un manual de procedimientos para que las personas nuevas y capacitadas que lleguen a la empresa sean capaces de cumplir el rol y adaptarse a la empresa de una manera

más rápida, también poner en marcha el organigrama donde se defina bien las funciones y responsabilidades de cada uno de los trabajadores

Análisis Maximización de las Oportunidades

Una oportunidad de poder generar empleo, también aprovechando que somos una empresa de manufactura producir y desarrollar productos en Venezuela donde allá carencia debido a la posibilidad, ya que la empresa cumple con personal capacitado, instalaciones adecuadas y ganas de crecer en Venezuela.

4.2.2 Análisis del Aprovechamiento de las Fortalezas

La empresa tiene un equipo de trabajo bueno y muy comprometido con ella, esto ha llevado a formar una familia dentro de la empresa que a pesar de la situación ha mantenido su calidad y trata de mantener y adaptarse a los cambios necesarios para poder surgir y mantenerse en el mercado.

4.2.3 Análisis Mitigación de las Amenazas

A pesar de ser una empresa que no trabaja con dólares, muchas de las materias primas que se le compran a los proveedores son importadas , Eso ha elevado nuestros costos de producción bajando las ventas debido al costo de los productos y que cada vez es más bajo el poder adquisitivo de los venezolanos, Sin embargo debido a los altos costos de inflación y del dólar muchas empresas han dejado de importar productos y hay una oportunidad para la empresas en Venezuela puedan producir a un costo más bajo. También se busca un apoyo en el gobierno para poder adquirir divisas para comprar materia prima y poder mantener los precios

Cuadro N° 17 Cruce de Estrategias (FODA)

	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
FORTALEZAS	<p>F2.O2 poder garantizarle trabajo a la gente y seguir mejorando el equipo de trabajo</p> <p>F</p> <p>4.O4 Aprovechar la oportunidad de innovar y llegar a otros mercados</p>	<p>F3.A3. mantener la empresa y que se destaque de las empresas que no cumplen con los estándares para un buen producto</p> <p>F1.A2.Tratar de mantener un equipo de trabajo donde puedan surgir dentro de la empresa</p>
DEBILIDADES	<p>O1.D2. Contratación de personal capacitado</p> <p>O3.D3. Aprovechar la fuerza de venta que tiene para expandir la variedad de productos</p>	<p>D4.A4. la empresa se ve afectada al rotar el personal</p> <p>D2.A1 Es importante poder mantener una contabilidad limpia debido a la situación economía del país y los cambios continuos</p>

Barbera, J(2017)

4.2.4 Análisis de Estrategias FODA

Fortalezas / Oportunidades

Aprovechando que se tiene un equipo de trabajo bueno mejorar con un personal capacitado que nos ayude a crecer y lograr un mejor resultado en la empresa, también lograr que la empresa aproveche toda la infraestructura para desarrollar y fabricar otros productos que es posible gracias a la maquinaria y conocimientos en la empresa.

Fortalezas / Amenazas

A pesar de la situación que se vive actualmente en nuestro país, hay que destacarse de la empresa que sacan un producto sumamente económico que no cumplen con los requisitos legales, manteniendo nuestro compromiso con la calidad para que las personas sigan recibiendo un producto que cumple sus expectativas

Debilidades / Oportunidades

Contratar personal y crear lineamientos que se cumplan para mejorar el proceso de contabilidad de la empresa, es el momento de innovar productos nuevos que hacen falta en el mercado aprovechando la fuerza de venta con la que se cuenta gracias al compromiso de nuestro distribuidor

Debilidades / Amenazas

La situación del país es muy delicada y la inestabilidad para trabajar ha hecho que las empresas no puedan proyectarse de una manera adecuada, mas sin embargo nunca dejara de ser importante el personal capacitado para poder llevar la empresa en tiempo de crisis con los son ahorita en Venezuela. Ya que los cambios son muy rápidos y hay que estar preparados para poder salir hacia delante.

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1. Introducción

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

Evaluar la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo positivos
Evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones contraídas y repartir utilidades en efectivo .Facilitar la determinación de las necesidades de financiamiento
Identificar aquellas partidas que explican la diferencia entre el resultado neto contable y el flujo de efectivo relacionado con actividades operacionales.

El departamento de Administración es sin lugar a dudas una de las áreas de mayor importancia para cualquier empresa de servicios dado que representa el manejo del capital de la misma. Allí se contraen los costos básicos para la adquisición de los bienes y las operaciones realizadas pueden tener mucho valor en su competitividad. Por ello, conocer el comportamiento de los estados financieros de la empresa, es de vital importancia para poder planificar, controlar y tomar decisiones gerenciales. En ese orden de ideas, la información requerida para la toma de

decisiones es usualmente entregada por indicadores que facilitan el análisis, cálculo y control para su proyección. A través de estos, se podrá conocer la situación de la entidad, el lugar del mercado en que se encuentra y hacia donde debe centrar sus esfuerzos para así poder responder con mayor rapidez ante los acelerados cambios que se producen a diario en un entorno marcado por la inflación, escasez, los avances tecnológicos y la intervención del Estado en los diferentes aspectos de las empresas venezolanas. El estudio realizado en la Empresa Latin Cool C.A ubicada en Valencia Estado Carabobo, no escapa de esta situación en la que es necesario tomar en cuenta todas las herramientas necesarias para dar cumplimiento a una de las políticas establecidas en las Normas internacionales de Información Financiera(NIIF) con relación a la presentación de los estados financieros y para su proyección, tomando en cuenta en esta propuesta, la investigación estará centrada en el flujo de Efectivo y conocer el impacto sobre la liquidez de la y así poder dar un buen uso al manejo del efectivo dentro de la organización.

5.2. Justificación.

La importancia de llevar a cabo la investigación fundamentada en el conocimiento anteriormente obtenido del objeto de estudio, lo que indica que la investigación basada en Planeación financiera basada en el método porcentual de ventas para la elaboración de estados financieros proforma de la empresa Latin Cool C.A., donde se logró demostrar fallas y debilidades en la planificación estratégica y en la habilidad de medir las variables financieras para una mejor interpretación de los estados financieros y en especial la de los Flujos de Efectivo y esto se debe en gran parte a la inexistencia de la elaboración de estados financieros proforma anuales, que está ocasionando que las decisiones tomadas no sean oportunas. Es por ello que la aplicación de esta propuesta en la organización previamente mencionada, es de suma importancia ya que mejoraría los procesos de planeación estratégica y así poder

conocer la situación financiera real y los resultados económicos que se pueden esperar de periodos futuros. Con la aplicación de la misma mejoraría todos los procesos previamente nombrados, reduciendo los niveles de incertidumbre, lo que nos llevaría a un incremento significativo de las ganancias.

5.3. Objetivos de la Propuesta

5.3.1. Objetivo General

Proponer la implantación de los Flujos de Efectivos de la empresa Latin Cool C.A Ubicada en Valencia Estado Carabobo-

5.3.2. Objetivos Específicos

Definir los métodos de aplicación para la elaboración de los flujos de efectivo en la empresa Latin Cool C.A

Diseñar mecanismos de medición de la gestión financiera de la empresa Latin Cool C.A

Determinar a través de los Flujos de efectivo el manejo óptimo de los recursos de la empresa Latin Cool C.A ubicada en Valencia Estado Carabobo.

5.4 Factibilidad de la Propuesta

Una propuesta es considerada factible cuando existen condiciones que permitan la realización de las actividades y estrategias en un momento determinado. En este sentido la aplicación de cambios administrativos para la optimización de los procesos es altamente aceptada debido a la necesidad en la que se encuentran, además de contar con los recursos humanos, materiales y tecnológicos para la ejecución de dicha propuesta, en busca de mejorar la gestión presupuestaria que integra la

elaboración, evaluación, control y defensa de los mismos. También a su vez permitir controlar las desviaciones que incurran en gastos innecesarios y por tanto en pérdida de dinero estimado para otro objetivo.

5.4.1 Factibilidad Técnica

La empresa Latin Cool C.A. cuenta con un sistema y a la vanguardia de equipos requeridos para llevar a cabo la propuesta que se plantea así como la elaboración de los estados financieros son realizados por una Firma de Contadores Externo a la empresa.

5.4.2 Factibilidad Económica

La propuesta se considera económicamente factible, ya que no requiere de una mayor inversión, debido a que el departamento cuenta con todo lo requerido.

5.4.3 Factibilidad Operativa

El personal involucrado en la gestión de Administración se presentan como pilar fundamental del proceso, ya que son ellos quienes se encargaran de ejecutarlo, son considerados un capital humano capacitado y calificado para realizar dicha propuesta, y será factible siempre y cuando reciban el apoyo por parte de la gerencia de talento humano en cuanto a una descripción de cargos del área de Control Financiero de Manufactura, con el fin de determinar si es factible la inclusión de personal adicional, que permita encargarse del sobre cargo de actividades que afecta directamente en los tiempos de entrega y el tiempo de respuesta en cuanto a la gestión presupuestaria y en la elaboración del Flujo de Efectivo y las Políticas de Cobranzas

5.5 Desarrollo de la Propuesta.

Dando Cumplimiento al primer Objetivo de la Propuesta se definen los métodos de aplicación de los flujos de efectivo en la empresa.

Aspectos conceptuales y orígenes de la imposición sobre los flujos de caja de la empresa Latin Cool C.A

5.5.1 Identificación de elementos para los Flujos de Efectivo de la Empresa Latin Cool C.A

Cuadro N° 18 Nomenclaturas

NOMBRE	SIGLA
Impuesto sobre la Renta	I.S.L.R
Ingresos Cobrados	R
Costos	C
Inversión	K
Estado Flujo de efectivo actividades de operación	EFEAO
Estado Flujo de efectivo actividades de financiamiento	EFEAF
Estado Flujo de efectivo actividades de inversión	EFEAI
Origen	O
Aplicación	A

Barbera, J (2017)

La base imponible del IS (expresión 1) se calcula siguiendo el principio contable de devengo, según el cual los ingresos se incluyen en la misma en el momento en el que se generan, con independencia del momento del cobro, y los gastos se deducen cuando se producen, con independencia del momento del pago. Según este principio el dinero cobrado hoy, pero relacionado con una actividad económica futura, no debe incluirse en la base imponible del ejercicio; de forma similar, un gasto pagado hoy, pero que va a generar un beneficio en años futuros, no es deducible de la base imponible.

La determinación de la base del impuesto atendiendo al principio de devengo exige a la Administración Tributaria venezolana y de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad establecen la diferencia entre gastos e inversiones y, para éstas últimas, los sistemas de amortización fiscalmente admitidos. La regla general es que los gastos que van a generar beneficios futuros, se consideran inversiones. Por esta razón no se deducen de la base imponible (expresión 1) en el año de su realización.

La imposición sobre los flujos de caja se basa en el principio contable de caja, según el cual los ingresos se imputan en la base imponible cuando se cobran y los gastos se deducen cuando se pagan; esto implica que las inversiones son tratadas fiscalmente como un gasto corriente del ejercicio. En la terminología que se ha venido utilizando para modelizar la base imponible del Impuesto sobre la Renta (I.S.L.R) (expresión 1), la base de flujos de caja se corresponde con la expresión:

$$\text{FLUJO DE CAJA} = R - C - K$$

. Esta base satisface la condición $\text{Consumo} = \text{Renta} - \text{Ahorro}$, porque $R - C$ representa la *renta* y K es el *ahorro* materializado en la inversión efectuada durante el ejercicio económico.

El tratamiento fiscal de las inversiones como gastos asegura la neutralidad del impuesto respecto a las decisiones de inversión y financiación y elimina, respecto del I.S.L.R, el cálculo de las amortizaciones, deterioros de valor, ganancias y pérdidas de capital, ajustes por inflación, y las situaciones en las que la empresa debe pagar impuestos sin tener tesorería; en la eliminación de estos cálculos radica la simplicidad del impuesto de flujos de caja.

La idea de gravar el gasto de las empresas data ya de muchos años atrás por lo que se plantea una estructura para determinar las entradas y salidas de efectivo en la empresa Latin Cool C.A

Cuadro N° 19 Partidas de Entradas y Salidas

ENTRADAS	SALIDAS
Conceptos Reales:	
Ventas de Productos.	Compra de Materia Prima.
	Sueldos y Salarios.
	Compra de Servicios
	Compras de Activos Fijos.
Conceptos Financieros	
Aumento en Acreedores	Reducción de acreedores.
Reducción de Deudores	Aumento en Deudores.
Aumento en Crédito Bancario	Reducción en Créditos Bancarios
Aumento en Crédito.	Aumento en Cuentas Bancarias
	Reducción en otros Créditos
	Intereses Pagados.
	Otros Créditos.

Barbera, J. (2017)

5.5.2 Clasificación de los Flujos de Efectivo para la empresa Latin Cool C.A

Elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Para ello se deben definir el plan de Cuentas de la empresa tomando en cuenta las partidas Reales y nominales:

Cuadro N° 20 Balance General

Balance General		
Activos	2018	2017
Activo Circulantes		
Caja		
Cuentas Por Cobrar		
Inventario		
Activo Circulante Totales		
Activos Fijos Brutos		
Terreno y Edificio		
Plantas y equipo bruto		
Inmobiliaria		
Vehículo		
Activos Fijos netos		
Activos totales		

Barbera, J. (2017)

Pasivo y Capital

Pasivo a corto Plazo		
Cuentas por pagar		
Documentos por pagar		
Intereses por pagar		
Préstamos bancarios		
Sueldos y salarios		
Pasivos Acumulados		
Pasivos a corto plazo totales		
Pasivos totales		
Capital social		
Acciones Preferentes		
Acciones Comunes		
Utilidades retenidas		
Capital social total		
Total pasivo y capital social		

Barbera, J. (2017)

Cuadro N° 21 Estado de resultados

	2018	2017
Ingreso por venta		
Menos: Costo de lo vendido		
Utilidad Brutas		
Menos: Gastos de operación		
Gastos de comercialización		
Gastos generales y administrativo		
Gastos por depreciación		
Gastos totales Operacionales		
Utilidad de operación		
Menos: Gastos de intereses		
Utilidades netas antes de impuestos		
Menos: Impuestos 34%		
Utilidad netas después de impuestos		
Menos: Dividendo de acciones preferentes		
Utilidades disponible para acciones comunes		
Utilidad por acción UPA		

Barbera, J (2017)

Cuadro N° 22 Origen y aplicación

Origen	Aplicación
Decremento de cualquier activo (-)	Incremento de cualquier activo (+)
Incremento de cualquier Pasivo (+)	Decremento de cualquier pasivo (-)
Utilidades netas después de impuestos(+)	Pérdidas netas (-)
Depreciación y otras acciones que no implican desembolso de efectivo (+)	Distribución de dividendo (-)
Venta de acciones(+)	Adquisición o retiro de acciones (-)

Barbera, J (2017)

Cuadro N° 23 Origen y aplicación

Balance general al 31 de dic. 2018					
Cuenta	Dic. 2017	Dic. 2018	Variacion	Origen	Aplicacion
Activos					
Efectivo					
Cuentas por cobrar					
Inventarios					
Plantas y equipo					
Vehículo					
Terreno					
Edificio (Galpón)					
Depreciacion acumulada					
Cuentas por pagar					
Documentos por pagar					
Intereses por pagar					
Sueldos y salarios					
Préstamos bancarios					
Capital social					
Acciones comunes					
Acciones Preferentes					
Utilidades retenida					
Barbera. 2017					

5.5.3 Pasos para la elaboración de el estado de cambio en la posición financierapara la empresa Latin Cool C, A

Paso 1

Se debe calcular los cambios contenidos en el balance general en el activo, pasivo y capital del periodo por analizar,

Paso 2

Utilizando el esquema del cuadro N° 22 se clasifica cada cambio calculado en el paso anterior ya sea como origen, aplicación o utilización .Los cambios en las cuentas del capital social se clasifican del mismo modo que en los cambios del pasivo.

Paso 3

Se agruparon todas las fuentes y orígenes hallados en los paso 1 y 2 en la columna de la izquierda y todas las aplicaciones en la columna derecha y se obtendrá así el estado preliminar de cambios en la posición financiera y su elaboración correcta, las aplicaciones y orígenes deben ser iguales al total de la utilización.

Los principales ingresos por actividades ordinarias de operación y otros sucesos y condiciones que determinan el resultado.

Actividades de operación (EFEAO)

- Cobros por ventas de bienes y servicios.
- Cobros de regalías, comisiones, cuotas y otros ingresos de actividades ordinarias.
- Pagos a proveedores Materia prima y servicios.
- Pagos a los empleados relacionados en nómina y también por cuenta de ellos.
- Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos que sean similares a los inventarios adquiridos para revender.
- En las actividades de ventas de propiedades de propiedades, planta y equipo tiene dos componentes, la que da lugar a una ganancia o pérdida en las ventas que se incluye en el estado de resultados y la otra del ingreso en la actividad de inversión.

Actividades de inversión (EFEAI)

Las principales actividades de inversión están relacionadas con la adquisición y disposición de activos a largo plazo y otras inversiones también de largo plazo no relacionadas con el equivalente a efectivo.

Ejemplos de los flujos de efectivo en las actividades de inversión:

- Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo, se incluyen trabajos realizados por la entidad para su disposición y uso.
- Pagos por adquisición de activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo.
- Cobros por ventas de activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Pagos por deudas emitidos por otras entidades.
- Cobros por deudas emitidas por otras entidades.
- Entrega de anticipos de efectivo y préstamos a terceros.

Cuando un contrato se contabiliza como una cobertura, los flujos de efectivo se clasificarán de la misma forma que los flujos de efectivo de la partida que está siendo cubierta.

Actividades de financiación (EFEAF)

Son las actividades que generan cambios en la composición de los capitales aportados y de los préstamos de entidades financieras.

- Cobros de emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- Reembolso de los préstamos.

Cuadro N° 24 Categorías y fuentes de información en la posición financiera para la empresa Latin Cool CA

Categoría y fuentes de información en el estado de cambio en la posición financiera	
Categorías o renglones de información	Fuente de información
	O/R Origen y Aplicación E/R Estado de resultados
Flujo de efectivo actividades de operación (FEAO)	
Utilidades netas después de impuestos	E/R
Depreciación y cambio no monetarios	E/R
<u>Cambios en todos los activos</u>	
Activos circulantes(Aparte de valores negociables y efectivos)	O/A
<u>Cambios en todos los pasivos</u>	
Pasivos circulantes que no sean letras de cambio	O/A

Estado Flujo de activo actividades de inversión	
Cambios en los activos fijos brutos	O/A
Cambios en los intereses comerciales	O/A
Estado flujo de efectivo Actividades de financiamiento	
Cambios documentos por pagar	O/A
Cambios en la deuda a largo plazo	O/A
Cambios en el capital social que no sean utilidades retenidas	O/A
Dividendos distribuidos	E/R

Barbera, J (2017)

Cuadro N° 25 Comparación del flujo contable y de los flujos de efectivo

	2018	
	Flujos contables	Flujos de efectivo
Utilidad antes de depreciación y de impuesto		
Depreciación		
Utilidad antes de impuesto		
Impuesto		
Utilidad después de impuesto		
Compras de equipo		
Depreciación cargada sin desembolso de efectivo		
Flujo de efectivo		
Utilidades antes de depreciación y de impuesto		
Depreciación		
Utilidad antes de impuestos		
Impuestos		
Utilidad después de impuestos		
Depreciación cargada sin desembolso de efectivo		
Flujo de efectivo		

Barbera, J (2017)

5.5.4 Razón de Rentabilidad

$$\text{Margen de utilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Posterior a la evaluación del margen de utilidad neta sobre las ventas se logrará probar la validez de la proyección basada en el método porcentual de las ventas en donde la empresa Latin Cool C.A espere Utilidades de la misma.

5.5.5 Estrategias efectivas de cobranza

Para establecer una efectiva cobranza en la empresa Latin Cool C.A se debe prestar atención a los siguientes puntos, que van a optimizar la entrada de efectivo a la empresa y por ende, esto debes estar reflejados y clasificados en el flujo de caja respectivo entre los puntos a considerar se tienen.

El área de crédito debe estar en contacto permanente no sólo con el área financiera, sino también con el área comercial, una venta no se termina hasta que no se cobra.

El departamento de crédito y cobranza deberá procurar acuerdos con los clientes, coberturas adecuadas, cumplimiento de los límites de riesgo asignados.

Igualmente el departamento de cobranza de la empresa Latin Cool C.A deberá desarrollar los elementos necesarios como políticas de cobranza para establecer los siguientes pasos para otorgar créditos.

5.5.6 Definición de los elementos de Cobranza de la empresa Latin Cool C.A

5.5.6.1 Definir la personalidad

La personalidad permite determinar si un cliente puede o no firmar un contrato con la empresa Latin Cool C,A. Se deben establecer 2 tipos de persona

- A. **Personas físicas**
- B. **Personas morales** legalmente constituidas y con poderes suficientes.

5.5.6.2 Capacidad

1. **Pago**
2. **Inversiones:** propiedades, bienes, etcétera.
3. **Consideración del Riesgo**

Toda operación a crédito es un riesgo; deberá tomar las herramientas necesarias para minimizar el riesgo tales como: Conocer al cliente , Referencias comerciales, Referencias Bancarias , Capacidad de pago, limite crediticio, condiciones y tipo de pago

Aspectos que deben ser considerados del riesgo crediticio por parte de la empresa Latin Cool CA

Gran parte del deseo de pagar del cliente y seguidamente documentos, aspectos legales y aspectos de mercado. Tomando especial atención en el aspecto legal ya que si no están cubiertos adecuadamente, el riesgo es mayor

5.5.7 Procesos de Cobranza por parte de la empresa Latin Cool C.A

En el Departamento de Cobranzas debe seguirse un proceso amistoso. Es necesario saber que muchas veces los problemas de cobranza se originan desde el reconocimiento del crédito.

La cartera se divide en las siguientes partes:

1. *Cobranza norma.*
2. *Cobranza persuasiva.*
3. *Cobranza drástica*

Para tener una idea de lo que cuesta la cartera vencida, es necesario obtener los días cartera, lo que se consigue de tres formas: la forma tradicional y la rápida y por agotamiento o extinción.

Formula para calcular las cobranzas por parte de la empresa Latin Cool C.A

$$\frac{\text{Ventas a credito del periodo}}{\text{Dias de periodo}} = \text{Factor en dias de venta}$$

$$\frac{\text{Saldo de cartera}}{\text{Facto en dias ventas}} = \text{Dias cartera}$$

5.5.8 Requisitos que deben ser considerados por la empresa Latin Cool C.A al momento de otorgar créditos

1. Recabar previamente informes sobre el deudor:
 1. Tipo de clientes
 - Industrias
 - Mayoristas
 - Distribuidores

Antecedentes sobre la puntualidad de sus pagos

Importancia comercial

5.5.9 Oportuna

La falta de oportunidad en la realización de las gestiones de cobranza es una de las principales causas de sobre inversión en las cuentas por cobrar.

Debemos facilitar al cliente lo más posible el cumplimiento de sus compromisos, y si el adeudo se venció, exhortarlo a cumplir luego de un margen razonable de tolerancia.

Muchos clientes no pagan sino hasta que se les cobra, motivo por el cual debemos evitar que la falta de iniciativa y constancia en la cobranza sea el argumento que utilicen para demorar sus pagos.

La dificultad para obtener el pago o la aclaración de los adeudos, cuando exceden de cierto plazo, aumenta en proporción directa a su antigüedad.

Procedimientos que deberá cumplir la empresa Latin Cool C.A para optimizar el proceso de cobranza

- Cumplir con los requisitos que el cliente exige para aceptar facturas a revisión o liquidarlas.
- Mantener actualizados los datos del registro de clientes en el sistema de cómputo de la empresa Latin Cool C:A
- Vigilar que se facture a los precios correctos y que se especifiquen en la propia factura o en la nota de crédito complementaria los descuentos y promociones que correspondan.
- Verificar que la mercancía que se despache por parte de la empresa ,tenga cierta celeridad en relación con la fecha de la factura.
- Evitar la actitud pasiva de limitarse a esperar a que el Departamento de despacho proporcione la documentación necesaria y que los representantes

5.5.10 Negociación.

La empresa Latin Cool deberá tener claro cuáles son los procedimientos de negociación para hacer una cobranza efectiva y ante todo, no se debe olvidar que detrás de cada deuda hay un cliente que cuidar. Por ello, es indispensable mantener la calma al momento de cobrar una deuda, pues podríamos perder un buen cliente. Es

necesario determinar a qué tipo de deudor nos estamos enfrentando: el que ha caído en un problema de mora sin querer o el que simplemente no quiere pagar. En función define la estrategia mencionada anteriormente.

CONCLUSIONES

Una vez analizado e interpretado los resultados y de haber aplicado los respectivos instrumentos para la recolección de los datos, se consideraron las siguientes conclusiones

Los Flujos de Efectivos Representa las entradas y salidas de efectivo. Producto de la operación diaria de la empresa Latin Cool C.A, por ello es importante lograr un buen control en su manejo y evitar posibles errores.

Es de vital importancia para controlar los ingresos y egresos de la empresa, de tal forma que permite enfrentar las obligaciones diarias, al tiempo que sirve para medir los fondos con los que dispone la empresa Latin Cool C.A

Una vez elaborado el flujo de efectivo éste podrá ser vinculado con la rentabilidad de la empresa, principalmente porque marca la pauta para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse.

Sin embargo, a pesar de su importancia, uno de los problemas financieros más comunes es la falta de atención que pueda hacerse al no realizar los flujos antes identificados, ya que se incurre en desaciertos que ponen en riesgo a la empresa. Actualmente, la situación económica que vive nuestro país no sólo afecta la demanda de los productos o servicios de las empresas, sino que también dificulta la gestión de cobro de las carteras de los clientes y se genera una insuficiencia de fondos para financiar las operaciones corrientes.

Lo anterior tiene un fuerte efecto multiplicador, ya que si una empresa se demora en el pago de las deudas y perjudica la capacidad de pago de sus acreedores, quienes a su vez se retrasan con sus proveedores, se genera una cadena que puede poner en serios problemas financieros a los más vulnerables.

El conflicto se agrava cuando no se está preparado para el peor escenario, ya que muchas empresas no necesariamente quiebran por tener pérdidas, sino por la falta de habilidad para resolver de forma rápida y acertada los conflictos de flujo de efectivo.

Uno de ellos puede ser la incapacidad para afrontar los pagos propios de la operación, o incluso malgastar el efectivo cuando se tiene un excedente. La buena noticia es que existen diversas formas para afrontar todo conflicto; nadie conoce mejor a la empresa que sus propios dueños o gerentes, por tanto, son ellos quienes deciden qué hacer en esos casos.

Del resultado de la encuesta la empresa Latin Cool C.A no toma en cuenta los estados financieros para la toma de decisiones ni elabora un presupuesto aun teniendo las herramientas necesarias para hacerlo. Así como tampoco cuenta con divisas ni créditos por parte del estado. Se espera que la empresa pueda financiamiento por parte del estado para aumentar su liquidez y tener una efectiva rotación de inventario.

RECOMENDACIONES

Aplicar la presente propuesta y elaborar el Flujo de efectivo de la empresa para poder establecer los comparativos necesarios para su aplicación.

Elaborar un presupuesto de efectivo que refleje los ingresos y desembolsos a futuro, de tal forma que se planifique y conozca previamente la cantidad de efectivo que posiblemente poseerá la empresa Latin Cool C.A, con el fin de lograr que el saldo ideal de caja considere una cantidad suficiente para cubrir las operaciones corrientes y, al mismo tiempo, tener cierta cantidad disponible para eventos imprevistos.

Buen manejo de los inventarios es sumamente importante en el nivel de efectivo, principalmente porque su venta representa un ingreso y por ende se recomienda eliminar los productos de lento movimiento o que representan un margen de utilidad mínimo.

Otro factor primordial para un adecuado flujo de efectivo recae en las cuentas por cobrar. Es indispensable establecer las políticas de crédito y hacérselas saber a los clientes, sin olvidar el seguimiento de la cartera vencida, ya que mientras mayor es el vencimiento, más difícil es cobrarlas (recuperar el dinero). Por esta razón, la cobranza debe ser realizada de forma constante y actuar tan rápido como sea posible.

Las salidas de efectivo representan un punto clave. Se debe cuidar y eliminar cualquier gasto innecesario o superfluo, con el fin de mantener un exhaustivo control de las compras e identificar todas las erogaciones para evitar cualquier tipo de fuga de dinero. También es conveniente aprovechar las ventajas de crédito que puedan ofrecer los proveedores y sincronizar los pagos con los cobros, sin olvidar la opción de utilizar los instrumentos financieros y hacer rendir al máximo posible el efectivo en bancos.

ANEXOS

ANEXO “A”



REPUBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

PRESENTACIÓN

A continuación, se presentarán una serie de preguntas que ayudarán al desarrollo de la investigación que pretende establecer **ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LOS PROCESOS PARA LA ELABORACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA LATIN COOL C.A. UBICADA EN VALENCIA, ESTADO CARABOBO** realizado por Juan F. Barbera R. C.I.: 20.730.152, aspirante a obtener el título de Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad José Antonio Páez.

Se consideran que ustedes son las personas indicadas para proveer la información que se requiere, dada su valiosa experiencia en la empresa objeto de estudio. Los datos brindados por ustedes serán de mucho interés para la consecución de las metas comunes con respecto al proceso de diagnóstico y transformación que se pretende efectuar.

Sugerencias para llenar el Instrumento:

- Ü Lea cuidadosamente todo el cuestionario.
- Ü Atienda detenidamente las instrucciones que se dan a las preguntas.
- Ü Escriba con letra clara y precisa cuando responda o indique el marcado de la respuesta como lo especifica cada una de las instrucciones.
- Ü Si tiene alguna duda por favor consulte con los investigadores.

¡Gracias por su Colaboración!

CUESTIONARIO

Instrucciones: A continuación, se le presenta un conjunto de preguntas con alternativas de respuestas, las cuales usted debe leer detenidamente y marcar con equis (x) la que considere sea la más apropiada.

- 1) ¿La organización tiene definida sus funciones en departamentos y áreas?
SI__ NO__

- 2) ¿Las funciones de Contabilidad, tesorería, Control y Presupuesto están segregadas en la empresa?
SI__ NO__

- 3) ¿La empresa cuenta con políticas contables plenamente establecidas?
SI__ NO__

- 4) ¿Sabe Usted si la empresa utiliza los estados financieros para realizar la toma de decisiones dentro de la misma?
SI__ NO__

- 5) ¿Cree Usted necesario que se deban elaborar los flujos de efectivo en la Empresa LATIN COOL C.A?
SI__ NO__

- 6) ¿La empresa Elabora Presupuestos?
SI__ NO__

En caso afirmativo puede mencionar su periodicidad:

- d) Corto plazo
- e) Mediano plazo

f) Largo plazo

7) ¿Se utilizan recursos informáticos que apoyan la elaboración de estados financieros?

SI__ NO__

8) ¿Considera usted que la actual situación de inflación que existe en Venezuela afecta de manera significativa la necesidad de la elaboración del flujo de efectivo en la Empresa?

SI__ NO__

9) ¿La empresa tiene definido un plan de cuentas?

SI__ NO__

10) ¿Conoce usted como se determina la situación financiera de LATINCOOL C.A.?

SI__ NO__

11) ¿Conoce usted como se estructura el estado de situación financiera de la empresa LATINCOOL C.A.?

SI__ NO__

12) ¿la empresa emite informes completos a la directiva para elaborar la gestión y finanzas de la empresa acorde con los requerimientos de dinero?

SI__ NO__

13) ¿Sabe Usted si la empresa trabaja con importaciones?

SI__ NO__

14) ¿La empresa ha solicitado crédito de divisas a organismos gubernamentales?

SI__ NO__

15) ¿Todos los reportes de la empresa son revisados por un supervisor, administrador o contable para determinar y corregir errores?
SI__ NO__

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Anaya Fernández R. González, Andres. (2014). **Estrategias financieras para la optimización del manejo y control de efectivo (crédito y cobranza) en la empresa Contraste J&F C.A. Valencia, Estado Carabobo.** Trabajo de grado no publicado. Universidad de Carabobo. Bárbula, Venezuela.
- Arias, Fidias. (2012). **El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica.** 5ta Edición. Editorial Episteme.
- Arias, Jose Maria. (2014). **Diseño de nuevo indicador financiero para medir el flujo de efectivo de manera alternativa al EBITDA en las Empresas del Sector Servicios en la Ciudad de Manizales.** Trabajo de grado no publicado. Universidad Autónoma de Manizales. Manizales, Colombia.
- Ávila, Baray. (2006) **Técnica de Investigación Aplicada.** Editorial Harla. México.
- Balestrini, Mirian. (2012). **Elaboración de Proyectos de Grado.** Séptima edición editorial Panapo. Caracas. Venezuela.
- Becerra, A. (2012). **Investigación en Metodología vs. Metodología de la Investigación.** Investigación y Postgrado. Caracas. Venezuela.
- Beltran, Carlos. (2012). **Plan de acción basado en la administración financiera para el manejo de las cuentas por cobrar a fin de solventar problemas de flujo de efectivo en Operador Logístico Integral ubicado en Zona Industrial de Valencia.** Trabajo de grado no publicado. Universidad de Carabobo. Valencia
- Benjamín Calderón Bandera http://www.cefa.com.mx/art_art110727.html
- Bittel Lester. (2012). **Enciclopedia del Management.** Grupo Editorial Océano, México
- Chiavenato, Idialberto. (2009) **Introducción a la teoría general de la Administración.** Editorial Mc Graw Hill Interamericana S.A. DF México.
- Dieguez Rodriguez (2000), **El Flujo de Efectivo: Una herramienta de planificación y control en un Proyecto Habitacional.** Universidad Francisco Marroquin. Guatemala. Effio, F. (2008). **Finanzas para Contadores.** Entrelíneas S.R.L. Lima, Perú.
- Effio, Fernando. (2008). **Finanzas para Contadores.** Entrelíneas S.R.L. Lima, Perú
- Gispert, Carlos. (2013). **Diccionario de Administración y Finanzas.** Editorial Océano-Centrum. España.
- Hernández Roberto. Fernández, Carlos y Baptista(2012). **Metodología de la investigación.** Mc-Graw Hill. México.

Hurtado Ivan y Toro, Leon. (2007). **Paradigmas y Métodos de Investigación en Tiempos de Cambio**. Editorial CIEC, S.A. Caracas. Venezuela.

87

Morales, Maria. (2010). **Control de Gestión**. Editorial Océano. España.

Morles, Alfredo. (2010), **Es el universo o conjunto para el cual serán válidas las conclusiones que se obtengan: a los elementos o unidades (personas, instituciones o cosas) involucradas en la investigación**. Edición Sapiens, Universidad pedagógica.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7 (NIC-7) (2007). Editorial Agapea. (Paraninfo). Madrid, España.

Palella, Santa, Martins. Feliberto. (2012). **Metodología de la Investigación Cuantitativa**. Caracas. Venezuela. 2da Edición. Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador

Pardinas, Felipe (2008). **Metodología y técnica de investigación en ciencias sociales. Introducción elemental**. 17ª ed., Siglo Veintiuno. México.

Pérez, Marina (2014). **Valoración de Empresas por Descuento de Flujo de Caja (Enagás, S.A.)**. Universidad de la Rioja. La Rioja, España.

Ramírez, Dario (2002). **Contabilidad Administrativa**. 2da. ed. Corporación Gráfica Navarrete S.A. Lima, Perú.

Ramírez, Tulio (2008). **Como Hacer un Proyecto de Investigación**. Editorial Panado. Caracas. Venezuela.

Rodríguez (2015), **Importancia del flujo de efectivo en las PYMES**. Trabajo de Grado No publicado. Universidad Militar Nueva Granada, Bogotá, Colombia.

Rojas, Marco (2008). **Planeamiento y Presupuesto Estratégico**. Entrelíneas S.R.L. Lima, Perú.

Sabino, Carlos (2008). **El proceso de investigación**. 3ª. Reimpresión, Ediciones Lumen/Humanista. Venezuela.

Selltiz, J(2006). **Técnica de Investigación Aplicada**. Editorial Harla. México.

Serna, Humberto (2010), **Gerencia Estratégica: Planeación y Gestión – Teoría y Metodología**. Editorial Legis. Bogotá. Colombia.

Tamayo Rufino Tamayo M. (2014). **El proceso de la investigación científica**. 4ta Edición Ediciones Limusa... México.

Thielen, Joseph. y Thielen, A. (2011), **Teoría de la Organización**. Publicaciones. U.N.A. Caracas. Venezuela.

88

Universidad pedagógica Experimental Libertador (2014). **Manual de Trabajos de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales**. Vicerrectorado de proyectos Especiales: Caracas, Venezuela.

Welsch Hilton, R. y Gordon (2012). **Presupuestos. Planificación y Control de Utilidades**. Quinta Edición. Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A. México