



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA
OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR DEL CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL
MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA

Autora:
Yatzury Centeno

La Morita, Mayo 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
AREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA
OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR DEL CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL
MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA

Autora:
Yatzury Centeno

Trabajo de Grado presentado para optar al título de Magíster en
Administración de Empresas. Mención Finanzas

La Morita, Mayo 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA
OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR DEL CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL
MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA

Tutor:
Oswaldo Antonio Gómez

ACEPTADO EN LA UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN: FINANZAS
Por: Oswaldo Antonio Gómez
C.I. 7.539.025

La Morita, Mayo 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA

CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA
OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL SECTOR DEL CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL
MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA

Tutora:
Alba Díaz de Meregote

Aceptación en la universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Área de Estudios de Postgrado
Maestría en Administración de Empresas Mención: Finanzas
Por: Alba Díaz de Meregote

La Morita, Mayo 2015

DEDICATORIA

A mis Queridos Padres
Tulia Blanco
Pedro Pablo Centeno

A mí Querido Esposo:
Junior Phillip Mckie

A mi Adorable Hija:
Sajanni Mckie

AGRADECIMIENTOS

A Dios: Por darme la fuerza y la voluntad para cumplir esta meta

A Los Profesores:

Oswaldo Gómez: Por su tutoría y constante revisión permitió llevar a cabo y finalizar el trabajo.

A todos los que nos impartieron conocimiento durante todo la maestría.

A mis Compañeros de Estudio

LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA

Autora: Yatzury N. Centeno B
TUTOR: Oswaldo Antonio Gómez
Fecha: Mayo, 2015

RESUMEN

El objetivo principal de la presente investigación se realizó un para proponer lineamientos de planificación financiera para la optimización de las operaciones de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estado Aragua, que le permita manejarse antes las dificultades y los cambios que la economía les imponga. La autora realizó el análisis e interpretaciones de trabajos realizados sobre la problemática existente en la Pequeña y Mediana Empresa del sector construcción. La investigación es de tipo no experimental, bajo la modalidad de proyecto factible. La población estuvo conformada por un grupo de Pequeñas y Medianas Empresas del sector ubicadas en el Municipio Girardot, el cual consistió en el análisis de las herramientas financieras utilizadas por ellas. El instrumento utilizado fue un cuestionario desarrollado bajo escala Lickert. Así mismo la técnica de Validez y Confiabilidad utilizada se utilizó el análisis de Alfa de Cronbach. El análisis de los resultados determinó que las Pymes del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot del Estado Aragua presentan ciertas debilidades para el desarrollo de la planificación financiera de los proyectos a desarrollar. De igual forma se observó que no poseen ni aplican herramientas Financieras que le faciliten la toma de decisiones más acertadas. Antes estos resultados se recomienda la aplicación del Flujo de Efectivo como herramienta Financiera para mejorar el manejo de sus entradas y salidas de efectivo como también, el análisis del efecto de la Inflación y del impacto de las variables económicas sobre la empresa.

Palabras Claves: Planificación Financiera, Flujo de Efectivo, Efectivo, Herramientas financieras.

NDICE GENERAL

	Pág.
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Resumen	vii
Índice de Cuadros	viii
Índice de Gráficos	ix
Introducción	x
CAPÍTULO I	
EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	11
Objetivos	16
Justificación	17
CAPÍTULO II	
MARCO TEORICO REFERENCIAL	
Antecedentes	22
Bases teóricas	27
Definición de términos básicos	29
CAPÍTULO III	
MARCO METODOLÓGICO	
Naturaleza de la Investigación	36
Estrategia Metodológica	37
Técnicas e instrumentos de recolección de información	38
Población y Muestra	41
CAPÍTULO IV	
ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	47
CAPÍTULO V	
LA PROPUESTA	80
RECOMENDACIONES	90
LISTA DE REFERENCIAS	92

INDICE DE CUADROS

CUADRO Nº		Pág.
1.	Operacionalización de las Variables	35
2	Población y Muestra	37
3	Escala de evaluación utilizada	
4	Programa de inversión	46
5	Registro Contable Financiero	47
6	Planificación como herramienta	48
7	Control de los Financiamientos	49
8	Financiamientos Externos	51
9	Financiamiento Interno	52
10	Control Interno sobre los Financiamientos	54
11	Financiamiento sobre Materia Prima	55
12	Etaa conceptual en la Planificación Financiera	56
13	Etaa procedimental en la Planificación Financiera	57
14	Metas en la Planificación Financiera	58
15	Objetivos de la Planificación Financiera	59
16	Estrategias de Planificación Financiera	60
17	Fuente del Capital de Trabajo	62
18	Planificación de Efectivo	63
19	Procesos de Control	64
20	Políticas Internas	65
21	Estudio de Mercado	66
22	Aspectos Legales	67
23	Capital de Trabajo	68
24	Análisis Financiero	70
25	Análisis de Inversión	71
26	Análisis Financiero de la Inversión	72

INDICE DE CUADROS

CUADRO N°		Pág.
28	Fase 1 de la Propuesta	84
29	Fase 1 de la Propuesta	85
30	Fase 2 de la Propuesta	86

INDICE DE GRAFICOS

GRÁFICO N°		Pág.
1	Programa de inversión	46
2	Registro Contable Financiero	47
3	Planificación como herramienta	48
4	Control de los Financiamientos	50
5	Financiamientos Externos	51
6	Financiamiento Interno	52
7	Control Interno sobre los Financiamientos	54
8	Financiamiento sobre Materia Prima	55
9	Etaa conceptual en la Planificación Financiera	56
10	Etaa procedimental en la Planificación Financiera	57
11	Metas en la Planificación Financiera	58
12	Objetivos de la Planificación Financiera	59
13	Estrategias de Planificación Financiera	61
14	Fuente del Capital de Trabajo	62
15	Planificación de Efectivo	63
16	Procesos de Control	64
17	Políticas Internas	65
18	Estudio de Mercado	67
19	Aspectos Legales	68
20	Capital de Trabajo	69
21	Análisis Financiero	70
22	Análisis de Inversión	71
23	Análisis Financiero de la Inversión	73
24	Estructura de la propuesta	82

GUIDELINES OF FINANCIAL PLANNING IN ORDER TO OPTIMIZE THE OPERATION OF THE FINANCIAL OPERATIONS OF THE SMALL AND MEDIUM SIZE CONSTRUCTION COMPANIES FOUND IN THE GIRARDOT MUNICIPALITY OF THE ARAGUA STATE

Author: Yatzury N. Centeno B
TUTOR: Oswaldo Antonio Gómez
Date: Mayo, 2015

SUMMARY

The main objective of the following investigation was made to proportion the methods and means of implementing Financial Planning in order to optimize the execution of projects for the medium and small construction companies in the Girardot Municipality of the Aragua State. This investigation would also permit these companies the possibility to handle the many curves and hurdles that this changing and very dynamic economy has to offer. This investigation is based on the analysis of many if not the majority of the issues and problems that these small and medium size construction companies face on a regular basis. The investigation was determined as experimental under the feasibility project format. The population for the study was based on a group of small and medium size construction companies located in the Girardot Municipality. The analysis implemented financial tools specifically used by these companies. The instrument used was that of the Likert scale. The validity and reliability of the study was based on the analysis method by Cronbach. The results of this analysis proved that there are several weaknesses in the PYMES in the construction sector in the Girardot Municipality of the Aragua State where, it is a proven fact that they are having difficulties in their Financial Planning in the projects in development and those undergoing execution. It was also observed that they do not implement nor use Financial Tools in the decision making processes which lead to the right results. On seeing these results it was recommended that they implement financial tools such as cash flow controls in order to improve the handling of the income and expenditure, as well as the analysis of the impact due to inflation and the other variables that impacts the company or organization economically.

Key Words: Financial Planning, Cash Flow, Cash, Financial Tools.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

Las nuevas tendencias y el dinamismo del mercado, hacen que las organizaciones se vean en la urgente necesidad de orientarse hacia los cambios tecnológicos. Desde la perspectiva más general, la globalización, la apertura económica y la competitividad, son fenómenos a los que se tienen que enfrentar las organizaciones. En la medida que la competitividad sea un elemento fundamental en el éxito de toda organización, los gerentes o líderes harán más esfuerzos para alcanzar altos niveles de productividad y eficiencia.

En este orden, aquellas organizaciones que no se adapten a los cambios que se generan en el entorno, tienen un período corto de vida, lo cual trae como consecuencia que caduquen y sus operaciones se afecten. En cambio, aquellas organizaciones que se han sostenido a plenitud se caracterizan por llevar a cabo una visión de sus estrategias más innovadoras ante las circunstancias que se les presenten, basándose en su realidad, así como también incluyendo tecnologías actualizadas, capacitando y motivando con frecuencia su personal y practicando el benchmarking con empresas del mismo sector.

Por tal motivo, las organizaciones necesitan constantemente vincular su vida interna con las transformaciones que se estén ocurriendo en el

mercado, es decir, las organizaciones del futuro estarán operando en un ambiente que tendrán características verdaderamente diferentes en comparación con las de épocas finales del siglo XX, su proceso administrativo, lo mismo que el contexto externo en el que éste se desenvuelva, está cambiando y cambiará notablemente como resultado del impacto producido por el avance tecnológico y la investigación en el campo de dos importantes ámbitos del comportamiento humano, como lo es: el énfasis en la atención a las áreas de desarrollo de habilidades para dirigir; el análisis del trabajo gerencial en las organizaciones complejas, las nuevas concepciones de la organización funcional, el interés por la responsabilidad social y el impacto del cambio rápido e imprevisible; así como el reconocimiento al planteamiento de demandas a la función gerencial; principalmente a partir de su proceso de actualización y desarrollo, para poder responder a situaciones tales como procesos de reorganización de las empresas, manejo financiero, toma de decisiones y administración bajo incertidumbre, dominio tecnológico, productividad, creatividad e innovación.

De la misma forma, se puede afirmar que la empresa moderna es un sistema abierto, y se comporta como un núcleo dinámico con varias redes de interrelación para lograr un mismo objetivo, no se limitan sino que identifican sus capacidades tecnológicas básicas para focalizar sus esfuerzos y basar su diversificación futura sobre un piso sólido de competencias. Es evidente que dicho sistema se relaciona con otras estructuras más amplias que configuran en la sociedad, como lo son: los organismos públicos, consumidores, medio ambiente, mercado laboral, entre otros; en tal sentido, dichas relaciones se fundamentan en la incertidumbre que caracteriza el acierto en la toma de decisiones y la gestión orientada al logro de los objetivos propuestos en las organizaciones. Esa incertidumbre se ve

reflejada en el ámbito financiero debido al dinamismo y cambio afectan las actividades financieras dentro de las empresas.

Igualmente, en Venezuela el aspecto tiene vital importancia, dado que mediante el mismo se facilita el logro de las metas y objetivos planteados por medio del uso racional de los recursos disponibles para tales fines, principalmente los de tipo económico, dado que éstos representan el factor clave de toda empresa para la consecución de los niveles de utilidad y rentabilidad propuestos.

Por lo antes expuesto, la planificación financiera es una herramienta que permite prever establecer los objetivos para alcanzar las metas considerando los recursos existentes y los que se requieren, aplicando estrategias para minimizando los posibles riesgos.

Más aún cuando se está en presencia de una pequeña o mediana empresa (PYME), que se han convertido en un motor importante para la economía de cualquier país, es por ello que la Ley de Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (PYMI, Decreto 1547, del 09 de noviembre de 2001) las define en su artículo 3 como:

La unidad de explotación económica realizada por una persona jurídica que efectúe actividades de producción de bienes industriales y de servicios conexos, comprendidas en los siguientes parámetros: 1.- Planta de trabajadores con un promedio anual o menor de once (11) trabajadores, ni mayor a cincuenta (50) trabajadores. 2.- Ventas anuales entre nueve mil una (9.001) Unidades Tributarias y Cien mil (100.000) Unidades Tributarias.

Mucho se ha escrito sobre la importancia de las PYME a nivel mundial, sobre todo en países de Europa y Estado Unidos, ya que son organizaciones que asimilan de una forma más rápida los cambios, aparte de ofrecer fuentes de empleos, lo que contribuye al desarrollo regional o nacional de una nación.

Siendo importante agregar, que muchas de estas empresas fracasan en sus primeros años de funcionamiento, debido a diferentes factores, entre los que se pueden mencionar: la falta de experiencia, crecimientos desmedidos, falta de financiamiento para sus operaciones, mal manejo de los fondos e inventarios, error en la inversiones, falta de planificación y control financiero.

En base a esta realidad, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), emitió un boletín especial para el manejo contable y financiero de sus actividades, que expresa: “estas entidades: (a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y (b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos”.

Por lo que se alega, que las pequeñas y medianas empresas elaboran sus estados financieros únicamente para uso de sus directivos, entes gubernamentales y por fines fiscales.

Es importante referirse, que dentro de dichas organizaciones se encuentran las pequeñas y medianas empresas del sector construcción, las cuales generan grandes ingresos, pero uno de los mayores problemas que enfrentan estas empresas es la improvisación entre las mismas y la falta de planificación y control de los proyectos, conllevándolas al fracaso en sus gestiones. Más aún cuando deben enfrentar grandes retos, como son los gastos gubernamentales, la escasez de materiales, por ejemplo hierro,

cemento y sus derivados y, a consecuencia de la escasez viene la variabilidad en los costos de los materiales. Por otro lado, deben incurrir en costos de mano de obra aunados a las cuotas a cancelar a los diversos sindicatos de la construcción, y los costos imprevistos por cambios repentinos en la arquitectura del proyecto.

Una debilidad que se puede mencionar debido al tamaño de estas empresas, mayormente formadas por grupos familiares, es el manejo de los fondos de forma inadecuada, falta de planificación y control de los recursos tanto materiales como financieros, presentando problemas en el flujo de caja, que no le permiten cubrir los compromisos de la obra.

En atención a la problemática expuesta, resulta imperioso proponer al sector de la construcción del Municipio Girardot; lineamientos de planificación financiera para prevenir problemas financieros y con el objeto de garantizar un proyecto de construcción sólido, con las cauciones debidas y planes de contingencia, este debe realizarse antes que se que inicie el proyecto, conjuntamente con los ingenieros y arquitectos y, durante el proyecto asegurar su correcta ejecución y monitoreo constante del flujo del dinero hasta su culminación, con la capacidad de prever en que momento puedan incurrir en un financiamiento externo, para no correr el riesgo de comprometer el flujo de caja necesario para cubrir los compromisos de la obra, por inestabilidad en las ventas ó retrasos de las cuentas por cobrar . Es importante agregar que para que una organización tenga éxito en éste mercado tan competitivo, debe poner en práctica la planificación financiera como herramienta que garantice su estabilidad en el tiempo y espacio y, a su vez, contribuya a su crecimiento.

Formulación del Problema:

¿Con el diseño de lineamientos de planificación financiera para el sector de la construcción del Municipio Girardot, Estado Aragua se logrará solventar la problemática planteada?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Proponer lineamientos de planificación financiera para optimizar la operación de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el Municipio Girardot del Estado Aragua.

Objetivos Específicos

Diagnosticar la situación actual de la gestión de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua.

Identificar los lineamientos de planificación financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua

Evaluar el proceso de planificación de los proyectos de construcción en la PYMES del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot, Estado Aragua

Diseñar lineamientos de planificación financiera para el sector de la construcción ubicado en el Municipio Girardot, Estado Aragua.

Justificación de la Investigación

Como parte de una necesidad de elevar la productividad y de mejorar la eficiencia de los trabajadores surge a comienzos del siglo XX, dos teorías la clásica y la científica, las cuales contribuyeron en las bases del llamado enfoque clásico o tradicional de la administración dominando el panorama administrativo de las organizaciones, Asegurando como principal objetivo los intereses de los empleados y empleadores con un máximo de prosperidad para ambos.

De allí, que la administración sea un proceso que depende de habilidades interrelacionadas con el fin de lograr alguna meta. Básicamente, cambiar y/o mejorar algunos aspectos de la organización.

Es así, como los conceptos inherentes a directivas, políticas, fines, objetivos, planes, metas, procedimientos, métodos y control forman un contexto que identifica y le dan contenido exacto a las empresas y a la propia administración en su conjunto, lo cual a través de los gerentes compila un medio o un instrumento artístico para alcanzar las metas organizacionales.

Dentro de estos medios, destacan las finanzas que al ser llevadas correctamente por la gerencia, definen las tareas, coordinan los grupos de trabajo y se hacen responsables de las observaciones de los accionistas, del público en general, empleados, proveedores y clientes, además de hacerse responsables de obtener beneficios líquidos para la organización o unidad

económica. Si a esto se le suma la planificación financiera como una representación dinámica del balance que permite conocer la estructura financiera de la empresa en razón del volumen de ventas y su estrategia comercial, de compras, cobranza, capitalización y endeudamiento, se estará al frente de una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de proyección de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

A través de los años los empresarios han manejado sus negocios trazándose sólo metas limitadas, que les han impedido ver más allá de sus necesidades inmediatas, es decir, planean únicamente a corto plazo; lo que conlleva a no alcanzar los niveles óptimos deseados y por lo tanto a obtener una baja rentabilidad en sus negocios, siendo este el caso de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción del municipio Girardot del Estado Aragua, el cual desde sus inicios no posee lineamientos de planificación financiera que les permita hacer un pronóstico financiero para enfrentar el pago de los gastos, mantener el capital de trabajo, y la inversión a largo plazo.

Esta situación permite afirmar que la presente propuesta beneficiara en primer lugar, a los accionistas de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción, ya que les ayudara a una correcta y rápida toma de decisiones administrativas, agilizando la comercialización en el sector, cumpliendo con los objetivos propuestos y alcanzando las metas establecidas. Por otro lado, los trabajadores serán beneficiados por garantizarle sus beneficios laborales.

Por otro lado, los lineamientos de planificación financiera constituirán una base esencial y de gran envergadura para guiar a otras empresas en proceso

de iniciación y con el mismo tipo de actividad económica, además de contribuir a facilitar el desarrollo adecuado de las actividades, tomando en cuenta la necesidad existente en la organización, basada en la obtención de datos que puedan ser utilizados en el aumento de la calidad del servicio suministrado al cliente o usuario final.

Otro soporte que impulsa el desarrollo de esta investigación es que se espera que dicha propuesta arroje información valiosa que servirá de marco de referencia a otros estudiantes en futuras investigaciones, estando plenamente justificado por su relevancia profesional.

Así mismo, es importante agregar que el presente estudio es factible desde el punto de vista operativo, ya que permite la comunicación y gestión de los recursos de manera eficiente, además de contar con el apoyo de distintas fuentes bibliográficas existentes.

Por otra parte, se tiene la factibilidad técnica ya que se cuenta con equipos necesarios para la transcripción y presentación de la investigación; económica para cubrir los gastos que se puedan presentar durante el desarrollo de la misma y psicosocial ya que todo el personal de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción (objeto de estudio) están en la disposición de contribuir con toda la información y ayuda para su desarrollo.

A lo que se le suma la entera aceptación de los accionistas y trabajadores a nuevos cambios que contribuyan a desarrollar sus actividades bajo un enfoque de calidad y productividad.

En cuanto al punto de vista académico, este estudio aborda la temática de la gestión financiera empresarial con enfoque de los modelos de

planificación, de allí que su realización se justifique debido a que facilita información actualizada sobre la integración de las funciones y responsabilidades del área financiera con base y fundamento en el enfoque de la planificación; de igual manera, concibe la visión particular de la autora en torno a los cambios que deben realizarse a nivel de las empresas y organizaciones del sector de la construcción para optimizar el uso y disposición de recursos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

El marco teórico o referencial permite delimitar la investigación sobre planteamientos, hipótesis o hechos relacionados con el tema en cuestión a fin de establecer cuáles son los elementos que se tomarán en consideración para un mejor desarrollo de la investigación, adecuándola a los requerimientos de la misma, tratando siempre de solucionar y mejorar la problemática existente.

Al respecto Tamayo y Tamayo (2002), señala que “el marco teórico ayuda a precisar y a organizar los elementos contenidos en la descripción del problema, de tal forma que puedan ser manejados y convertidos en acciones concretas” (p.97).

En resumen el marco teórico o referencial incluye aspectos básicos relacionados con el tema que se investiga, aplicando un razonamiento lógico a través de comentarios y citas textuales.

Antecedentes de la Investigación

Toda investigación requiere basarse o sustentarse en teorías, hechos, estudios o planteamientos claros que aporten ideas, recursos o simplemente se utilicen como referencia para la búsqueda de información que se requiere tomando en cuenta lo que interesa, obteniendo el mayor provecho de los mismos.

En relación a esto Ader- Egg (2004), se refiere a que “los antecedentes son investigaciones previas vinculadas con el tema a través de algunos de sus elementos teóricos, metodológicos, técnicos o de otra naturaleza que concretamente permitan establecer alguna referencia o relación con la investigación que se realiza” (p. 197).

En conclusión, los antecedentes de la investigación sirven de gran apoyo, ya que permiten mostrar los diferentes enfoques, sobre el tema abordado, además de orientarlo hacia la construcción del instrumento a utilizar en la recolección de datos. A continuación se presentan los antecedentes de la presente investigación:

Ron (2009) **Lineamientos administrativos para optimizar el manejo del sistema de planeación financiera en la empresa Corrugadora Suramericana, C.A, Ubicada en Cagua, Estado Aragua**, presentado en la Universidad Nacional Experimental de las Fuerzas Armadas, sede Caracas, optar al grado de Magíster Scientiarum en Gerencia Administrativa, enmarcada bajo la modalidad de proyecto factible, basada en un estudio de campo de tipo descriptivo, utilizando como técnicas e instrumento de recolección de datos la entrevista de tipo no estructurada y una encuesta apoyada en un cuestionario. El propósito de esta investigación es realizar lineamientos administrativos para optimizar el manejo del sistema de planeación financiera en la empresa Corrugadora Suramericana, C.A.

Esta investigación guarda relación este trabajo debido al planteamiento del autor en definir los lineamientos administrativos necesarios para poder llevar a cabo la planificación financiera de la organización de manera optima.

Correa (2009) **Propuesta de lineamientos estratégicos para la ejecución financiera de la Alcaldía del Municipio Girardot ubicada en el Estado Aragua**, realizada en la Universidad Simón Bolívar, Sede Caracas, para optar al título de Magíster en Administración, diseñada bajo la modalidad de un proyecto factible apoyado en una investigación de campo de tipo descriptiva y una revisión bibliográfica, utilizando como técnica e instrumento de recolección de datos la observación directa y un el cuestionario de tipo cerrado. El objetivo general de investigación fue realizar lineamientos estratégicos para la ejecución financiera de la Alcaldía del Municipio Girardot ubicada en el Estado Aragua.

Este trabajo guarda relación ya que el investigador desarrolló los lineamientos financieros, con un enfoque de la planificación financiera-y planificación estratégica, la cual sirvió para el mejor aprovechamiento de los recursos de la Alcaldía y mejora la toma decisiones.

Adrinson (2011) **Lineamientos administrativos para el manejo de la gestión financiera de la empresa Compañía Venezolana de Cerámica, C.A, ubicada en La Victoria, Estado Aragua**, realizado en la Universidad Católica Andrés Bello, para optar al grado de Magíster en Administración de Empresas, diseñada bajo la modalidad de proyecto factible, apoyada en una investigación de campo tipo descriptiva, y fundamentada bajo una revisión bibliográfica, la técnica e instrumento de recolección de datos empleada fue la observación directa, la entrevista y el cuestionario de tipo cerrado por estar integrado por alternativas de selección.

La relación que guarda este trabajo con la investigación, es que el autor baso los lineamientos administrativos en la cultura organizacional de la empresa, donde se mejora el flujo de la comunicación para que todos los

miembros de la empresa se sientan comprometidos en el logro de los objetivos, y así cada quien pueda aportar su criterio implementando programas motivacionales.

Rodríguez (2011) **Propuesta de mejora del proceso financiero productivo de la empresa Alfombras y Fieltros Iberia, C.A, ubicada en Las Tejerías, Estado: Aragua.** Trabajo especial de grado presentado en la Universidad Católica Andrés Bello, para optar al grado de Magíster en Administración de Empresas. La investigación se desarrolló bajo la modalidad de proyecto factible enmarcado en una investigación de campo y una revisión documental, empleo como técnica e instrumento de recolección de datos la observación directa y el cuestionario. El objetivo general de la misma fue proponer mejoras del proceso financiero productivo de la empresa Alfombras y Fieltros Iberia, C.A, ubicada en Las Tejerías con la finalidad de perfeccionar los tiempos de entrega de la información solicitada por los directivos de la empresa en estudio.

La relación existente entre el trabajo de Rodríguez y el presente trabajo, es que ambas investigaciones es la importancia en el manejo de la información financiera para los directivos de una empresa para la toma de decisiones.

Herrera (2012) **Evaluación del sistema de gestión financiera para la optimización de su manejo en la empresa Gracavenca (GCV, C.A), ubicada en Santa Cruz, Estado Aragua.** Trabajo especial de grado presentado en Universidad Nacional Experimental de los Llanos Centrales "Rómulo Gallegos", para optar al grado de Magíster en Gerencia Administrativa. La investigación se desarrolló bajo la modalidad de proyecto factible enmarcado en una investigación de campo de tipo descriptiva, empleo como técnica e instrumento de recolección de datos la observación

directa y el cuestionario. El objetivo general de la misma fue evaluar el sistema de gestión financiera para la optimización de su manejo en la empresa Gracavenca (GCV, C.A).

Esta investigación se desarrollo con el propósito de evaluar la gestión financiera desde el punto de vista del liderazgo, control y responsabilidad de cada departamento de la organización, con relación a la consecución de las metas y establecimientos de objetivos claros, para así aprovechar las oportunidades y estar alertas a las amenazas.

Guaregua (2013) **Modelo Gerencial en el contexto de la Planificación Financiera para la caracterización de las empresas de producción social.** Trabajo especial de grado presentado en Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, para optar al grado de Magíster en Gerencia Agraria. El estudio se desarrollo bajo la modalidad de proyecto factible enmarcado en una investigación tipo descriptiva con diseño de campo. El principal propósito de la investigación es analizar el modelo gerencial en el contexto de la planificación financiera para la caracterización de las empresas de producción social.

El principal aporte que tuvo este trabajo, fue la importancia de desarrollar indicadores de gestión que permiten evaluar el correcto manejo de todos los recursos, que permiten la comparación con parámetros establecidos garantizando la eficiencia y eficacia de las operaciones financieras, es importante el manejo de los indicadores para el control de todos los procesos.

Bases Teóricas

A través de las bases teóricas se buscará explicar los postulados que permitirán analizar los conocimientos que se requieren para una mejor comprensión de la investigación a fin de que se pueda involucrar fácilmente al lector, proporcionándole las definiciones, conceptos, técnicas y demás herramientas que le brinden una visión clara de lo que se quiere expresar.

Al respecto Balestrini (2002), explica que “las bases teóricas están dirigidas a la búsqueda, recopilación, procesamiento y selección de toda la información posible relacionada con el problema de investigación” (p. 86).

En consecuencia, en la recopilación de la información sobre la investigación que se realiza, para alcanzar un mejor aprendizaje, se consultó diversas fuentes que permitieron la comprensión del tema en estudio, además de plantear una idea mucho más clara del problema. A continuación se presentan las bases teóricas de la presente investigación.

Lineamientos

Los lineamientos son el punto de partida para la planificación y la definición de los estándares como herramientas que hacen más concretas y operacionales las propuestas teóricas. De allí, que Blank (2002) los define como “una tendencia, una dirección, un conjunto de órdenes o un rasgo característicos de algo” (p.65).

En resumen, un lineamiento es una explicación o una declaración de principios que rige cualquier organización o institución.

Lineamientos Financieros

Las líneas financieras permiten encontrar, valorar y seleccionar las fuentes alternativas de financiamiento que garanticen el respaldo monetario para la ejecución de las estrategias a seguir; es decir, con ellos se busca asegurar en forma regular los fondos necesarios para el equipamiento racional y la explotación normal de una empresa.

Pudiendo afirmarse que, las líneas financieras contienen un conjunto de orientaciones, objetivos, procesos, y también un determinado nivel de riesgo asumido como la mejor forma de alcanzar la visión y misión propuesta. Es a partir de esta concepción sobre el futuro que se asume una perspectiva certera, aún cuando siempre la elección estará sujeta a subjetividad.

Planificación

La planificación cumple dos propósitos principales en las organizaciones: proteger y elevar el nivel de éxito. De allí que, Stoner (2004) la define como “elegir metas y establecerlas para cada una de las subunidades de la organización; definiendo los programas para alcanzar los objetivos de manera sistemática.” (p. 11). En conclusión, la planeación implica proyectar hacia el futuro tomando como base el presente al cual se ha llegado a través de actividades pasadas utilizando los diferentes recursos para poder lograr las metas propuestas, es realizar paso a paso lo que se quiere hacer.

La planificación es importante en la propuesta de lineamientos de planificación financiera para optimizar el funcionamiento de las pequeñas y medianas, ya que está servirá de guía para su implantación

Planificación financiera

El tema de la planeación financiera es tan amplio como se quiera, ya que esta implica analizar, decidir y proyectar desde el pasado hasta el futuro, partiendo del presente, en un proceso continuo cuyo ciclo se hace cada vez más corto. Frente a una realidad cada vez más cambiante y a mayores retos, se deben tomar decisiones bajo enfoques validos en el lugar y momento que se viva, es por ello que sobre planeación financiera Stoner (2004) establece que “tiene la orientación de prever el futuro inmediato con visión a largo plazo” (p. 369).

De lo anterior se deduce que la planificación financiera es un arma de gran importancia con la que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones, en ella se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además de hacer las previsiones a futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma.

Requisitos para una planificación efectiva

Dentro de los requisitos para una planeación financiera efectiva se encuentran: a) La previsión: es necesario prever lo probable y lo improbable, sea beneficio o desventajoso para la empresa; b) Financiación óptima: no existe un plan óptimo, es por ello que los planificadores financieros deben hacer frente a los asuntos sin resolver y arreglárselas lo mejor que puedan, basándose en su criterio. Balancear deuda, ingresos, costos, costo de capital, tasa de retorno, etc., no es fácil pero es la tarea del director financiero de una firma; y por ultimo C) Mirar el desarrollo del plan: observar si ha sido viable el camino que se ha tomado y si no es así tratar de hacer las modificaciones que sean necesarias. Recordar que los planes de largo plazo sirven como puntos de referencia para juzgar el comportamiento posterior.

Otro punto en que el planificador financiero debe ser cuidadoso, es en no involucrarse demasiado en los detalles porque se pueden pasar por alto ítems de gran importancia dentro de la estrategia.

Como no existe una teoría que lleve al óptimo plan financiero, la planificación se realiza mediante procesos de prueba y error, antes de inclinarse por un plan definitivamente, se pueden formular variadas estrategias basadas en diferentes sucesos futuros.

Cuando se proyecta buena cantidad de planes se emplean modelos de planificación que permiten prever las consecuencias futuras, aunque no dan el óptimo plan, sí hacen la tarea más sencilla y abreviada acercándose a él

Políticas y Procedimientos Internos

El objetivo de las políticas y procedimientos internos no es otro que establecer lineamientos, pautas y guías de carácter general que permitirán concentrar los esfuerzos de la organización y orientar la toma de decisiones hacia el logro de la misión y objetivos, mediante la unificación y coherencia de criterios en todas las áreas.

De allí que Stoner (2004), señale que “la constante observación de los lineamientos que se determinan e implementan internamente, brindan la flexibilidad y adaptación organizacional necesaria para asimilar y manejar apropiadamente las cambiantes condiciones y factores externos que inciden sobre el desenvolvimiento de las actividades” (p. 233).

En conclusión, el objetivo básico de las políticas y procedimientos internos, no es otro que asegurar que el flujo operativo responda a las más

altas exigencias de un riguroso control interno, sin que esto perjudique o interfiera con la rapidez necesaria en el resultado de la información.

Normas

En muchas organizaciones las normas son ordenamientos imperativos de acción que persigue un fin determinado con la característica de ser rígido en su aplicación. De allí que Chiavenato (2005), estableciera que son “reglas, disposiciones o criterios que establecen una autoridad para regular las acciones de los diferentes departamentos, o bien para regular los procedimientos que se deben seguir para la realización de las tareas asignadas” (p. 344).

Lo que se traduce como un enunciado técnico que se apoya en parámetros cuantitativos y/o cualitativos que sirven de guía para la acción y que conllevan a una estructura de sanciones para quienes no la acaten.

Control

El control sirve para determinar que se está realizando, es decir, evaluar el desempeño y si es necesario, aplicar medidas correctivas, de manera que el desempeño o desarrollo de la actividad tenga lugar de acuerdo con lo planificado; es por ello que el control es considerado el detector y corrector de las variaciones de importancia en los resultados obtenidos por las actividades planeadas. Es probable que en el desarrollo de alguna actividad ocurran errores, pérdida de esfuerzo y directrices infectivas que son la causa de desviaciones injustificadas del objetivo que se persigue, por eso es que el control es necesario.

Al respecto Terry y Franklin (2004), plantean que “al control se le ha llamado como uno los hermanos unidos de la administración, su gemelo es la planificación” (p.112).

En el entorno complejo organizacional, ambas funciones han resultado difíciles llevar a cabo y las más importantes en todo departamento de la organización sean públicas o privadas.

Planificación del Efectivo

Una de las fases más importante de la planificación financiera, es la planificación del efectivo, ya que permite tener el control de la entrada y salidas del efectivo, su financiamiento y la correcta inversión del excedente. Una correcta planificación y control del efectivo nos va permitir conocer cuál es el capital de trabajo que podemos contar a la final de un período, visualizar posible déficit o excedentes durante un proyecto, el cumplimiento con las obligaciones financieras obtenidas con terceros.

Objetivo del Presupuesto de Efectivo

Burbano (2.005), señala que el presupuesto de efectivo (P de E) consiste en el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

1. Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.
2. Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y
3. establecer un control permanente sobre dichos flujos.
4. Evaluar la razonabilidad de las políticas de cobro y de pago.

5. Analizar si las inversiones en títulos valores y otros papeles negociables dan posibilidad de conservar el poder adquisitivo del dinero y si hay sub o sobre inversión.

Flujo de Caja

El Flujo de Caja es una herramienta financiera, que facilita visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, tomar decisiones sobre los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis.

Según Chiavenato (1993), señala que "... El flujo de efectivo es el movimiento de entradas y salidas de recursos financieros de la caja, es decir, de los orígenes y de las aplicaciones de caja...".

El flujo de efectivo está conformado por los siguientes elementos: la actividad operativa que es la principal generadora de ingresos; actividad de inversión que está conformada por la adquisición o desincorporación de activos por último la actividad de financiamiento que consiste principalmente en los aporte de los acciones, venta de acciones y emisión de acciones.

La liquidez de una empresa es tan importante como su solidez financiera. Por tal razón, el lograr un flujo de caja positivo y estable requiere de conocimiento financiero y experiencia. Se requiere de un análisis financiero sencillo y ágil, pero continuo y efectivo por parte de la Gerencia. De unas políticas claras de manejo de cartera, de compras, de inventarios, de cuentas por pagar, de plazos y descuentos de ventas y de muchas otras funciones que tienen impacto en las finanzas de la empresa. También es necesario un manejo racional del apalancamiento externo y una gran claridad y comprensión de la estructura monetaria de la empresa.

Capital de Trabajo

El capital de trabajo involucra las operaciones normales de una unidad de negocio a corto plazo, no es más que el efectivo que requiere o tiene la empresa para enfrentar sus obligaciones y obtener utilidad. La fórmula de capital trabajo viene dada por la resta de los activos corrientes menos los pasivos corrientes,

El buen manejo del capital de trabajo permite proteger a las empresas contra los efectos macroeconómicos, garantizar un inventario de materia prima a niveles óptimo, mantener buena relación con los proveedores, además evaluar las condiciones de créditos a ofrecer a los clientes.

Cuadro 1
Operacionalización de las Variables

Objetivo General: Proponer Lineamientos de planificación financiera para optimizar la ejecución de los proyectos de construcción de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estado Aragua.					
Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Indicador	Técnicas e Instrumentos	Ítem
Diagnosticar la situación actual de la gestión de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua.	La gestión de financiamiento	Planes y gestión de financiamiento	- Programas	- El Cuestionario	1
			- Registro		2
			- Planificación		3
			- Control		4
			- Externo		5
			- Interno		6
			- Cumplimiento		7
			- Materia Prima		8
Identificar los lineamientos de planificación financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua	Planificación financiera	Fases de la Planificación Financiera	- Etapa Conceptual	- El Cuestionario	9
			- Etapa Procedimental		10
			- Metas		11
			- Objetivos		12
			- Estrategias		13
			- Capital de Trabajo		14
			- Efectivo		15
			- Control del Presupuesto		16
			- Políticas		17
Evaluar el proceso de planificación de los proyectos de construcción en la PYMES del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot, Estado Aragua	Planificación de los proyectos	Proceso y ejecución de proyectos	- Mercado	- El Cuestionario	18
			- Aspecto Legal		19
			- Capital de Trabajo		20
			- Análisis Financiero		21
			- Análisis de la Inversión		22
			- Financiamiento		23

Fuente: Elaboración Propia (2015)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Para el desarrollo de la investigación, en este capítulo se describe un conjunto de aspectos, tales como tipo de investigación, la modalidad y el diseño de la misma así como las técnicas de recolección de datos, esto con la intención de alcanzar el objetivo propuesto. Es importante destacar que debe ser cumplir con un proceso riguroso lógico que permita la adquisición del conocimiento.

Modalidad de la Investigación

La investigación a desarrollar es de tipo no experimental que según Palella y otros (2003) “es aquella que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable” (p. 81). Por lo que en este diseño no se construye una situación específica sino que se observan las que existen, las variables independientes ya han ocurrido y no pueden ser manipuladas, lo que impide influir sobre ellas para modificarlas.

Este diseño de investigación se refiere a la clase de estudio que se va a realizar, orientándose sobre la finalidad general del estudio y la manera de recoger informaciones o datos necesarios.

Tipo de Investigación

La investigación se enmarcó bajo la modalidad de proyecto factible, con el apoyo de una investigación de campo, de carácter descriptivo y apoyada en una revisión bibliográfica. De acuerdo a lo señalado en el

Manual de Trabajo de Maestría y Tesis Doctorales de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador UPEL, (2003), el proyecto factible “Consiste en la investigación, elaboración y desarrollo de una propuesta de un modelo operativo viable, para solucionar problemas, requerimientos o necesidades de organizaciones o grupos sociales” (p7).

En este sentido esta investigación cumple con este concepto, ya que busca solucionar los problemas de financiamiento tanto interno como externo de las empresas del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot del Estado Aragua, mediante lineamientos de planificación financiera.

Sobre el aspecto referente a la investigación de campo, Bisquerra (1989), expresa que “el objetivo de este tipo de investigación es analizar una situación lo más real posible” (p.45)

Méndez (1995) define el estudio descriptivo como “aquel que se ocupa de la descripción de las características que identifican los diferentes elementos y componentes como su interrelación” (p.89).

En resumen el estudio de campo descriptivo será desarrollado en esta investigación dado que permitirá a la investigadora recoger datos en las empresas señaladas, permitiendo realizar un diagnóstico de la situación actual y en base a estas se planteará los lineamientos de planificación financiera.

Por último esta investigación se apoyará en la revisión bibliográfica para obtener información de donde se obtendrán datos para el desarrollo del estudio. Sabino (2000) indica que “...los diseños de campos tampoco pueden basarse exclusivamente en datos primarios. Siempre será necesario ubicar e integrar nuestros resultado dentro de un conjunto de

ideas más amplio, para cuya elaboración es imprescindible realizar consultas o estudios bibliográficos” (p.94).

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

La recolección de datos es un proceso minucioso y delicado, la cual requiere la aplicación de un instrumento de medición que sirva para obtener la información necesaria para desarrollo de la investigación. En este sentido, Arias (1999), menciona que “las técnicas de recolección de datos son las distintas formas de obtener información” (p.53). Las técnicas de recolección de datos que fueron utilizadas en la presente investigación son la observación directa y la encuesta.

Al respecto Hernández, Fernández y Baptista (2003), señalan que “la observación directa es el registro sistemático, valido y confiable de comportamientos o conducta manifiesta” (p.346). Según, Zorrilla y Torres (1992), las definen como: “la expresión de la capacidad del sujeto investigador de ver las cosas, este proceso deberá corresponder con el propósito de la investigación” (p.67)

Es la más común de las técnicas donde el investigador puede apreciar, analizar y recoger datos mediante su propia observación; esta técnica ayudara al investigador a observar y descubrir las actividades que se llevan a cabo en las diferentes empresas a estudiar.

Por otro lado, encuesta se tomará como técnica por ser una observación no directa de los hechos por medio de la opinión de los encuestados, además permite la estandarización de los datos para un mejor análisis.

Al respecto a la encuesta, Sabino (2000), señala lo siguiente sobre la encuesta: “La encuesta es una observación no directa de los hechos por medio de lo que manifiestan los interesados. (p.16).

Finalmente, este trabajo se sustenta en una investigación que debe regirse mediante técnicas de recolección de datos. Para cumplir con el propósito del presente estudio se utilizara como instrumento de recolección de datos, el cuestionario que según Hernández, Fernández y Baptista (1998) consiste...” En un conjunto de preguntas respecto a uno o varios temas que se quieran investigar” p.285)

En esta investigación se aplicó un cuestionario compuesto por veinte preguntas con un escalamiento tipo Lickert, en el que se valora cada respuesta con una escala de cinco alternativas que indican el grado de aceptación sobre los enunciados planteados, y las opciones que se dieron a los sujetos fueron: siempre, casi siempre, algunas veces, casi nunca, nunca.

Por otro lado, para apoyar la investigación también nos basaremos en revisión bibliográfica, la cual consiste en la búsqueda de información en texto, revistas especializadas, trabajos monográficos y trabajos de grado relacionados con el tema de la investigación. Esta técnica se utilizara para establecer las bases teóricas de la investigación y para aclarar cualquier duda durante el desarrollo de la misma.

Validez y confiabilidad del Instrumento

Validez del Instrumento

La validez se refiera al grado en que un instrumento mide la variable que pretende evaluar. Según Méndez (2003: 196) es “el grado en que una

prueba mide lo que se propone medir. Dicho de otra manera, establecer la validez de una prueba implica descubrir lo que una prueba mide”. Para hacer de los instrumentos una fuente de información objetiva y asegurar la veracidad del mismo, se sometió a la técnica de juicio de tres (03) expertos en metodología, diseño y contenido del instrumento, de acuerdo con los objetivos planteados en la investigación, logrando de esta manera perfeccionar y adecuar el instrumento a los mismos. Para ello se utilizó una escala de evaluativa, que se observa a continuación:

Cuadro 3
Escala de Evaluación Utilizada

Apreciación	Puntaje
Excelente	4 Puntos
Bueno	3 puntos
Regular	2 Puntos
Deficiente	1 punto

Fuente: Méndez (2003)

Se procedió al cálculo de la media aritmética para realizar la evaluación de la validez del instrumento, la cual fue determinada a través de la siguiente fórmula

$$\bar{X} = \frac{\sum Xi}{n}$$

En donde:

\bar{X} = Media aritmética.

$\sum Xi$ = Sumatoria de los puntajes dados por los especialistas

n = Número de preguntas.

El valor de la media aritmética generó un total de 3,85; determinándose en consecuencia que el instrumento permitió lograr los objetivos para los cuales fue diseñado y por lo tanto los ítems están bien estructurados,

según el juicio de expertos.

Población y Muestra

Población

La población de estudio es el universo de la investigación sobre el cual se pretende generalizar los resultados y está constituido por características o estratos que permiten distinguir los sujetos uno del otro. Se dice que representa el universo total del fenómeno a estudiar, debido a que está determinada por sus características comunes, están representados por un número de elementos, unidades o cosas con características similares.

Ramírez (1999) expone que:

El término población en estudio es un concepto más delimitado que el Universo. Reúne, tal como el Universo, al individuo, objeto, etc. que pertenecen a la misma clase por poseer características similares, pero con la diferencia que se refiere a un conjunto limitado por el ámbito del estudio a realizar. Entonces, la población en estudio forma parte del universo, más no se confunde con él; es un subconjunto del universo conformado en atención a un determinado número de variables que se van a estudiar, variables que lo hacen un subconjunto particular con respecto al resto de los integrantes del universo. (p. 87)

El estudio de la población proporciona los datos necesarios para formular políticas gubernamentales de población, para modificar tendencias demográficas y conseguir objetivos económicos y sociales. Para efectos de ésta investigación la población estuvo conformada por los empleados de administración y planificación de ocho (08) empresas que se dedican a elaborar proyectos de construcción en general, la información fue suministrada por dieciséis (16) personas, conformadas

por el gerente general y jefe de administración, quienes son los encargados del manejo administrativo, esto se debe a que la población es finita y sus elementos homogéneos.

Muestra

La muestra es una representación demostrativa de un conjunto de individuos característicos de la totalidad del universo objeto de estudio, reunidos como una particularidad válida y de interés para la investigación de su comportamiento, según Ramírez (1999)

Conjunto de elementos relacionados y extraídos de una población con el objeto de descubrir alguna característica de dicha población y basándose en el postulado de que las conclusiones formuladas acerca de la muestra, valen también para la población de la cual han sido extraídas (p.58)

La muestra de esta investigación estuvo definida por la misma cantidad de elementos que conforman la población, no utilizándose ningún tipo de muestreo, clasificándose como una muestra censal. Según Ramírez (1999: 58) “La muestra censal es aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas

Cuadro N° 2
Población y Muestras Objeto de Estudio

Empresa	Número de Funcionarios
ENELECTRA, C.A.	2
CIMECA 2000, C.A.	2
INV. EL CARMEN, C.A.	2
P.D.L. CONSTRUCCIONES	2
PROYECTOS Y CONST VIALMI,CA	2
CONSTRUCTORA JOMACA, C.A.	2
CONSTRUCTORA FERPE, C.A.	2
CONSTRUCTORA OREKA, C.A	2
Total	16

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Confiabilidad del Instrumento

Un instrumento es confiable en la medida en que su aplicación en dos instantes diferente de tiempo genera datos similares, según Hernández y otros (2006: 346) “se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce resultados iguales”. De esta manera la confiabilidad del cuestionario fue evaluada a través de la técnica del coeficiente de Alfa de Cronbach, se trata de un índice de consistencia interna que toma valores entre 0 y 1 y que se utiliza para comprobar si el instrumento que se está evaluando recopila información defectuosa y por tanto nos llevaría a unas conclusiones equivocadas, o por contrario es fiable que hace mediciones estables y consistente.

Su fórmula estadística es la siguiente:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

K = Es el número de ítems.

S_i^2 = Sumatoria de Varianzas de los ítems.

S_t^2 = Varianza de la suma de los ítems.

α = Coeficiente de Alfa de Cronbach.

Su interpretación será que, cuanto más se acerque el índice al extremo 1, mejor es la fiabilidad, considerando una fiabilidad respetable a partir de 0,80:

Una vez realizado el análisis del coeficiente el resultado obtenido fue de 0,84 el cual revela según los criterios establecidos.

Técnicas de Análisis de Datos.

Una vez recopilados los datos por medio de las técnicas e instrumentos diseñados para esto, es necesario procesarlos, según Arias (2004: 72) Una vez efectuada la recolección de los datos se procede a elegir las técnicas que permitan un procesamiento minucioso y sistemático que evite la posibilidad de excluir información relevante sobre el problema. Para el análisis de los datos obtenidos a través del instrumento se utilizaron técnicas cuantitativas y cualitativas.

El análisis de datos cuantitativos es definido por Sabino (1992: 172) como un tipo de operación que “se efectúa, naturalmente, con toda la información numérica resultante de la investigación. Ésta, luego del procedimiento sufrido, se presentará como un conjunto de cuadros, tablas y medidas, a las cuales se les han calculado sus porcentajes y presentado convenientemente” De acuerdo con lo antes expuesto, los datos provenientes de la encuesta fueron procesados y analizados, siguiendo los parámetros de la estadística descriptiva, cuyo objeto es la

clasificación y agrupación de los datos en función a las tendencias de respuestas y exponerlos en tablas de frecuencias absolutas y relativas, asociado con a una representación gráfica que permita suministrar una información clara y entendible.

El análisis de datos e información en términos cualitativos, se realizó a través del análisis e interpretación del contenido de los datos e informaciones recolectadas a través del instrumento. En consecuencia, el análisis cualitativo sirvió de marco para evidenciar los cambios sustanciales en el objeto de estudio y que, junto con el análisis cuantitativo, dio cabida a las conclusiones y recomendaciones.

Fases de la Investigación

Las fases previstas para la realización del trabajo de investigación se describen de la siguiente manera:

I Fase: Revisión bibliográfica: en esta fase la investigadora aborda la temática objeto de estudio con la finalidad de obtener información para analizar la situación objeto de estudio y realizar el esquema inicial de trabajo para así establecer una secuencia lógica de acciones en el ámbito metodológico.

II Fase: Recolección de información: esta fase comprende la aplicación de las técnicas de recolección de información, específicamente la encuesta y la observación, con la finalidad de establecer una visión preliminar de la situación actual, para desarrollar los lineamientos de planificación financiera para optimizar el financiamiento para las empresas del sector de la construcción del estado Aragua.

III Fase: Análisis: en esta fase la investigadora procede a establecer las líneas de análisis y las pautas para el establecimiento de los criterios para analizar la situación objeto de estudio con base en los preceptos teóricos desarrollados en el estudio como tal.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL DIAGNOSTICO

Durante el proceso de diagnóstico, que dio lugar al proyecto de investigación se encontró que las políticas, normas y procedimientos que dan lugar al proceso de recaudación sobre la explotación comercial del expendio de bebidas alcohólicas del Municipio Girardot del Estado Aragua, se encontraron resultados que se exponen a continuación.

Los integrantes del área afectada, constituidos por la muestra seleccionada en el capítulo III de la presente Investigación, decidieron ofrecer la información requerida para el análisis de la presente investigación, la cual de organizo y se analizó desde el punto de vista Cuantitativo y Cualitativo.

Aplicando el instrumento que se utilizó como herramienta fundamental para recabar los datos inherentes al estudio se procedió a vaciarlos en tablas estadísticas en donde aparecen las frecuencias de respuesta del marco muestral y los porcentajes respectivos.

Para efectos de la presentación, análisis e interpretación de los resultados producto de la aplicación del cuestionario y la observación directa encuestados, se asumieron los siguientes criterios:

El Diagnóstico que sustenta la propuesta en esta investigación se centró en el desarrollo de los objetivos específicos que a su vez conducen al objetivo general.

Se utilizó como criterio “La Pertinencia de Términos”, de manera de orientar la correspondencia entre los resultados obtenidos y los objetivos propuestos en cada uno de los factores y/o aspectos tratados en el cuestionario con pertinencia en el problema.

Se estableció una “consistencia en la observación aplicada”, entre los argumentos referenciales que apoyan cada respuesta y su congruencia en los términos de conformidad y solidez dados en las respuestas de los cuestionarios.

Los resultados fueron presentados a través de cuadros con tabulaciones por distribución de frecuencia simples absolutas y relativas de los diferentes ítems, que conforman el instrumento de recolección de datos y los cuales contemplan los aspectos y/o elementos de análisis derivados de las variables de investigación, en correspondencia con el problema de estudio.

A continuación se presentan los resultados extraídos del cuestionario, producto de la aplicación del mismo al personal que conforma la muestra; así como su correspondiente análisis.

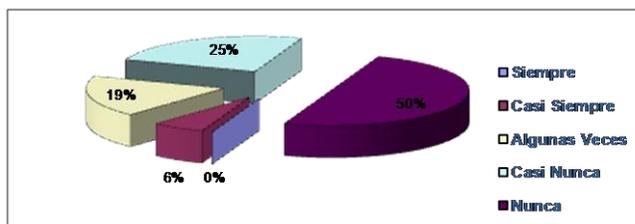
Ítems No.1: El programa de inversión es la base para la solicitud de financiamiento para los proyectos de construcción.

Cuadro 04
Programa de Inversión

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	1	6%
Algunas Veces	3	19%
Casi Nunca	4	25%
Nunca	8	50%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 01
Programa de Inversión



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

Según lo obtenido el 50% de los encuestados informan que nunca realizan un programa de inversión para la solicitud de un financiamiento para los proyectos de construcción, el resto de los encuestados, respondió así, un 25% indica casi nunca, un 19% algunas veces y el 6% casi siempre, se puede evidenciar que los programas de inversión no consideran el

financiamiento externo, y se presume que no tenga un buen control de los financiamiento interno.

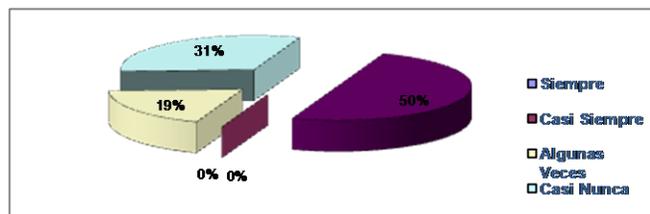
Ítems No. 2 Se mantiene un registro contable financiero de los financiamientos recibidos y los requeridos.

Cuadro 05
Registro Contable Financiero

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	3	19%
Casi Nunca	5	31%
Nunca	8	50%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 02
Registro Contable Financiero



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

Del resultado de la aplicación del cuestionario, en este ítems el 50% de los encuestados opinan que nunca se registra en la contabilidad los financiamientos recibidos al igual que todos los movimientos de egresos e ingresos de la empresa, otro 37% opina que casi nunca registran financiamientos recibidos, y otro 19% informo que algunas veces, esto

demuestra que existe fallas en lo que respecta a los registros contable de las operaciones de financiamiento de la empresa.

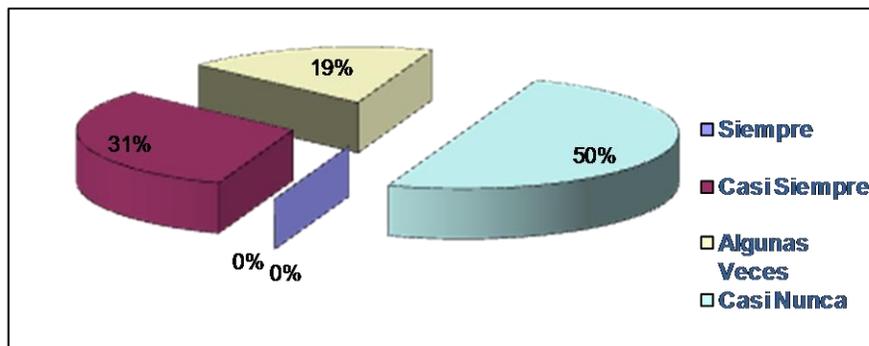
Ítems No. 3 Se utiliza la planificación como herramienta de Financiamiento para los proyectos de inversión.

Cuadro 06
Planificación como herramienta

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	5	31%
Algunas Veces	3	19%
Casi Nunca	8	50%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 03
Planificación como herramienta



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El 50% de los encuestados contestó que casi nunca utilizan la planificación con fines de financiamiento, el 31% respondió casi siempre y un 19% alguna vez, los resultados indican que planificación en esta empresa está dirigido primordialmente a la parte operativa, adquisición de materiales, personal obrero, administrativo y especializado, tiempo de construcción entre otros; muchas veces esto ocurre debido a que no existe internamente un profesional en el área financiera que pueda brindar la asesoría.

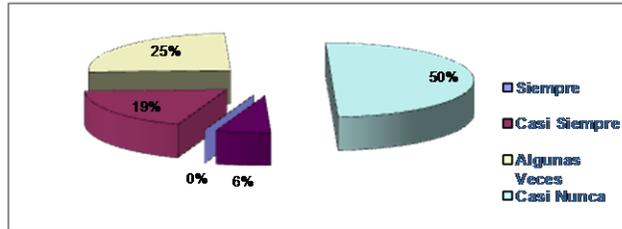
Ítems No. 4 Existe un control estricto sobre los financiamientos de cada uno de los proyectos de construcción.

Cuadro 07
Control de los Financiamientos

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	3	19%
Algunas Veces	4	25%
Casi Nunca	8	50%
Nunca	1	6%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 04
Control de los Financiamientos



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

Los resultados de la aplicación del cuestionario, en este ítems un 50% de los encuestados opinan que casi nunca llevan un control estricto de los financiamientos, el 25% de los encuestados opinó de algunas veces, un 19% casi siempre y el otro 6% contestó nunca, al existir fallas en los registros contable, en el ítem anterior se evidencio fallas de los registros contables, por ende hay fallas en el control de los financiamientos de las obras, esta situación no permite tener un panorama real de la situación financiera de las empresas, también podemos decir que ese existe debilidad en el control de planificación financiera y por ende en el manejo de los recursos.

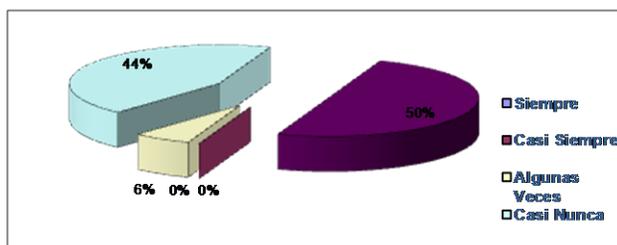
Ítems No. 5: Los financiamientos externos se utilizan como estrategia financiera de los proyectos de construcción.

Cuadro 08
Financiamientos Externos

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	6%
Casi Nunca	7	44%
Nunca	8	50%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 05
Financiamientos externos



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítems, al igual que el anterior el 50% de los encuestados opinan que nunca consideran el financiamiento externo como estrategia financiera de los proyectos de construcción, el restante 44% opina que casi nunca, y el otro 6% respondió algunas veces, esto ocurre debido que las pequeñas y medianas empresas de este sector están acostumbrada de no tener apoyo de las entidades bancarias, básicamente porque tienen debilidad para presentar la parte financiera de los proyectos.

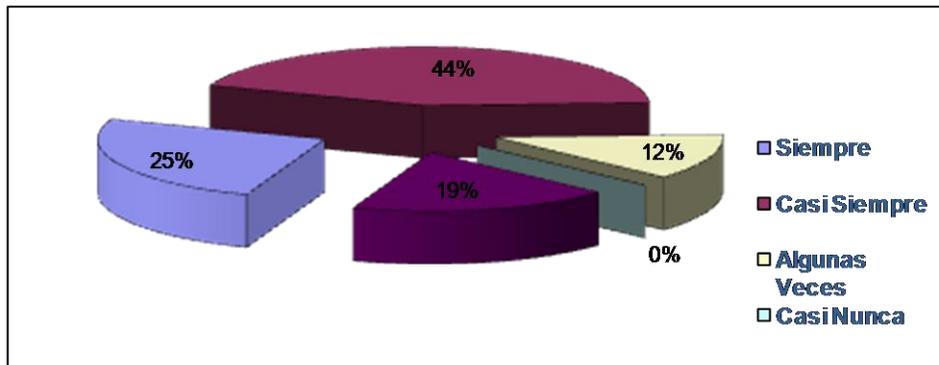
Ítems No. 6: Se considera el financiamiento interno como fuente de ingreso de proyectos de construcción

Cuadro 09
Financiamiento Interno

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	4	25%
Casi Siempre	7	44%
Algunas Veces	2	13%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	3	19%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 06
Financiamiento Interno



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

De acuerdo a los resultados el 44% de los encuestados opinan que casi siempre se considera el financiamiento interno, el otro 25% señala que siempre se realiza, el 19% nunca y un 13% alguna vez, el resultado señala que estas empresas cuando deciden desarrollar un proyecto casi siempre lo realizan

con el aporte que puedan aplicar los socios y a medidas que se va desarrollando el otro ingresos debe provenir de la ventas de los mismos.

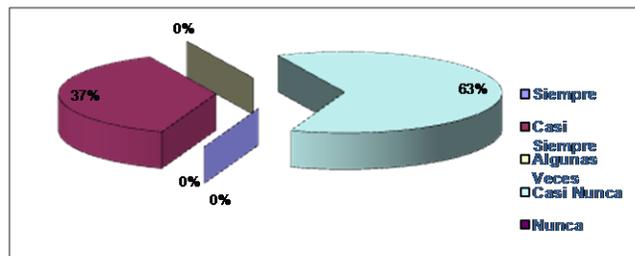
Ítems No. 7: Para la ejecución de los proyectos de inversión mantienen un control interno sobre los financiamientos.

Cuadro 10
Control Interno sobre los Financiamientos

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	6	38%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	10	63%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 07
Control Interno sobre los Financiamientos



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítems el 63% de los encuestados opinan que casi nunca se mantiene control interno sobre la planificación y las fechas de cumplimiento

con los financiamientos solicitados, el 38% opinan que siempre mantienen el control de los financiamientos, lo indica que existe una debilidad de control interno sobre la planificación financiera, es evidente ya que en el anterior ítem resulto debilidad en el registro contable de las operaciones.

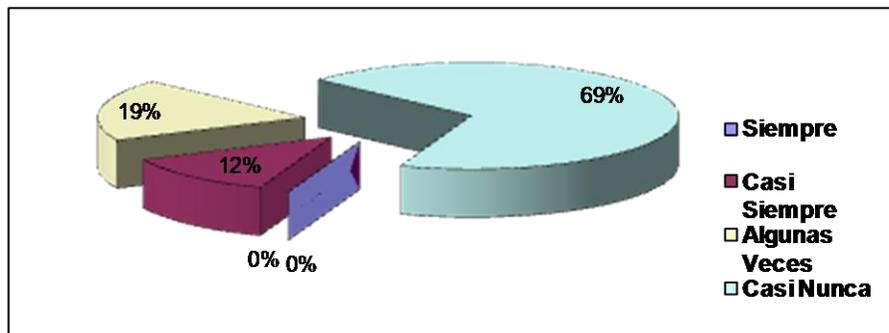
Ítems No. 8: Los Financiamientos sobre materia prima están identificados y controlados.

Cuadro 11
Financiamiento sobre Materia Prima

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	2	13%
Algunas Veces	3	19%
Casi Nunca	11	69%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 8
Financiamiento sobre Materia Prima



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El resultado obtenido este ítem el 69% de los encuestados opinan que casi nunca los financiamientos sobre materia prima están identificados ni controlados, el 19% respondió algunas veces y un 13% casi siempre, lo cual indica que existe falla en la planificación para adquisición de la materia prima y demás recursos para el desarrollo de los proyectos de construcción de manera eficiente y eficaz.

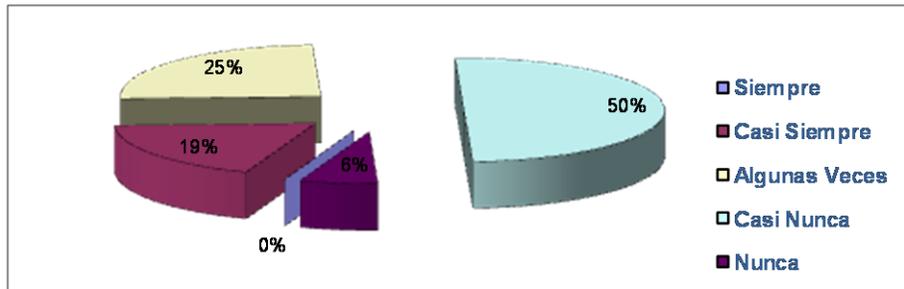
Ítems No. 9: Se cumple con la etapa conceptual en la planificación financiera.

Cuadro 12
Etapa conceptual en la Planificación Financiera

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	3	19%
Algunas Veces	4	25%
Casi Nunca	8	50%
Nunca	1	6%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 9
Etapa conceptual en la Planificación Financiera



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

Del resultado de la encuesta, se puede evidenciar que el 50% de los encuestados contestaron que casi nunca cumplen la etapa conceptual de la planificación financiera, el 25% respondió que algunas veces y el otro 19% casi siempre y el 6% Nunca, de esta manera podemos traducir que si al momento de realizar los proyectos no realizan una buena planificación financiera considerando su etapa conceptual el proyecto puede presentar problemas de liquidez, desabastecimiento, o sin recursos para cubrir compromisos tales como los laborales por ejemplo.

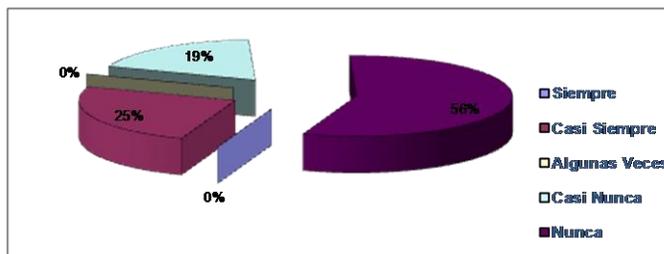
Ítems No. 10: Se está cumpliendo con la etapa procedimental en la planificación financiera.

Cuadro 13
Etapa procedimental en la Planificación Financiera

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	4	25%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	6	19%
Nunca	9	56%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 10
Etapa procedimental en la Planificación Financiera



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem se evidencia que el 56% de los encuestados respondieron que nunca se cumple con la etapa procedimental en la planificación financiera, el restante 25% contestó que casi siempre y el 19% casi nunca, se aplican estos procedimientos, lo cual indica que el procedimiento de la planificación financiera no se realiza de forma eficiente que permita el control de todos los aspectos del proyecto que se está desarrollando.

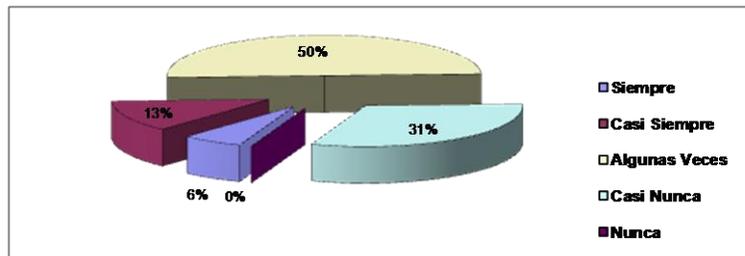
Ítems No. 11: Las metas en la planificación financiera están definidas.

Cuadro 14
Metas en la Planificación Financiera

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	1	6%
Casi Siempre	2	13%
Algunas Veces	8	50%
Casi Nunca	5	31%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 11
Metas en la Planificación Financiera



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El 50% de los encuestados en este ítem, contestó que algunas veces establecen las metas en la planificación financieras de los proyectos a desarrollar, mientras que los restantes respondieron de la siguiente manera: el 31% casi nunca, el 13% casi siempre y el 6% siempre, se establecen las

metas en la planificación financiera, se establece metas generales, esto evidencia que la planificación financiera no se realiza de manera adecuada, esto sin duda afecta el manejo del efectivo en los proyectos construcción de las pequeñas y medianas empresas, punto vital para la tomas de decisión al presentarse cualquier variación con lo pautado y lo realizado.

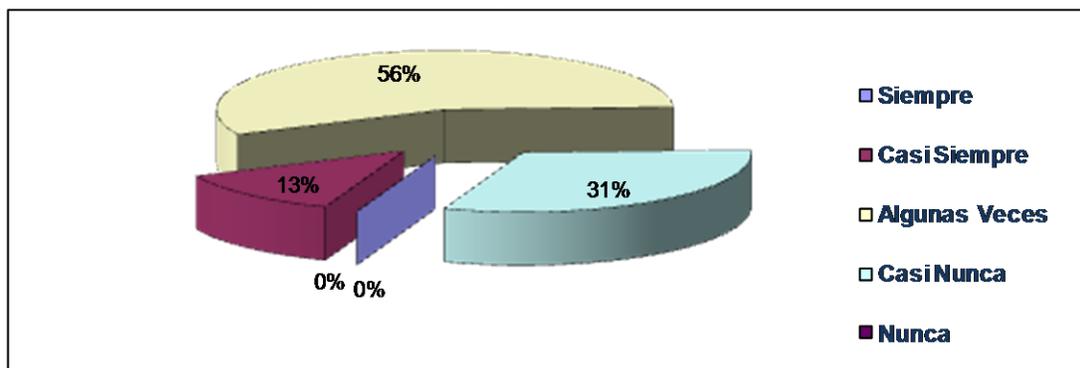
Ítems No. 12: Los objetivos en la planificación financiera están definidos

Cuadro 15
Objetivos de la Planificación Financiera

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	0	0%
Casi Siempre	2	13%
Algunas Veces	9	56%
Casi Nunca	5	31%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 12
Objetivos de la planificación financiera



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El 56% de los encuestados en este ítem, contestó que algunas veces establecen los objetivos en la planificación financieras de los proyectos a desarrollar, el 31% respondió casi nunca, y un 13% casi siempre, esto evidencia que los objetivos en los proyectos no están bien identificados o planteados, siendo este punto importante para poder concluir los proyectos de forma satisfactoria, sino establecemos objetivos es como andar a la deriva, no se puede alcanzar las metas, sino se establecen los objetivos de ventas no podemos tomar la decisión acertada en que momento se debe realizar un endeudamiento.

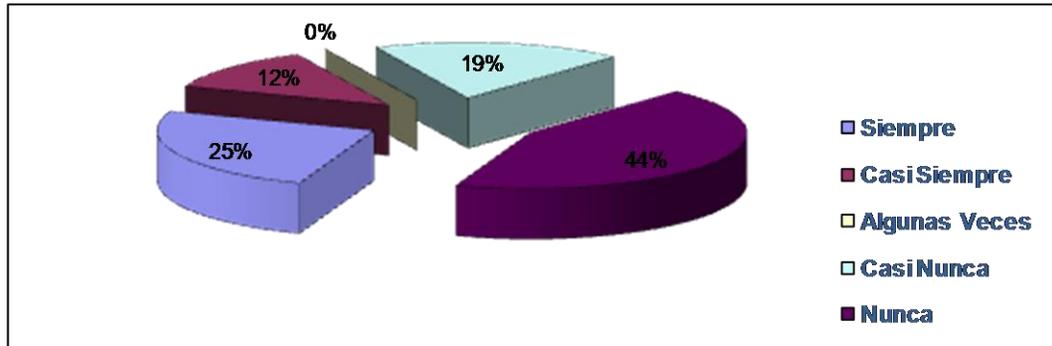
Ítems No. 13 Las estrategias en la planificación financiera están definidas.

Cuadro 16
Estrategias de Planificación Financiera

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	4	25%
Casi Siempre	2	13%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	3	19%
Nunca	7	44%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 13
Estrategias de Planificación Financiera



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 44% de los encuestados opinan que nunca se definen las estrategias en la planificación financiera en los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estado Aragua, el restante 25% contestó que siempre, un 19% respondió casi nunca y el 13% casi siempre, se establecen las estrategias para la planificación financiera, si las empresas no realizan planificación estratégica en su área financiera no puede ser capaz de visualizar las amenazas, oportunidades ni medir sus fortalezas y debilidades tanto internas como externas, con relación al mercado, y si esto no lo tenemos claro, no pueden haber políticas de endeudamiento y ventas claras, las tomas de decisiones van a ser muy escuetas o faltante de fundamentos lógicos.

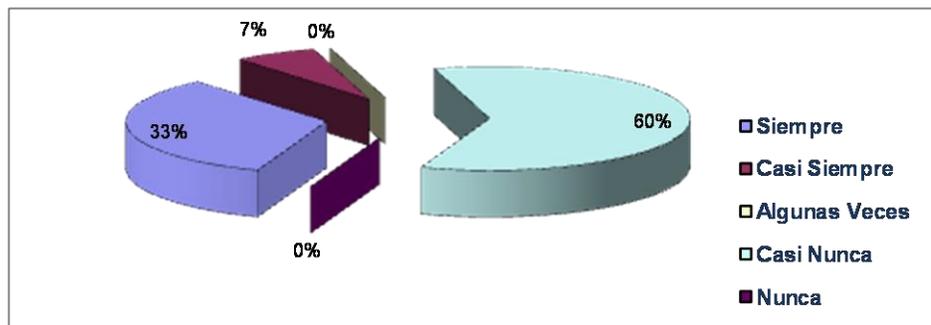
Ítems No. 14: Las fuentes del capital de trabajo en la planificación financiera están definidas.

Cuadro 17
Fuente del Capital de Trabajo

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	5	33%
Casi Siempre	1	7%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	9	60%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 14
Fuente del Capital de Trabajo



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El 58% de los encuestados opinaron que casi nunca se definen las fuentes del capital de trabajo en la planificación financiera en los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estado Aragua, sin embargo el 33% contestó que siempre se definen las fuentes del capital de trabajo. Los proyectos de construcción de las PYME siempre inician con el capital que

aportan los dueños del proyecto, luego de manera optimista se proyectan las ventas anticipadas para constituir la única fuente de capital de trabajo.

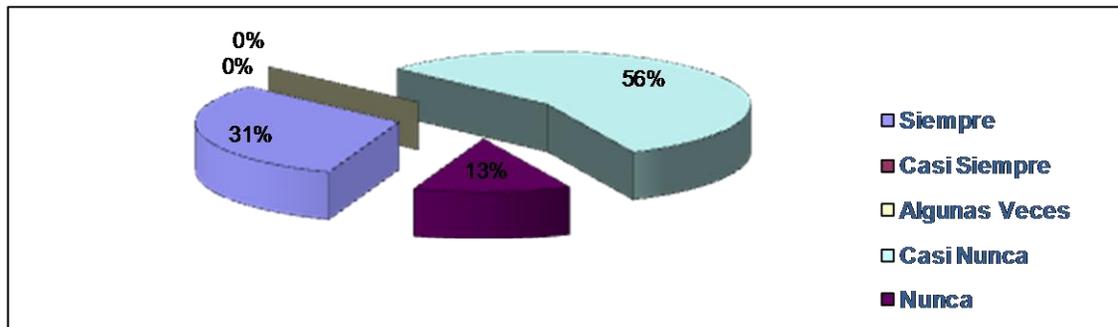
Ítems No. 15: La planificación del efectivo se proyecta con bases reales.

Cuadro 18
Planificación de Efectivo

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	5	31%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	9	56%
Nunca	2	13%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 15
Planificación de Efectivo



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 56% de los encuestados afirmaron que casi nunca se realiza se proyecta con bases reales la planificación del efectivo en la

planificación financiera en los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estados Aragua, el restante 31% contestó que siempre se realiza sobre bases reales, se evidencia que las empresas no poseen la herramienta adecuada para la planificación de sus entradas y salidas de dinero de manera efectiva, es importante la planificación del efectivo debido que este nos ayudaría a prevenir los faltante y tomar la decisión correcta para las inversiones.

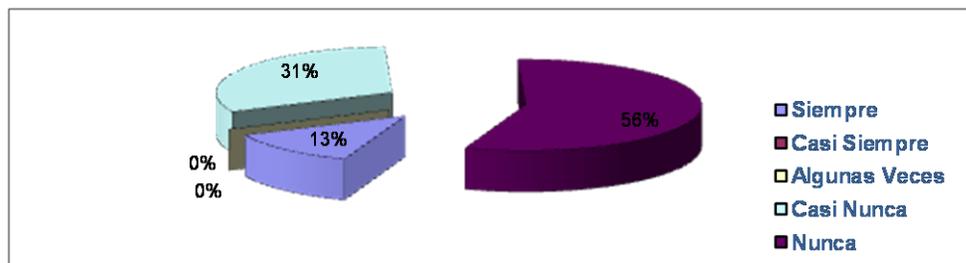
Ítems No. 16: Los procesos del control de la planificación financiera están definidos.

Cuadro 19
Procesos de Control

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	2	13%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	5	31%
Nunca	9	56%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 16
Procesos de Control



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 56% de los encuestados informo que nunca se definen procesos del control en la planificación financiera en los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estados Aragua, un 31% contesto que casi nunca y el 13% siempre, este resultado arroja que no se plantean parámetros de medición que permitan tener un control financiero adecuado, presentación de índices de control que puedan alertar cualquier desviación de los objetivos que estuvieren planteados.

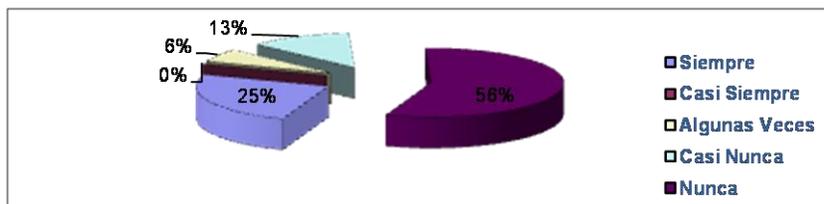
Ítems No. 17: Las políticas internas se aplican en la planificación financiera.

Cuadro 20
Políticas Internas

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	4	25%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	6%
Casi Nunca	2	13%
Nunca	9	56%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 17
Políticas Internas



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 56% de los encuestados respondió que nunca se aplican políticas internas en la planificación financiera de los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estado Aragua, el restante 25% contestó que siempre, sin embargo hubo un 13% con casi nunca y un 6% con algunas veces, es evidente que muchos desconocen las políticas internas ó las políticas existentes no están bien definidas y divulgadas. La definición de políticas internas minoriza los riesgos tanto interno como externos, y las desviaciones de las metas y objetivos planteados.

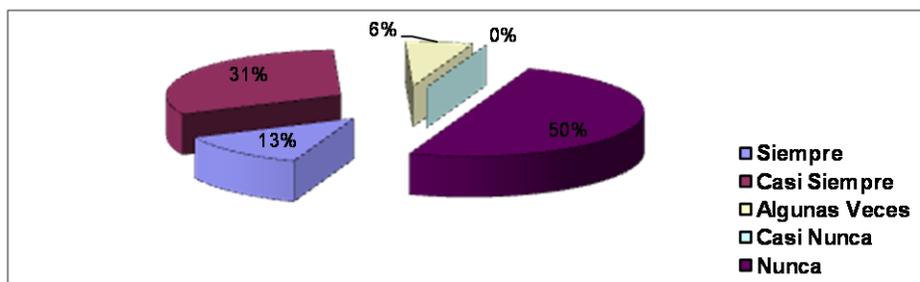
Ítems No. 18: Se realiza un estudio de mercado para determinar la necesidad en los proyectos de inversión de construcción.

Cuadro 21
Estudio de Mercado

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	2	13%
Casi Siempre	5	31%
Algunas Veces	1	6%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	8	50%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 18
Estudio de Mercado



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 50% de los encuestados respondió que nunca se realizan estudios de mercados, el restante 31% admite que casi siempre realizan estudios de mercado, el otro 13% afirma que siempre y el restante 6% informa alguna veces. La consideración de un estudio de mercado nos permite conocer las necesidades de la población y además las oportunidad y amenaza que podemos enfrentar.

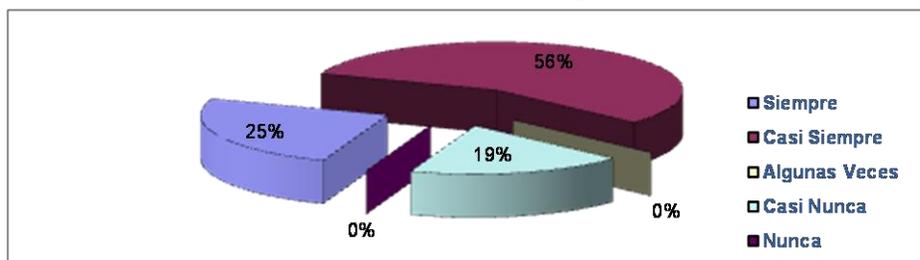
Ítems No. 19: Los aspectos legales son considerados en los proyectos de inversión de construcción.

Cuadro 22
Aspectos Legales

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	4	25%
Casi Siempre	9	56%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	3	19%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 19
Aspectos Legales



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En este ítem, el 56% de los encuestados confirmo que casi siempre se consideran los aspectos legales en planificación financiera de los proyectos de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción ubicadas en el municipio Girardot del Estados Aragua, el restante 25% contesto que siempre y solo el 19% respondió casi nunca. Es importante considerar el aspecto legal ya que representa gran parte de inversión al inicio del proyecto y al no cumplir con este punto puede causar estancamiento en el proyecto ó erogación por concepto de multas.

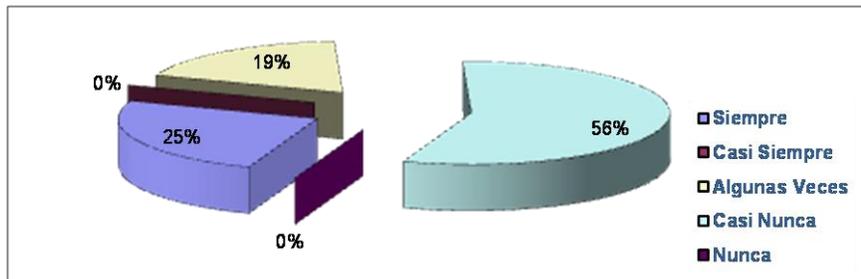
Ítems No. 20: El capital de trabajo se planifica en los proyectos de inversión de construcción como base para el financiamiento.

Cuadro 23
Capital de Trabajo

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	4	25%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	3	19%
Casi Nunca	9	56%
Nunca	0	0%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 20
Capital de Trabajo



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

Los resultados este ítem, indica que el 56% respondió que casi nunca planifican el capital de trabajo en los proyectos de inversión de construcción como base para el financiamiento, sin embargo, el 25% indico que siempre lo consideran; y un 19% respondió que algunas veces. Aquí podemos evidenciar que no existen claras políticas internas, la falta de planificación y establecimiento de objetivos, y control poco adecuado del efectivo. El capital de trabajo debe ser capaz de financiar las obras de construcción en el momento que las entradas sufran una caída o su frecuencia sea muy lenta.

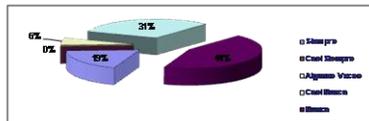
Ítems No. 21: Se realiza análisis financiero en la planificación de los proyectos de inversión de construcción.

Cuadro 24
Análisis Financiero

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	3	19%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	6%
Casi Nunca	5	31%
Nunca	7	44%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 21
Análisis Financiero



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

El 44% de los encuestados respondió que nunca realizan análisis financieros en planificación de los proyectos de inversión de construcción, el restante 31% de los encuestados contestó que casi nunca y un 19% informó que siempre aplican análisis financiero en la planificación, es importante mencionar que están dejando de utilizar herramientas que pudieran ayudar a

la identificación de riesgos y implementación de estrategias, visualizar las rendimientos, capacidad de endeudamientos entre otras informaciones de relevante importancia que garanticen el éxito financiero en los proyectos planteados.

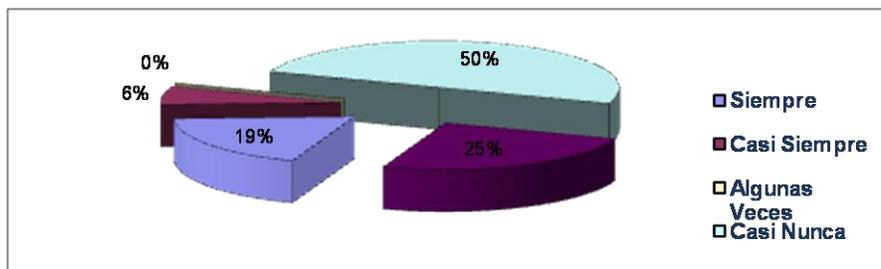
Ítems No. 22: El análisis de inversión contiene todos los indicadores que permitan la disminución del riesgo del mismo.

Cuadro 25
Análisis de Inversión

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	3	19%
Casi Siempre	1	6%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	8	50%
Nunca	4	25%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 22
Análisis de Inversión



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En esta interrogante el 50% de los encuestados respondió que casi nunca el análisis de inversión contiene todos los indicadores que permitan la disminución del riesgos, sin embargo, un 25% contestó que nunca, y el restante 19% informó que siempre, al igual que el punto anterior, es de vital importancia establecer los indicadores claves que nos permita llevar el control de las operaciones financieras, para la toma de decisiones oportunas y poder enfrentar los posibles riesgos que se puedan presentar durante la ejecución de las obras.

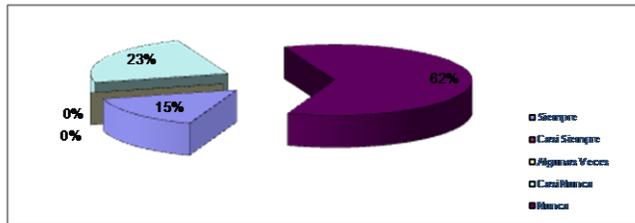
Ítems No. 23: El análisis financiero de la inversión se adapta a la realidad de mercado financiero.

Cuadro 26
Análisis Financiero de la Inversión

Alternativas	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Siempre	2	15%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Casi Nunca	3	23%
Nunca	8	62%
n	16	100%

Fuente: Elaboración Propia (2015)

Gráfico 23
Análisis Financiero de la Inversión



Fuente: Elaboración Propia (2015)

Análisis

En esta interrogante el 62% de los encuestados respondió que nunca el análisis de inversión se adapta a la realidad del mercado financiero, un 23% contestó que casi nunca y el 15% que siempre, manteniendo la línea del ítem anterior, si las pequeñas y medianas empresas del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot, no tienen los indicadores financieros que puedan aportar alguna información importante, por supuesto no están adaptados a la realidad el mercado. Es de vital importancia utilizar esta herramienta para minimizar los riesgos y maximizar las oportunidades, con una adecuada utilización de los recursos.

Conclusiones del Diagnóstico

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el cuestionario para la recolección de datos, de acuerdo a los resultados obtenidos podemos concluir lo siguiente:

Los planes de inversión que desarrollan las pequeñas y medianas empresas del sector construcción, presentan fallas en el área financiera ya que no se elabora de manera que permita evaluar y controlar todas las etapas de los proyectos.

Se evidencia que hay operaciones financieras que no se encuentran registradas en la contabilidad ó no está la información completa, sin esta información no podemos valorar realmente la solvencia y la estabilidad de los proyectos, cuestiones elementales como las cobranzas, cuentas por pagar, la evolución de las ventas y los gastos e ingresos generales, este es el verdadero termómetro financiero.

No están bien establecidos los controles internos que permitan conocer los resultados de cada etapa de forma específica, sobre todo el control de los financiamientos otorgados por proveedores principalmente de materia prima, esto no permite evaluar las oportunidades.

Existe una falla en el planteamiento del proyecto financiero, ya que no se considera la parte conceptual y procedimental de la planificación financiera, no están bien establecidos los objetivos y las metas alcanzar, sin tener estos términos básicos claros no se pueden diseñar las estrategias para enfrentar cualquier desviación.

No se tiene planteado en los proyectos las estrategias financieras para cubrir las diferentes eventualidades durante el desarrollo de los proyectos de construcción.

El capital de trabajo que tienen las PYMES del sector construcción, inicialmente está conformado por el aporte de los dueños de los proyectos, siendo esto una debilidad ya que todo proyecto debe considerar en algún momento el financiamiento externo, en caso que exista escasez de efectivo por disminución de las ventas.

No están establecidos los controles en la planificación financiera de las PYMES del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot del estado Aragua, que permita una toma de decisiones acertadas de acuerdo a las fallas presentadas durante la ejecución de los proyectos inmobiliarios.

No se realizan verdaderos estudios de mercado que puedan servir como herramienta para visualizar las ofertas y demanda, y de esta manera conocer cuáles son las oportunidades y los riesgos que se van a enfrentar, o simplemente para conocer las necesidades que están en el mercado.

La base legal son consideradas en los proyectos de construcción de las pequeñas y medianas empresas, sin embargo su tratamiento financiero no es el más adecuado, y este ítem se considera crucial ya que representa una importante cantidad de dinero y además el incumplimiento de alguna norma puede significar la paralización de las obras, como ha sucedido en muchos casos traduciéndose en pérdida para los inversionistas.

No se evidencia la realización de análisis de inversión y mucho menos análisis financieros, debido que muchas veces las personas encargadas en

el área administrativas son los mismos dueño que desconocen este tipo de herramientas y mucho menos el establecimiento de indicadores que permitan controlar cada sector de los proyectos.

Se evidencia que los proyectos inmobiliarios se ven deficientes de efectivo, ya que no tienen el debido control interno que permita el constante flujo del dinero necesario para el desarrollo de las obras.

No existe control de los financiamientos internos, que se realizan por la utilización de los fondos obtenidos en la venta de otros proyectos inmobiliarios, ni como fueron aplicados estos fondos en las otras obras por no utilizar la herramienta financiera como es un flujo de efectivo para cada obra donde se detalle claramente las entradas y salidas de dinero, aparte de no estar definidas las estrategias administrativas y financieras para el control de las inversiones.

LISTA DE REFERENCIAS

Acevedo, R (2000) **Técnicas de Documentación e Investigación I y II**. Editorial UNA. Caracas. Venezuela.

Adrinson (2011) **Lineamientos administrativos para el manejo de la gestión financiera de la empresa Compañía Venezolana de Cerámica, C.A, ubicada en La Victoria, Estado Aragua**, realizado en la Universidad Católica Andrés Bello. Trabajo especial de grado no publicado.

Ander-Egg (2004) **Técnicas de Investigación Social**. Editorial Humanística. Buenos Aires. Argentina

Balestrini, M. (2002). **Como se elabora el Proyecto de Investigación. Guía para su elaboración**. Consultores Asociados. Servicio Editorial. Caracas.

Chiavenato, I. (2005). **Introducción a la Administración**. Editorial Mc Graw Hill. Bogotá Colombia.

Correa (2008) **Propuesta de lineamientos estratégicos para la ejecución financiera de la Alcaldía del Municipio Girardot ubicada en el Estado Aragua**. Trabajo especial de grado no publicado elaborado en la Universidad Simón Bolívar.

Guaregua (2013) **Modelo Gerencial en el contexto de la Planificación Financiera para la caracterización de las empresas de producción social**. Trabajo especial de grado presentado en Universidad Centroccidental "Lisandro Alvarado", para optar al grado de Magíster en Gerencia Agraria.

Herrera (2012) **Evaluación del sistema de gestión financiera para la optimización de su manejo en la empresa Gracavenca (GCV, C.A)**, ubicada en Santa Cruz, Estado Aragua. Trabajo especial de grado presentado en Universidad Nacional Experimental de los Llanos Centrales "Rómulo Gallegos", para optar al grado de Magíster en Gerencia Administrativa.

Martín (1999) **Metodología de la Investigación**. Ediciones Aljibe. Málaga. España.

Mendez, Carlos (1988). **Metodología. Guía para elaborar diseños de investigación en ciencias económicas, contables administrativas**. Mc Graw Hill. Colombia.

Parella y otros (2003). **Metodología y Técnicas de Investigación en Ciencias Sociales**. Vigésima quinta edición Siglo Veintiuno Editores, S. A. México

Ramírez (2001). **Como Hacer un Proyecto de Investigación**. Editorial Cárcel C.A. Caracas – Venezuela.

Ron (2009) **Lineamientos administrativos para optimizar el manejo del sistema de planeación financiera en la empresa Corrugadota Suramericana, C.A**, Ubicada en Cagua, Estado Aragua, Trabajo Especial de Grado no publicado, presentado en la Universidad Nacional Experimental de las Fuerzas Armadas, sede Caracas.

Rodríguez (2011) **Propuesta de mejora del proceso financiero productivo de la empresa Alfombras y Fieltrros Iberia, C.A.**, ubicada en Las Tejerías, Estado: Aragua. Trabajo especial de grado no publicado, presentado en la Universidad Católica Andrés Bello

Sabino, C (2000) **Cómo hacer una tesis de grado y elaborar todo tipo de escrito**. Caracas: Panapo, C.A.

Stoner (2004) **Administración. Cuarta Edición. Editorial Mc Grill Hill Hispanoamericana**. México.

Tamayo y Tamayo (2002). **El Proceso de la Investigación Científica. Fundamentos de la Investigación**. Quinta Edición. Editorial Limuna. México

Terry G. y Franklin, S. (2000) **Principios de Administración. Editorial Continental. Monterrey**. México.

Universidad Pedagógica Experimental Libertador (2005). **Manual para la elaboración de Trabajos Especiales de Grado**. Instituto Pedagógico de Caracas. Caracas – Venezuela.

**UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
DIRECCIÓN DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA**

Estimado ENCUESTADO:

El cuestionario que se anexa a continuación tiene como propósito recabar información concerniente al trabajo de grado, titulado **“LINEAMIENTOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LA OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR DEL CONSTRUCCIÓN UBICADAS EN EL MUNICIPIO GIRARDOT DEL ESTADO ARAGUA”**.

Su colaboración consiste en responder cada una de las preguntas del cuestionario, cabe decir que el fin de dicho cuestionario es netamente investigativo, por lo cual no es necesaria su identificación.

En espera de su colaboración para con este trabajo de investigación y agradecidos de antemano.

Atentamente;

Instrucciones:

- Responda la pregunta que considere correcta.
- Marque con una X en la casilla que corresponda a la pregunta seleccionada.
- No borre la respuesta una vez contestada.
- Utilice lápiz grafito.

ITEM	ENUNCIADO	SIEMPRE	CASI SIEMPRE	ALGUNAS VECES	CASI NUNCA	NUNCA
<p>Objetivo Especifico 1: Diagnosticar la situación actual de la gestión de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua</p>						
01	Para solicitar el financiamiento de los proyectos, se realiza un programa de inversión.					
02	Se mantiene un registro contable financiero de los financiamientos recibidos y los requeridos.					
03	Se utiliza la planificación como herramienta de Financiamiento para los proyectos de inversión					
04	Existe un control estricto sobre los financiamientos de cada uno de los proyectos de construcción					
05	Los financiamientos externos se utilizan como estrategia financiera de los proyectos de construcción.					
06	¿Se ha el financiamiento interno como recurso financiera de algún proyecto de construcción?					
07	Para la planificación y las fechas de cumplimiento de los financiamientos solicitados se mantiene un control interno.					
08	Los Financiamientos sobre materia prima están identificados y controlados.					

Objetivo Especifico 2: Identificar los lineamientos de planificación financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción en el Municipio Girardot de Estado Aragua

09	Se cumple con la etapa conceptual en la planificación financiera					
10	Se está cumpliendo con la etapa procedimental en la planificación financiera					
11	Las metas en la planificación financiera están definidas					
12	Los objetivos en la planificación financiera están definidos					
13	Las estrategias en la planificación financiera están definidas					
14	Las fuentes del capital de trabajo en la planificación financiera están definidas					
15	La planificación del efectivo se proyecta con bases reales.					
16	Los procesos del control de la planificación financiera están definidos					
17	Las políticas internas se aplican en la planificación financiera					

Objetivo Especifico 2: Evaluar el proceso de planificación de los proyectos de construcción en la PYMES del sector construcción ubicadas en el Municipio Girardot, Estado Aragua

18	Se realiza un estudio de mercado para determinar la necesidad en los proyectos de inversión de construcción.					
19	Los aspectos legales son considerados en los proyectos de inversión de construcción.					
20	El capital de trabajo se planifica en los proyectos de inversión de construcción como base para el financiamiento.					
21	Se realiza análisis financiero en la planificación de los proyectos de inversión de construcción.					
22	El análisis de inversión contiene todos los indicadores que permitan la disminución del riesgo del mismo.					
23	El análisis financiamiento de la inversión se adapta a la realidad de mercado financiero.					

COEFICIENTE DE ALFA CRONBACH																									
		PREGUNTAS																							
ITEMS		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	TOTAL
S U J E T O S	1	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	107
	2	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	4	107
	3	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4	2	5	5	5	4	5	4	4	4	5	103
	4	5	5	4	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	5	107
	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	4	105
	6	4	4	5	5	3	5	3	5	5	1	5	3	5	5	4	5	4	5	3	3	5	5	5	97
	7	5	5	5	5	3	4	5	5	4	4	4	3	5	4	4	5	5	4	5	5	4	4	4	101
	8	5	4	5	5	4	4	3	3	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	102
K																								23	
ΣSi^2		0,2	0,3	0,1	0,23	0,6	0,2	1	0,5	0,3	1,5	0,2	0,7	0,2	0,9	0,2	0,1	0,2	0,2	0,5	0,5	0,3	0,3	0,3	9,08
Si^2																								11,23	

$$\alpha = 0,84$$