



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

**MANEJO FINANCIERO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EMPRESAS DEL
SECTOR DISTRIBUIDOR DE EMBUTIDOS**

Autora:
Gracia, Estefanía
C.I 19.918.194

La Morita, Noviembre de 2018



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

**MANEJO FINANCIERO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EMPRESAS DEL
SECTOR DISTRIBUIDOR DE EMBUTIDOS**

Autora:
Gracia, Estefanía
C.I 19.918.194

Trabajo de Grado presentado para optar al Título de Magister en
Administración de Empresas Mención Finanzas

La Morita, Noviembre de 2018

ACTA DE APROBACION UNIVERSIDAD DE CARABOBO

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS

VEREDICTO

Nosotros, Miembros del Jurado designado para la evaluación del Trabajo de Grado Titulado:

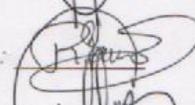
"MANEJO FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO EN EMPRESAS DEL SECTOR DISTRIBUIDOR DE EMBUTIDOS".

*Presentado por el (la) ciudadano (a) Estefanía Janneta Gracia Putiño C.I. 19.918.194 para optar al Título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas, estimamos que el mismo reúne los requisitos para ser considerado como **Aprobado**.*

Presidente: José Felipe Cabeza

C.I: 10.452.084 Firma: 

Miembro: Rosemary Blanco

C.I: 10.459.041 Firma: 

Miembro: Luis García

C.I: 4.359.772 Firma: 

Maracay, 29 de Noviembre de 2.018

..... FACES en Constante Innovación

UNIVERSIDAD DE CARABOBO/DIRECCIÓN DE POSTGRADO

AV. SALVADOR ALLENDE GARCÍA, EDIFICIO MERO AFRÉS, MUNICIPIO NAGUANAJA, ESTADO CARABOBO, VALENCIA-VENEZUELA

DEDICATORIA

En cada momento de mi vida, en cada proyecto, en cada meta, siempre han existido personas que me motivan diariamente a seguir luchando, a no decaer, a creer en mí pese a las circunstancias; por ello me enorgullece dedicar este logro a las personas que siempre apoyaron este sueño que hoy logro materializar:

- ✓ A Dios primeramente, por ser mi guía siempre hacia la excelencia, por darme la fuerza y motivación para alcanzar lo que me propongo.
- ✓ A mi madre, Marlenys por apoyarme siempre en todo y más cuando de mi crecimiento profesional se trata.
- ✓ A mi padre, Janio por darme las herramientas y sabias palabras para este proyecto, por tu preocupación y atención.
- ✓ A mi hermana Bárbara, por ser mi persona incondicional cuando mas te necesito, por nunca fallarme y darme el ánimo, por creer en mí.
- ✓ A mi hermano Janio porque a pesar de la distancia siempre ha apoyado todas mis decisiones y proyectos.
- ✓ A Ada, y a Niober, que son y serán siempre parte de mi familia, por siempre apoyarme desde pequeña, por su cariño infinito.

A todas esas personas que de una u otra manera han creído en mí, en mi potencial y han aportado un granito de arena para lograr ésta meta que me planteé y hoy se hace realidad.

¡Para ustedes este logro!

AGRADECIMIENTO

Nunca podemos olvidarnos de donde somos, y quienes nos ayudaron a llegar donde estamos, por eso hoy y siempre estaré agradecida con estas valiosas personas por su apoyo y dedicación constante a la realización de este trabajo:

- Con Dios primeramente por darme la fuerza y ánimo para culminar esta meta que siempre fue dirigida por Él.
- Con mis padres y hermanos por comprender la relevancia de este sueño y darme todo el apoyo que he necesitado.
- Con mi profesora Rosemary Blanco por apoyarme con sus conocimientos en la construcción de este proyecto.
- Con los directivos de Disdrok Capital C.A por brindarme la información y apoyo para el desarrollo de este proyecto.

Y a todos los que apoyaron este sueño y me acompañaron indirectamente, a todos y cada uno..

¡Infinitas GRACIAS!



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

**MANEJO FINANCIERO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EMPRESAS DEL
SECTOR DISTRIBUIDOR DE EMBUTIDOS**

Autora: Gracia, Estefanía

Tutor Académico: García Luis

Tutor Metodológico: Blanco Rosemary

Fecha: Noviembre, 2018

RESUMEN

La presente investigación surge por la necesidad de optimizar el manejo financiero del flujo de efectivo en empresas del Sector Distribuidor de Embutidos; se tiene como objetivo general: Evaluar el manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital C.A durante el último trimestre del año 2017. Esta investigación está sustentada en la Teoría de Administración Financiera Contemporánea, tomando como referencia a Moyer, McGuigan y Kretlow (2000), y en los Fundamentos de Administración Financiera se referencia a Van Horne (2013). El tipo de investigación es de campo, con enfoque mixto y nivel evaluativo, se realizó una revisión documental para argumentar el estudio, empleándose por un lado, como técnica de recolección de datos la encuesta y como instrumento un cuestionario dirigido a la población de seis (6) trabajadores que laboran en el Departamento de Contabilidad y Gerencia; por otro lado, se aplicó una entrevista a los dos (2) Gerentes de la empresa en estudio. Se pudo concluir que la empresa no emplea controles internos eficientes al manejo de efectivo; no se mide la productividad interna; de igual forma no se miden los niveles de solvencia y no siempre cubren las erogaciones ordinarias con ingresos propios. En algunos casos, pareciera haber contradicción en el ser y el deber ser del manejo de los controles por parte de los Gerentes. Es por ello, que se hace necesario el desarrollo de esta investigación, porque evalúa a profundidad el manejo del flujo de efectivo y su relación con la estabilidad financiera de la empresa.

Palabras clave: flujo de efectivo, control y Productividad



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

**MANEJO FINANCIERO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EMPRESAS DEL
SECTOR DISTRIBUIDOR DE EMBUTIDOS**

Autora: Gracia, Estefanía

Tutor: García Luis

Fecha: Noviembre, 2018

ABSTRACT

The present investigation arises from the need to optimize the financial management of the cash flow in companies of the Sausage Distributor Sector; Its general objective is: Evaluate the financial management of cash flow in the company Disdrok Capital CA during the last quarter of 2017. This research is based on the Contemporary Financial Management Theory, taking as reference Moyer, McGuigan and Kretlow (2000), and in the Fundamentals of Financial Management, making reference to Van Horne (2013). The type of research is field research, with mixed approach and evaluative level. A documentary revision was made to give arguments to the study, using on the one hand the survey as a data collection technique and as a data collection instrument a questionnaire was made at the population of six (6) workers, who work in the Accounting and Management Department; On the other hand, an interview was applied to the two (2) managers of the company under study. It was concluded that the company does not employ efficient internal controls on cash management; internal productivity is not measured; In the same way, the solvency levels are not measured and they do not always cover the ordinary expenses with own income. In some cases, there seems to be a contradiction between how it is and how should it be the management of the controls by the Managers. That is why it is necessary to develop this research, because it evaluates in depth the management of cash flow and its relationship with the financial stability of the company.

Key words: cash flow, control and Productivity

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Pág.
Acta de Aprobación Universidad de Carabobo	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Introducción	viii
CAPÍTULO I	
EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	18
Objetivos de la Investigación	22
Objetivo General	22
Objetivos Específicos	22
Justificacación de la Investigación	22
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	24
Antecedentes de la Investigación	25
Bases teóricas	28
Bases Legales	40
Operacionalización de Variables	42
CAPÍTULO III	
MARCO METODOLÓGICO	46
Diseño, Tipo y Nivel de Investigación	47
Momento Cuantitativo	48
Población y Muestra	48
Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	49
Validez del Instrumento	50
Confiabilidad	51
Técnicas de Análisis de los Datos	53
Momento Cualitativo	54

Técnicas e Instrumentos de Información	54
Informantes Clave	56
Escenario	57
Triangulación	57
Categorización	58
CAPITULO IV	
TRATAMIENTO Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN	59
Momento I: Análisis Cuantitativo de Datos	59
Momento II: Análisis e Interpretación de Información	123
CAPÍTULO V	
ABORDAJE FINAL	156
Conclusiones	156
Recomendaciones	162
Reflexiones	163
Consideraciones	165
REFERENCIAS	166
ANEXOS	176

INDICE DE CUADROS

Cuadro N	Pág.
1 Operacionalización de Variables	43
2. Matriz de Categorías Previas	45
3. Controles Contables	61
4. Controles Contables	62
5. Actividad Financiera	64
6. Actividad Financiera	65
7. Actividad Operativa	66
8. Variaciones Periódicas	68
9. Variaciones Periódicas	59
10. Manejo Interno del Flujo de Efectivo	71
11. Manejo Interno del Flujo de Efectivo	72
12. Tesorería	74
13. Gastos Operativos	75
14. Gastos Operativos	77
15. Productividad Interna	78
16. Visión Empresarial	80
17. Patrimonio Contable	81
18. Inversiones Financieras	83
19. Nuevas Inversiones	84
20. Nuevas Inversiones	86
21. Recursos Monetarios	87
22. Recursos Monetarios	89
23. Solvencia Económica	90
24. Solvencia Económica	92
25. Liquidez Financiera	93
26. Planificación Financiera	95
27. Planificación Financiera	96
28. Índices Financieros	98
29. Situación Financiera	99
30. Información Contable	101
31. Partidas Monetarias	102
32. Análisis del Balance General	104
33. Análisis del Balance General	105
34. Solvencia de las Erogaciones	106
35. Reportes Contables	108
36. Reportes Contables	109
37. Proyección de Estados Financieros	111
38. Erogaciones Ordinarias	112
39. Ingresos	114
40. Análisis Financiero	115
41. Análisis Financiero	117

	Pág.
42. Estrategias del manejo de efectivo	118
43. Evaluación del manejo financiero	120
44. Evaluación del manejo financiero	121
45. Matriz de categoría emergentes	124
46. Matriz de triangulación: Participación de la Gerencia	131
47. Matriz de Triangulación: Delegación de Responsabilidad	132
48. Matriz de Triangulación: Responsabilidad Compartida	134
49. Matriz de Triangulación: Control de Ingresos y Egresos	135
50. Matriz de Triangulación: Auditorías Administrativas	137
51. Matriz de Triangulación: Saldos Bajos de cuentas por cobrar	138
52. Matriz de Triangulación: Conciliación diaria de la cobranza	140
53. Matriz de Triangulación: Comisiones altas por ventas	141
54. Matriz de Triangulación: Conciliaciones Extemporáneas	143
55. Matriz de Triangulación: Conciliación Mensual	145
56. Matriz de Triangulación: Ventas, principal fuente de ingreso	146
57. Matriz de Triangulación: Clasificación de egresos	148
58. Matriz de Triangulación: Medio de pago, transferencia	149
59. Matriz de Triangulación: Firma Autorizada	150
60. Matriz de Triangulación: Autorización Previa de Pagos	151
61. Matriz de Triangulación: Auditoría Administrativa Mensual	152
62. Matriz de Triangulación: Control Administrativo de Pagos	154

INDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO N

	Pág.
1 Controles Contables	61
2. Controles Contables	63
3. Actividad Financiera	64
4. Actividad Financiera	65
5. Actividad Operativa	67
6. Variaciones Periódicas	68
7. Variaciones Periódicas	70
8. Manejo Interno del Flujo de Efectivo	71
9. Manejo Interno del Flujo de Efectivo	73
10. Tesorería	74
11. Gastos Operativos	76
12. Gastos Operativos	77
13. Productividad Interna	79
14. Visión Empresarial	80
15. Patrimonio Contable	82
16 Inversiones Financieras	83
17. Nuevas Inversiones	85
18. Nuevas Inversiones	86
19. Recursos Monetarios	88
20. Recursos Monetarios	89
21. Solvencia Económica	91
22. Solvencia Económica	92
23. Liquidez Financiera	94
24. Planificación Financiera	95
25. Planificación Financiera	97
26. Índices Financieros	98
27. Situación Financiera	100
28. Información Contable	101
29. Partidas Monetarias	103
30. Análisis del Balance General	104
31. Análisis del Balance General	105
32. Solvencia de las erogaciones	107
33. Reportes Contables	108
34. Reportes Contables	110
35. Proyección de Estados Financieros	111

36. Erogaciones Ordinarias	113
37. Ingresos	114
38. Análisis Financiero	116
39. Análisis Financiero	117
40. Estrategias del manejo de efectivo	119
41. Evaluación del manejo financiero	120
42. Evaluación del manejo financiero	122

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N	Pág.
1. Participación de la Gerencia en el control interno de los ingresos de efectivo	129
2. Controles para las erogaciones de dinero	130

INTRODUCCIÓN

A medida que las operaciones de las empresas aumentan su nivel de complejidad y expansión, las decisiones de los empresarios y estudiosos de las materias contables y financieras, han apuntado hacia el diseño de estrategias que le permitan el logro efectivo de los objetivos y la satisfacción de los intereses personales y colectivos que les dieron origen. Tal es el caso de los niveles de rentabilidad y márgenes de utilidad, en los que se centra la atención en mayor o menor medida. Para la gerencia la información fidedigna y veraz, en relación al flujo de efectivo y sus equivalentes en un período determinado, es de vital importancia si se quiere prevenir una crisis de solvencia.

Es así como en la actualidad, a través del Estado de Flujo de Efectivo o Caja, el cual se aplica en Venezuela con ciertas variaciones a partir de los años 1980, hasta que se formulara la Declaración de Principios de Contabilidad N°11 (DPC 11), se puede reflejar fidedignamente la liquidez verdadera de las empresas para los períodos que sean analizados. Permitiendo demostrar la rentabilidad de las mismas ante propietarios y terceros, la tenencia de un flujo de efectivo que sirva como reserva de fondos para cubrir desembolsos inesperados, o por el contrario, una situación crítica que amerite decisiones o estrategias acordes con la situación que arroje.

Es por ello, la necesidad de mostrar estas fuentes y usos de los recursos líquidos durante un período contable, trasciende a la diversidad de ramas de producción y servicio del mercado venezolano. Tal es el caso, de la creciente industria del sector distribuidor de embutidos. Las empresas

dedicadas a la comercialización de estos productos, igualmente requieren mantener registros contables y financieros, que le proporcionen información objetiva, que apoye las decisiones acerca de su futuro económico y/o de supervivencia.

A partir de esta realidad, se desea evaluar el manejo financiero financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.; organización perteneciente al ramo embutidos y en la cual, la investigadora trabajó durante dos (2) años. Tiempo suficiente para constatar una problemática centrada en el manejo de los ingresos que son percibidos por esta entidad en el desarrollo de sus actividades normales. En tal sentido, se observa el uso de los recursos generados, para inversiones en otras actividades distintas al ramo del negocio, erosionando la liquidez para el pago de sus compromisos comerciales a tiempo. Es así como el trabajo de investigación se organiza de la siguiente manera:

Capítulo I: El Problema; donde se detalla la problemática existente, la justificación que lleva al desarrollo de la presente investigación, como también se establecen los objetivos.

Capítulo II: Marco Teórico; en este capítulo se reseñan los antecedentes de la investigación que son trabajos realizados por investigadores en la misma área de conocimientos y cuyas variables de estudio están relacionadas al proyecto actual, sirviendo de guía al investigador. También se construyó el cuadro de operacionalización de variables junto con la matriz de categorías previas, pues el enfoque adoptado es el mixto.

Capítulo III: Marco Metodológico; en este capítulo se define la metodología empleada para el logro de los objetivos. Se adopta el enfoque mixto, dividido en dos (2) momentos: (a) Momento cuantitativo; con diseño no experimental,

tipo y nivel de la investigación, así como también la población, las Técnicas de Recolección de Datos, Validación y Confiabilidad del instrumento, siendo su último punto las Técnicas de Procesamiento y análisis de datos. (b) Momento Cualitativo, donde se recurre a la entrevista, se pide información a dos (2) informantes claves gerentes de la empresa, y se analiza la información a través de técnicas cualitativas de análisis.

Capítulo IV: Análisis e Interpretación de la Información; en este capítulo se presenta el análisis detallado de la información recabada a través del cuestionario aplicado; de igual manera se muestra el análisis cualitativo obtenido de las entrevistas realizadas.

Capítulo V: Conclusiones, Recomendaciones, Reflexiones y Consideraciones. Finalmente en este capítulo se presenta lo resumido por la investigadora luego de analizar la información recabada, y el curso de acciones a considerar por la empresa para mejorar la situación evaluada.

Adicionalmente se presentan las referencias bibliográficas así como los anexos que sustentaron el trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

En el mundo de los negocios, cada vez tiene mayor trascendencia la ejecución de estudios referidos a los activos o recursos con los cuales cuentan las empresas y a los pasivos o egresos generados en sus actividades operativas, debido a que sólo a través de estos análisis se puede observar la evolución del patrimonio, los detalles acerca del flujo de dinero y los resultados obtenidos en un ejercicio contable determinado.

Los países latinoamericanos entre los cuales se encuentran: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay, Puerto Rico y Venezuela, evidencian poca eficiencia en la ejecución de análisis financieros, que permitan realizar un manejo óptimo de los recursos monetarios, lo cual lleva a presentar bajas tasas de ahorros y altas deudas.

Por lo antes expuesto, Nava (2013:20), explica el por qué gran parte de las empresas venezolanas son susceptibles de padecer algún tipo de desequilibrio financiero y entre las causas menciona:

Insolvencia y poca liquidez, como producto de una gestión financiera no efectiva o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes.

La gerencia debe estar atenta a las variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello, deben disponer de herramientas apropiadas que le permiten detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

En este orden de ideas, mantener la liquidez no es tarea fácil para administradores y gerentes, quienes deben seguir los procedimientos adecuados en el manejo de ingresos y egresos, o lo que se conoce como “flujo de efectivo” o “flujo de caja”, según Reyes (2013:s.p) “...es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Balance General que inciden en el efectivo.” De esta manera se revela el verdadero uso que se da al efectivo y puede inferirse la liquidez que maneja la empresa para hacer proyecciones e inversiones.

De la realidad antes expuesta, no escapa la empresa Disdrok Capital, C.A. ubicada, en la Intercomunal Turmero Maracay y dedicada a la venta y distribución de productos del ramo charcutería en general; donde la investigadora detectó en el último trimestre del año 2017, a través de observaciones preliminares, la presencia de una problemática centrada en el manejo de los ingresos que son percibidos por esta entidad en el desarrollo de sus actividades normales. En tal sentido, se observa el uso de los recursos generados, para inversiones en otras actividades distintas al ramo del negocio, erosionando la liquidez para el pago de sus compromisos comerciales a tiempo.

Entre las causas de esta problemática puede atribuirse, la carencia de controles financieros de las operaciones administrativas y contables, por

ejemplo no todo el efectivo recibido ingresaba a las cuentas bancarias de la empresa; en ocasiones parte del dinero se destinaba a las cuentas personales de los accionistas. En tal sentido se desvirtúa el registro contable del efectivo porque no queda reflejado en la contabilidad de la empresa.

Siendo así no hay confiabilidad, ni exactitud en los registros inherentes al manejo del efectivo, pudiera haber riesgo de fraudes o desvío de fondos para otras operaciones, no se logra la consolidación bancaria puesto que no todos los ingresos se destinaban a las cuentas de Disdrok Capital, C.A. Se violentan algunos principios de manejo de efectivo; que según Cepeda y García (1997) “son los que proporcionan las bases para que se lleven a cabo correctamente las actividades planteadas en el control interno del efectivo”.

En el caso concreto, pudiera mencionarse que no se separan adecuadamente las funciones, ni se define la línea de autoridad para aprobar o desaprobar las erogaciones que se hacen. En referencia a lo mencionado por los autores anteriores, deben intervenir dos personas en la toma de decisiones en las operaciones de caja y banco; sin embargo en este caso y de acuerdo a lo observado directamente por la investigadora, el hijo de uno de los socios toma las decisiones, sin consultar oportunamente al socio que funge de Gerente General de la empresa y está al frente de todas las operaciones.

Es así como en determinados momentos presentan crisis de solvencia para cubrir sus erogaciones ordinarias. Toda empresa organizada debe hacer seguimiento a su actividad financiera, según Lorenzo (2013:35), esta es la que permite “...desarrollar la gestión de tesorería requerida para prever y asegurar, que la entidad cuenta con suficiente efectivo para pagar los compromisos adquiridos”. Por lo tanto, se tiende a presentar dificultades

con el flujo de efectivo, debido a que pareciera que no hay un monitoreo constante de las transacciones financieras que lo estructuran, acarreado como consecuencia una distribución desordenada de los recursos monetarios que se obtienen en el desarrollo de sus actividades y la imposibilidad de contar con el dinero requerido para la ejecución de nuevas inversiones.

De continuar con esta situación, la organización corre el riesgo de experimentar disminuciones de su productividad, por la falta de un análisis financiero en su flujo de efectivo, con el que se logre evidenciar la situación presente; lo cual podría generar en el corto plazo, no contar con argumentos sólidos que lleven a la gerencia a tomar los correctivos pertinentes, generando incertidumbre en el rumbo de la empresa, además de situaciones azarosas por la insolvencia, impidiendo a esta entidad cubrir las erogaciones ocasionadas en su quehacer diario.

En atención a lo anterior, este estudio se dedicará a la evaluación del manejo financiero del flujo de efectivo en la entidad comercial denominada DISDROK CAPITAL C.A durante el último trimestre del 2017. Para lo cual se establece la siguiente interrogante:

¿Cómo se lleva a cabo el manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa DISDROK CAPITAL C.A., perteneciente al Sector Distribuidor de Embutidos ubicado en la Avenida Intercomunal Turmero Maracay?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Evaluar el manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa DISDROK CAPITAL C.A.

Objetivos Específicos

Diagnosticar la situación del manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.

Describir el control financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.

Relacionar los índices financieros en el manejo del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital C.A.

Develar la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo de la empresa.

Justificación de la Investigación

El análisis financiero del flujo de efectivo es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una entidad, con el objetivo de establecer estimaciones sobre las condiciones y resultados futuros, exigiendo, por tanto, un conocimiento de la información contable y el dominio de las herramientas tales como los indicadores financieros para facilitar la forma de analizar las relaciones y el efectos financieros de las decisiones pasadas. De allí, la importancia que tiene para la empresa DISDROK CAPITAL C.A perteneciente al Sector

Distribuidor de Embutidos ubicada en la Intercomunal Turmero Maracay la realización del análisis financiero, quienes en la actualidad presentan problemas relacionados con el manejo de sus ingresos monetarios.

De igual forma, es relevante la realización de este estudio desde el punto de vista teórico porque proporcionará información útil a las personas que trabajan en el área administrativa de la empresa objeto de estudio, un material escrito en donde se puntualiza, teóricamente, los diferentes usos que pueden proporcionarse a los reportes contables y los índices financieros que deben aplicarse para la mejora del manejo de los recursos monetarios y manejar un flujo de efectivo que les permita cumplir sus obligaciones en el corto, mediano y largo plazo.

Asimismo, esta investigación es importante desde el punto de vista práctico, debido a que el análisis financiero, según Ortiz (2014:22), se encarga de: “facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa”. A través de los resultados que arroje el estudio y las recomendaciones que se desprendan de la culminación del mismo, las personas dedicadas a administrar el negocio y a realizar inversiones, dentro del sector de la organización estudiada, tendrán la posibilidad de contar con una fundamentación certera de las posibles acciones que puedan afectar el alcance de los objetivos, así mismo proporcionar a terceros una información financiera fiable para la solicitud de préstamos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

El marco teórico es el que permite vincular el objeto de estudio de esta investigación con un conjunto de trabajos científicos previos, conocimiento, información, teoría, desarrollados con antelación, con la intención de proporcionar todo un entramado que da sustento a las variables involucradas en el trabajo. El marco teórico, marco referencial o marco conceptual tiene el propósito de dar a la investigación un sistema coordinado y coherente de conceptos y proposiciones que permitan abordar el problema. De este dependerán sus postulados y supuestos, asumiendo los productos de investigaciones anteriores y esforzándose por orientar el trabajo de un modo coherente.

Este apartado es importante ya que permite conocer más sobre la investigación, Según Sabino, C (2010:53) el marco teórico es aquel que “Trata de integrar al problema dentro de un ámbito donde este cobre sentido, incorporando los conocimientos previos referentes al mismo y ordenándolos de modo tal que sean útiles en nuestra tarea”. Cabe destacar que es necesario fusionar la investigación con un conjunto de referentes teóricos relacionados entre sí que permitan orientar aún más el sentido de esta en su entorno, utilizando la información disponible, cuidadosamente seleccionada. Se destaca la incorporación de antecedentes o estudios previos, bases teóricas conceptuales y en algunos casos bases legales.

Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes de la investigación son todos aquellos estudios (Tesis, Trabajos de Grado, Trabajos de Ascenso, Artículos Científicos) realizados con anterioridad por otros autores en la misma temática a estudiar, hacen punto de partida para el trabajo a realizar. Al respecto Sabino, C (2010:92) opina que "...se refiere a los estudios previos vinculados con el tema a través de alguno de sus elementos teóricos, técnicos, metodológicos o de otra naturaleza que constituya una contribución o complemento para la investigación". Los antecedentes son el conjunto de investigaciones previas al estudio que se realiza, se fundamentan en trabajos de grado, monografías e informaciones que pueden referirse directamente al tema o cada uno de los elementos que los componen.

La realización de este estudio está fundamentada en trabajos anteriores relacionados de una u otra forma, con el tópico que se aborda en esta oportunidad. Se seleccionaron algunos trabajos, con el propósito de tomar todos aquellos elementos presentes que ayuden a enriquecer la investigación. En este sentido, Urbaneja S (2015), realizó una investigación titulada **"Gestión financiera basada en el Balance Scorecard (BSC) para el manejo del efectivo en las pequeñas y medianas empresas de la zona industrial San Miguel Municipio Girardot estado Aragua"** presentado en la Universidad de Carabobo para optar por el título de Magister en Administración de empresas, mención Finanzas.

El mencionado trabajo de investigación se consideró como un proyecto factible apoyado en una investigación de campo no experimental y descriptiva. Se tomó una muestra específica donde fue aplicado como instrumento la técnica de la encuesta. En dicha investigación las

conclusiones arrojan que la falta de políticas administrativas y la aplicación de índices financieros evidencian la necesidad de establecer un sistema de control y gestión que permita a la gerencia contar con una herramienta eficaz para la toma de decisiones.

En concordancia a todo lo evaluado, se recomendó a la empresa crear un equipo de trabajo liderado por el gerente financiero donde en función de la visión de la organización se puedan definir los procesos a ser aplicados en cada área de la empresa; así como implementar los lineamientos de gestión financiera basada en BSC para el manejo del efectivo. La presente investigación sirve de aporte al proyecto en desarrollo, debido a que está enfocada en la gestión financiera y el manejo del efectivo, lo cual sirve como norte en la elaboración posterior de las bases teóricas e incluso en las recomendaciones futuras a dicha problemática.

Asimismo, se hace toma como antecedente el trabajo de **Luna R, (2015) cuyo título de investigación fue: Evaluación de la gestión financiera de Empresas Importadoras-Mayoristas del Ramo Ferretero, Período de estudios: año 2013-2014**, presentado en la Universidad de Carabobo para optar por el título de Magister en Administración de empresas, mención Finanzas.

Dicha investigación es de campo, no experimental, de nivel descriptivo, donde se aplicó como técnica a la muestra seleccionada un cuestionario. Las conclusiones arrojaron que la empresa disponía de un buen flujo de caja para cumplir con sus pagos; pero que sin embargo tuvieron un efecto negativo en su estructura de costos por en determinados momentos no proyectar este estado financiero; de igual manera aplicaron índices financieros a los estados financieros de la empresa, donde determinaron que la empresa presentaba una contracción en sus niveles de ingreso. En relación a ello, se recomendó

evaluar la rentabilidad de proyectos futuros para asegurar el retorno del capital invertido; así como también el uso de indicadores financieros que les permitan medir y controlar las operaciones del negocio. Esta investigación, se considera de significativa importancia, dado que enfatiza la Evaluación de la gestión financiera como un apoyo en la toma de decisiones.

De igual manera, Tamayo D, (2012), desarrolló una investigación titulada: **Evaluación del flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretajes de Seguro C.A en el lapso 2009-2010**, presentado ante la Universidad Centro Occidental Lisandro Alvarado para optar al título de Especialista en Gerencia Mención Finanzas.

La metodología empleada fue una investigación de campo no experimental, y se utilizó como técnica la observación documental y la presentación resumida de textos. Se concluyó que no se presenta información de rendición de cuenta relacionadas con los ingresos y desembolsos de las actividades realizadas lo que no permite establecer como se desenvolverá la empresa en el futuro, adicionalmente no están definidas las políticas de ingreso y egreso, lo que no permite sustentar la toma de decisiones financieras de la compañía. Finalmente se recomendó realizar análisis comparativos del flujo de caja proyectado con la ejecución real, así como revisar el flujo de caja para conocer las variaciones de los rubros y optimizar la toma de decisiones.

Esta investigación se considera de gran relevancia dado que enfatiza el análisis de los flujos de caja proyectados de manera que se tomen decisiones que optimicen la planificación y control de actividades.

De igual modo, Vera P, (2013) desarrolló un trabajo titulado: **Gestión de Tesorería en las empresas mixtas del sector petroquímico del estado Zulia**; presentado en la Universidad del Zulia para optar al título de Magister en Gerencia de Empresas, Mención Gerencia Financiera.

Dicha investigación fue de tipo no experimental, de campo, de tipo descriptivo. Se utilizó como instrumento la encuesta, donde se obtuvo como conclusión que la mayoría de las empresas del sector estudiado no realizan inversiones en instrumentos financieros y por ende se recomienda la consideración de realizar inversiones dirigidas a la expansión de la planta, al mantenimiento o a la mejora de la misma. Este trabajo sirve de aporte al estudio en curso por la revancia de los instrumentos financieros para realizar inversiones, por lo que concuerda en ciertos puntos de la presente investigación.

Bases Teóricas

Al momento de iniciar un estudio, los investigadores deben aproximarse a las diferentes teorías, conceptos y proposiciones fundamentadas por los autores consultados, con el firme propósito de conformar un sustento teórico que permita comprender la naturaleza y alcance del problema planteado. En tal sentido, se incluye aquellos aspectos de gran relevancia para esta investigación como es el caso de Manejo Financiero, Recursos Financieros, Flujo de efectivo entre otros, a partir de fuentes secundarias.

De esta manera, la estructura teórica recibe el nombre de bases teóricas, las cuales son definidas por Arias (2012:95) como “Un conjunto de conceptos y proposiciones que conforman un punto de vista o enfoque, dirigido a explicar el problema planteado”. A continuación se muestra la teoría

que apoya al presente estudio.

Análisis Financiero.

Según Moyer, McGuigan y Kretlow (2000:68) "El análisis financiero se usa para evaluar la viabilidad de una empresa; así como para determinar si recibe un rendimiento satisfactorio a cambio de los riesgos que asume" En tal sentido, realizar este análisis permite a la alta gerencia asegurarse de la capacidad de pago ante los compromisos adquiridos así como lo que se necesita percibir para tal fin. El análisis financiero se atañe a una revisión y análisis profundo de los ingresos y egresos de la compañía, de manera que se puedan cubrir todos los gastos de acuerdo al nivel de ingresos que se generen.

Índices Financieros.

Moyer, McGuigan y Kretlow (2000:68) afirman que "es una relación que indica algo sobre las actividades de una empresa; como el vínculo que existe entre el activo y el pasivo, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales" en otras palabras, los índices financieros muestran señales de las áreas potenciales de la empresa en cuanto a finanzas se refiere, muchos de ellos, miden la rentabilidad, la liquidez, la administración de activos y el apalancamiento financiero; lo que al analizarlos le garantizará a la alta gerencia tomar decisiones financieras con bases sólidas.

Disponibilidad de Efectivo

La disponibilidad del efectivo se refiere directamente a cuanto dispone la empresa en el momento actual en sus cuentas de caja y bancos. De allí que Van Horne (2013:58) lo conceptualiza como "La cantidad de dinero en efectivo, mantenido en cuenta corriente y en caja, para las operaciones normales de la empresa y de inversión y que reflejan su nivel de liquidez. Por

ello, la administración del efectivo debe ser una tarea que se adjudique a profesionales en el área de manera que se cuente con la disponibilidad necesaria para afrontar los compromisos comerciales a tiempo.

Efectivo

El efectivo, considerada la primera partida del activo corriente o activo a corto plazo; está representado contablemente en la cuenta caja y banco, siendo un importante recurso financiero que debe controlarse con medidas estrictas, dadas sus características; Defliese L, (2011:187), lo define: "De uso legal o forzoso, los cheques o talonarios giros bancarios, los postales y los depósitos a la vista de banco comerciales. La administración de este recurso financiero es de vital importancia para toda organización, principalmente por que es el activo más líquido que poseen y es la principal herramienta de pago en el ámbito comercial, por lo tanto debe ser constantemente controlado y proyectado para cubrir las obligaciones ordinarias que se generen en su actividad.

Flujo de Efectivo:

Es considerado uno de los estados financieros más importantes puesto que refleja las entradas y salidas de efectivo durante un período determinado, muestra las variaciones de todas las partidas que se reflejan y puede indicar que tan líquida se encuentra la empresa para afrontar sus compromisos. En tal sentido hace referencia Horngren, Sundem y Eliot (2000:396) "Es un estado financiero que ofrece una explicación muy completa de los cambios ocurridos de los saldos de efectivo y de egresos durante un período determinado".

Liquidez Monetaria

La liquidez monetaria es un indicador del nivel de los recursos

monetarios para cancelar obligaciones en el corto plazo. Para Van Horne (2013:23) la liquidez monetaria “Es la conversión del activo circulante en dinero efectivo para cubrir necesidades de capital de trabajo para las operaciones normales de la empresa”. Su principal componente es el dinero efectivo (Caja y Bancos) seguido de las cuentas y efectos por cobrar y le sigue los inventarios. Cuando una empresa presenta problemas de liquidez debe recurrir a los bancos comerciales para solicitar prestaciones a corto plazo.

Productividad

Herrera J, (2013: 16) afirma que la productividad “es una medida de capacidad, es la producción entre el tiempo, es una especie de potencia integral de gente y equipos, que se consume por un tiempo para materializar la energía, y tiene un costo que se convierte en rentabilidad”. En tal sentido, la productividad no es más que el resultado que existe al comparar lo que se ha producido con relación a los medios que se han empleado para conseguirlo, en el mejor de los casos esto se traduce en utilidad lo que persigue como objetivo toda empresa en marcha. A través de la utilidad se prueba la capacidad de una empresa para desarrollar sus productos y el nivel en el que pueden aprovechar los recursos disponibles, es por ello que la gestión de calidad siempre se encamina hacia el aumento de la productividad.

Financiamiento Bancario

El financiamiento bancario, de acuerdo a Mendoza, C (2010:19) “Son los préstamos otorgados por la banca comercial a las personas naturales y jurídicas, a un determinado plazo, tasa de interés activa, pago de interés y de capital, para cubrir necesidades de capital de trabajo”. Muchas empresas recurren a los bancos cuando presentan problemas de liquidez y solvencia

económica. También para financiar compras de inventario, pago de nóminas, carteras inmovilizadas (Descuento de guías y factores) entre otros. Todas estas operaciones crediticias son a corto plazo, es decir a un periodo menos de un (1) año.

Gestión Financiera.

La gestión financiera la define Cibran P, (2016:12) como "el tratamiento metodológico de la situación económica-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada en el proceso de creación de valor". Esta fase, se considera como el punto de partida para la planificación financiera, es aquí donde se cuantifican los planes que tienen incidencia en los recursos financieros de la empresa. Esta gestión sin duda inicia por parte de los gerentes de la empresa ya que son quienes manejan las partidas de ingresos y egresos de la compañía.

Importancia de la Gestión Financiera.

Cibran P, (2016:12) hace mucho énfasis en la importancia de la gestión financiera afirmando: "Puede decirse que gran parte del desarrollo de la gestión financiera como disciplina, se debe a la necesidad de disponer de un procedimiento de análisis técnico que estudie la disfunción entre dos grandes corrientes de flujos:

- ✓ Los flujos de ingresos y gastos.
- ✓ Los flujos de cobros y pagos.

Los desajustes entre ambos flujos, hacen una tarea compleja de la gestión financiera, sin embargo, es mediante ésta que se obtienen reglas de ayuda que sustentan la toma de decisiones, indicando lo que, desde una perspectiva lógica, puede y no puede hacerse.

Planificación Financiera.

Cibran P, (2016:12) afirma que "en la planificación financiera se trata de obtener previsiones sobre los valores que tomarán las principales variables, de gestión en el futuro, como consecuencia de actuaciones concretas; estos valores estarán recogidos en los documentos contables que, se elaborarán partiendo de la información de los estados contables de la empresa, de acuerdo con la estrategia y las acciones programadas". Es allí donde se observa que la calidad de la información contable está relacionada directamente con la planificación financiera, ya que si los reportes contables de la empresa no son fiables, la planificación no servirá de información para las entidades financieras, clientes, proveedores e incluso accionistas como responsables directos de las decisiones. Es por ello, que se hace necesario contar con información contable fidedigna y veraz para que la planificación financiera cumpla su función de apoyo en la toma de decisiones.

Gestión de Tesorería.

Cibran P, (2016:17) expresa "dentro de la gestión financiera, la gestión de tesorería requiere un área específica de tratamiento de los déficit y excesos, información que será proporcionada por la planificación financiera, así como la de los cobros y pagos de explotación". La gestión de tesorería es uno de los puntos clave en cuanto a la salud financiera de cualquier organización, ya que es aquí donde se obtiene la información y se maneja la liquidez, con el fin principal de mantener niveles óptimos de ingresos que les permita tener la capacidad de pago, sin que se produzcan excesos, o desaprovechamiento de la utilidad.

Control interno Administrativo

Para Defliese, L (2011:268), el control interno "comprende el plan de

organización y todos los métodos y medidas coordinadas, adaptadas dentro del área de una empresa para salvaguardar su activo verificar la exactitud y confiabilidad de las operaciones y alerta la observación de las políticas administrativas prescrita”. Esta es una fase del proceso administrativo crucial para el determinar el éxito financiero de cualquier organización; debido a que toda actividad previamente planificada debe ser controlada para obtener los resultados planteados inicialmente.

Estados Financieros.

Román J, (2017:76) expresa: “Son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un período definido; su propósito es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable, que son útiles para al usuario general en el proceso de toma de decisiones económicas”. Son los estados financieros los que muestran el resultado del manejo financiero de los recursos, debido a que se manejan partidas sustanciales como son los activos, pasivos, ingresos egresos; y se consideran una de las principales fuentes de información a la que con mucha frecuencia recurren los gerentes para la correcta toma de decisiones,

Recursos Financieros

Los recursos financieros empresariales están representados por una amplia gama de activos que se requiere para obtener la mayor productividad, por su relación directa del balance de objetivos y metas de las ventas, utilidad y rentabilidad en las empresas productivas. Para Van Horne, J (2013:54) “Los recursos financieros son los activos que tienen un grado de liquidez tales como dinero en efectivo, créditos, depósitos bancarios, acciones y bonos”. Para este autor estos recursos y aspectos son los

recursos financieros en sentido estricto. En la presente investigación se limitara al efectivo como el activo de mayor liquidez.

Capital Contable.

Horngr (2004:12) afirma: "Es el monto residual de activos de una entidad después de restar el activo del pasivo; se compone de las inversiones que realizaron los inversionistas o de lo ganado por la empresa después de haber iniciado operaciones". El principal objetivo de toda organización es aumentar el capital contable a través de los ingresos generado por la venta de bienes o servicios. Este efecto se debe a que los ingresos producen el incremento de los activos de una empresa y la disminución de los pasivos, es por ello que la participación de los propietarios es mayor.

Recursos de la Empresa

Para cumplir con sus actividades, toda empresa requiere operaciones que le permitan cumplir con el referido ciclo operativo, pero también un cierto sustrato o estructura más permanente que sirva de base y facilite las operaciones comentadas.

Todo conjunto de elementos con que la empresa opera puede denominarse globalmente recursos. Dentro de ellos es posible distinguir a los bienes (Materiales e inmateriales) y los recursos humanos (Plantel directivo y laboral encargado de llevar a cabo las actividades del ente).

De acuerdo con el grado de permanencia de una relación con la empresa sus bienes pueden ser clasificados, según Van Horne (2013:54), de la siguiente manera:

- I. Recursos de rápida movilidad; integran este grupo:

- 1) El efectivo que en cualquier momento disponga la empresa, que es indudablemente el elemento más dinámico de cualquier actividad.
 - 2) Los bienes objeto de la compraventa normal de la empresa si se trata de una actividad exclusivamente comercial a los artículos en diferentes estadios del proceso productivo si se incluye también una etapa de elaboración (Materias primas, producción en proceso, producción terminada lista para su venta)
 - 3) Los importes a cobrar surgidos de la venta de mercaderías o servicios (si estos son los “productos” que la empresa comercializa) cuando la operación se pacta a créditos o con cobro en cuotas.
 - 4) Los bienes en lo que pudiera haberse invertido alguna suma de dinero que no requiera ser utilizada de inmediato; para que la clasificación dentro de los recursos de mayor movilidad se valida, es preciso que exista la posibilidad que recuperar el importe invertido con prontitud.
- II. Recursos de carácter Permanente; en casi toda empresa existen bienes (en muchos casos de elevado valor) que no constituye objeto de comercialización pero cuya tenencia es necesaria para poder operar a titulo ejemplificativo pueden mencionarse:
- 1) Los edificios donde se llevan a cabo las actividades de producción, comercialización y administración, en tanto sean de propiedad de la empresa.
 - 2) Equipos, maquinas, motores y otros elementos utilizados en el proceso productivo.
 - 3) El mobiliario necesario para la ejecución de labores comerciales y administrativas (escritorios, vitrinas, máquinas de escribir, del calcular, etc.)

- 4) Los derechos exclusivos al uso de determinados procesos industriales (Patentes de inversión) o nombres (marcas comerciales)
- 5) Ciertos intangibles como el prestigio logrado para la empresa y/o sus productos, la clientela obtenida, etcétera.
- 6) Los bienes adquiridos como inversión permanente al margen de la actividad principal del negocio pero en atención al objetivo amplio de obtener ganancias (por ejemplo, participaciones en otras sociedades, inmuebles adquiridos para su alquiler a terceros, entre otros).

Las clasificación de elementos arriba esbozada no debe suponerse absolutamente rígida, pudiendo existir dos conceptos que según las circunstancias pueden ubicarse en una u otra categoría. La valuación de estos constituye uno de los problemas básicos de la contabilidad, encontrándose en estrecha relación con la naturaleza de los bienes y el grado de dificultad en asignarles valores. Para efectos de esta investigación reviste importancia los recursos de rápida movilidad como el “efectivo” y aquellas otras partidas vinculadas a él.

Eficiencia

Para Cegarra (2012:243) “La eficiencia requiere establecer la relación entre los recursos suministrados y los resultados obtenidos en determinado período”. Al hablar de eficiencia muchos hablan de la capacidad para cumplir a cabalidad determinada función; sin embargo éste termino también se refiere al rendimiento para el cumplimiento de los objetivos que se plantean; estos se relacionan directamente con la productividad de una empresa ya que cuando una compañía demuestra ser eficiente en sus procesos tanto operativos como financieros, se puede decir que es una empresa productiva y altamente competitiva.

Segregación de Funciones

La segregación de funciones, también denominada segregación de responsabilidades y/o asignación de responsabilidades; lo referencia el autor Anzil, F (2011:71), acotando lo siguiente “El personal en toda organización debe tener establecido sus responsabilidades, tareas y funciones de forma previa y delimitadas”. Esto se hace, con el fin de evitar complicidad en las actividades a realizar; es menester que se realicen segregación de funciones sobretodo, en el área del manejo de efectivo; ya que es importante que exista separación o independencia entre la persona responsable de manejar el efectivo de la persona que registra sus movimientos; esto principalmente por razones de prevención y seguridad, de modo que se puedan evitar desvío de fondos, omisión de registros contables, entre otros.

Registros Contables

Todas las operaciones realizadas entre entes y negocios de acuerdo a la normativa legal deben asentarse en los libros de comercio; éstos son comúnmente denominados libros contables ya que son estos los que dan fe, de esas transacciones. Según, Defliese. L (2011:61) “Los registros contables son asientos de información de transacciones efectuadas entre dos partes en determinados libros legales, denominados libros contables”. Estos registros son elementos necesarios para ofrecer información financiera y posteriormente presentar los estados financieros; éstos se consideran elementales y deben estar disponibles en todo momento para que la Junta Directiva tome las decisiones financieras en base a información certera y confiable.

Libros Contables

Para Defliese L (2011:62) los libros contables “Son aquellos en los que se efectúan los registros o asientos contables por las distintas operaciones

realizadas por las empresas o entes económicos”. Estos libros actualmente utilizados y exigidos por los entes gubernamentales son: diario, mayor e inventarios, denominados principales; adicionalmente para el registro del movimiento del efectivo están el libro bancos y el libro de caja, como auxiliares. Es importante que toda empresa mantenga sus libros contables constantemente actualizados, de manera que puedan obtenerse reportes contables fiables y oportunos así como cumplir con la normativa fiscal y tributaria que rige a las compañías venezolanas.

Comprobantes Contables

De acuerdo a Defliese L (2011:63), los comprobantes contables “Son todos aquellos documentos que reflejan las operaciones realizadas por las empresas y que contienen normas y procedimientos en su llenado”. Estos documentos también denominados comprobantes contables son el soporte y constancia de las transacciones realizadas por la empresa, tales como: Facturas, cheques, vauches, depósitos bancarios, órdenes de pago y pedido, requisiciones entre otros.

Capacitación

En relación a la capacitación Chiavenato, Y (2011:82), expresa: “Es la formación y desarrollo de las capacidades, conocimientos y destrezas del personal con el propósito de aumentar su productividad laboral y eficiencia de las tareas a realizar”. Es de suma importancia que las empresas hoy día capaciten todo el personal en cuanto a su área de desenvolvimiento, desde la alta gerencia hasta la última base de la empresa debe mantenerse en constante aprendizaje y crecimiento para garantizar un mejor desenvolvimiento en sus actividades del día a día.

Bases Legales

Las bases legales constituyen el fundamento jurídico de esta investigación, ya que, ellas contienen deberes, derechos y obligaciones que la empresa Disdrok Capital C.A, tiene que cumplir en su actuación y accionar en sus actividades económicas. Sabino, C (2010:60) en su criterio, opera al respecto “Es el conjunto de leyes, reglamentos, normas y decretos que se establecen en el basamento jurídico que sustenta la investigación”. Entre las bases legales relacionadas con el siguiente proyecto investigativo, está la constitución en Artículo 112 y el Código de Comercio en Artículo 32 y 34.

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999).

Capítulo VII De los Derechos Económicos

Artículo 112: Todas las personas pueden dedicarse libremente a la actividad económica de su preferencia sus más limitaciones que las presenta en esta constitución y las que establezcan las leyes, por razones de desarrollo humano, seguridad, sanidad, protección del ambiente u otras de interés social. El Estado promoverá la iniciativa privada, garantizando la creación y justa distribución de la riqueza, así como la producción de bienes y servicios que satisfagan las necesidades de la población, la libertad de trabajo, empresa, comercio, industria, sin perjuicio de ser facultad para dictar medidas para planificar, nacionalizar y regular la economía e impulsar el desarrollo integral del país.

Este artículo, estipula que todo ciudadano, tiene el libre albedrío de dedicarse a cualquier actividad y negocio lucrativo, en la causa económica

de su preferencia, gusto, habilidad y experiencia que posea. Pero no podrá explotarla, en aquellos sectores económicos donde las leyes dispongan su uso exclusivo para el Estado Venezolano para la conveniencia colectiva del país. Por otro lado, es función del estado crear medidas y políticas públicas para empresas el crecimiento y desarrollo del país y distribuir justamente la riqueza nacional.

Código de Comercio (1995)

Artículo 32: Todo comerciante debe llevar en idioma castellano su contabilidad, la cual comprenderá, obligatoriamente, el libro diario, el libro mayor y el de inventario, podía llevar, además todos los libros auxiliares que estimara conveniente para el mayor orden y claridad de sus operaciones.

Artículo 34: Es el libro diario, se asentara día por día, las operaciones que haga el comerciante, de modo que cada partida exprese claramente quien es el acreedor y quien el deudor, en la negociación a que se refiere, o se reservaran mensualmente, por lo menos, los totales de esas operaciones siempre que, en este caso, se conservan todos los documentos que permitan comprobar tales operaciones, día a día.

Estos dos (2) artículos del Código de comercio (1955), señalan el criterio de obligatoriedad de que todo proceso contable desde los asientos hasta la presentación de los estados financieros, tienen que ser en idioma castellano así como el uso de los libros diario, mayor e inventario. Todas estas operaciones, deben realizarse diariamente, conservando todos los soportes contables como constancia de comprobación.

Operacionalización de Variables

En todo proceso de investigación es necesario definir los indicadores o variables relacionadas, una vez, que se ha planteado al problema, las interrogantes y objetivos de investigación. Esta fase se conoce como operacionalización de variables, en tal sentido, Méndez, J (2011:79), expresa: "...implica desglosar la variable por medio de un proceso de dedicación lógica en indicadores, los cuales se refieren a situaciones específicas de las variables". Los indicadores pueden medirse o investigarse por preguntas que se incluyen en los instrumentos llamados cuestionarios. Los indicadores son la expresión real de las variables o sistema de variables, los cuales constituyen no de los aspectos más importantes en el proceso investigativo.

Cuadro 1. Operacionalización de Variables

Objetivo General: Evaluar el manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa DISDROK CAPITAL C.A

Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Sub-Dimensión	Indicador	Ítem	Técnica e Instrumento
Diagnosticar la situación del manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.	Situación del manejo financiero del flujo de efectivo	Operatividad Financiera	De Operación	Controles Contables	1-2	Encuesta Cuestionario
				Actividad Financiera	3-4	
				Actividad Operativa	5	
				Variaciones periódicas del efectivo	6-7	
				Manejo interno del flujo de efectivo	8-9	
				Tesorería	10	
				Gastos Operativos	11-12	
				Productividad Interna	13	
				Visión Empresarial	14	
De Inversión	Patrimonio Contable	Inversiones Financieras	Nuevas Inversiones	15		
				16		
				17-18		
De Financiamiento	Recursos Monetarios	Solvencia Económica	Liquidez Financiera	Planificación Financiera	19-20	
					21-22	
					23	
					24-25	
					26	
					27	

Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Sub-Dimensión	Indicador	Ítem	Técnica e Instrumento
Describir el control financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.	Control financiero del flujo de efectivo	Supervisión del flujo de efectivo	Estado de Resultados	Información Contable	28	Encuesta Cuestionario
				Partidas Monetarias	29	
				Análisis del Balance General	30-31	
	Solvencia de las erogaciones	32				
Estado del Cambio del Capital Contable	Reportes Contables	33-34				
	Proyección de estados financieros	35				
Estado del Flujo de efectivo	Erogaciones Ordinarias	36				
	Ingresos	37				
	Análisis financiero	38-39				
	Estrategias del manejo de efectivo	40				
	Evaluación del manejo financiero	41-42				

Cuadro 2. Matriz de Categorías Previas

Propósito Específico	Categoría	Sub- Categoría	Pregunta Abierta	Técnica e Instrumento
Develar la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo en la empresa.	Acción Gerencial en el manejo del flujo de efectivo	Control Entradas de dinero	¿Qué participación tiene usted en el control interno del manejo de los ingresos de efectivo?	Entrevista Semi Estructurada Guion de entrevista
		Control salidas de dinero	¿Cómo se llevan a cabo los controles para las erogaciones de dinero?	

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Para realizar una investigación, es importante definir una metodología o procedimiento ordenado que permita establecer lo significativo de los hechos y fenómenos hacia los cuales se basa el interés de la misma. Según el Manual de Trabajos de Grado, Especialización y Maestría y Tesis Doctorales, de la UPEL (2006:72) define el Marco Metodológico como “Los métodos, técnicas y procedimientos aplicados de modo que el lector pueda tener una visión clara de lo que hizo, por qué y cómo los hizo”. De este modo, se tiene que el Marco Metodológico no es más que el conjunto de procedimientos que se hacen dentro de una investigación, para poder llevar una secuencia ordenada y metódica, con visión clara hacia el logro del propósito planteado en el Capítulo I.

Enfoque Epistemológico

La presente investigación se enmarca en el paradigma positivista, Comte citado, Arias F, (2012:43), lo caracterizó como aquel donde “el sujeto investigador (...) es un ser capaz de despojarse de sus sentimientos, emociones, subjetividad, de tal forma que puede estudiar el objeto, la realidad social y humana, (desde afuera)”. Es decir, el positivismo supone que el investigador puede ubicarse en una posición neutral y que sus valores no influyen en los resultados de su investigación. En el estudio Manejo del flujo de efectivo en empresas del sector embutido, la investigadora describirá los hechos como se presentan, sin emitir juicios de valor, ni involucrarse con los sujetos que proporcionan los datos.

Diseño, Tipo y Nivel de Investigación

El desarrollo del proyecto se fundamenta en una investigación no experimental, por cuanto no se manipulan las variables de estudio y las mismas serán medidas una sola vez. En ese sentido, Hernández, Fernández y Batista (2003:45), afirma “que los estudios no experimentales, son aquellos que se realizan sin manipular deliberadamente la variable de análisis y los fenómenos son observados tal y como aparecen en el contexto natural del cual se tomarán, analizarán y estudiarán”.

El tipo de investigación es de Campo, con enfoque mixto y nivel Evaluativo. Sabino (2012:111), establece que una Investigación de Campo es “...un proceso donde los datos se recogen de manera directa de la realidad en su ambiente natural, con la aplicación de determinados instrumentos de recolección de información”. Es así como, la investigadora obtiene la información tal y como se presenta en la realidad sin manipular variable alguna.

En cuanto al nivel evaluativo, el objetivo es evaluar el resultado de uno o más programas, que hayan sido, o estén siendo aplicados dentro de un contexto determinado. Palella y Martins (2012:93) establecen que este nivel “pretende estimar o valorar la efectividad de programas planes o proyectos aplicados anteriormente para resolver una situación determinada”. La intención en el estudio Manejo financiero del flujo de efectivo de la empresa DISDROK CAPITAL C.A, es evaluar la gestión que revele cómo se viene haciendo el uso del efectivo, en contraste con las metas que se propuso lograr la empresa “deber ser”, a fin de tomar decisiones subsiguientes acerca del flujo de efectivo para mejorar la ejecución futura.

Para lograr un nivel de análisis más profundo se emplea el enfoque mixto. Este se fundamenta en la triangulación de técnicas, instrumentos, datos, de acuerdo con Cohen y Manion (2007:87) el enfoque mixto, consiste en “el uso de dos o más métodos de recogida de datos en el estudio de algún aspecto del comportamiento humano (...) En este enfoque, se busca analizar a mayor profundidad el objeto de estudio utilizando datos cualitativos y cuantitativos.

En la presente investigación se aplicará el enfoque mixto por considerar que aporta aspectos que permiten obtener una mayor profundidad en el estudio de la misma, es así como la recogida de los datos y el análisis de la información se hará en dos momentos, un momento cuantitativo y otro cualitativo:

Momento Cuantitativo

En esta parte se hace referencia a la investigación cuantitativa, Sampieri (2006:7) expresa que “usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”. En este estudio la información recogida de la muestra conformada por el personal de la empresa del Sector Distribuidor de Embutidos, se tabula para analizar por medio de la estadística descriptiva.

Población y Muestra

La población o universo de un trabajo investigativo se refiere al conjunto de cosas o personas a estudiar, quienes aportarán datos analizables, de esos resultados obtenidos se generan conclusiones que permiten tomar

decisiones. Arias (2012:18), la define “como un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para lo cual serán extensivas las conclusiones de la investigación”. En este sentido, hay que señalar que la población está conformada por las personas involucradas con el departamento de Contabilidad y Gerencia de la empresa Disdrok Capital C.A específicamente seis (06) trabajadores, los cuales representan el cien por ciento (100%) del universo considerado en el último trimestre del año 2017.

Cabe destacar, que en este caso no hay un muestreo; se tomó la totalidad de los sujetos involucrados en los departamentos de Contabilidad y Gerencia, considerando como criterio la relación que tienen estos sujetos con la problemática descrita, ya que son los responsables de ejecutar todos los procesos operativos y contables que se llevan a cabo en el departamento de contabilidad y gerencia, específicamente los relacionados con el manejo del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Las técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener la información. Según Arias (2012:65), la técnica es “El procedimiento particular o forma particular de obtener datos o información: las técnicas son particulares y específicas de una disciplina, por lo que sirve de complemento al método, el cual posee un carácter general”. En pocas palabras, es una manera de adquirir datos e información de forma específica y confiable, con la finalidad de asegurar los conocimientos del tema investigado. Con respecto a, los conceptos básicos anteriores se tiene que para la investigación se aplica como técnica, la encuesta.

Entendiendo por encuesta, de acuerdo a los expresado por Palella y Martins (2012: 123), como “una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones interesan al investigador”. Así mismo, los instrumentos de recolección de datos son los que permiten, una vez establecidos los lineamientos teóricos, obtener información cuantitativa necesaria para dilucidar mejor el problema estudiado, por lo que permite de manera directa y práctica la obtención de datos para su posterior tabulación.

De acuerdo con Arias (2012:67), define instrumento “Como un dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”. Se puede decir que es un medio material que sirve para la obtención de información, en donde los datos pueden ser recuperados, procesados, analizados e interpretados. En este sentido, se utilizará como instrumento el cuestionario, el cual constará de cuarenta y dos (42) ítems de contestación cerrada con escala de Likert. Las alternativas de respuesta son: Siempre (5), casi siempre (4), algunas veces (3), casi nunca (2), nunca (1).

Validación del Instrumento

Es oportuno mencionar, que la validez es un concepto que abarca la posibilidad de obtener una serie de evidencias. En tal sentido Hernández y Otros (2006:57), plantea que la validez del instrumento “....se refiere al grado con el cual un instrumento sirve al propósito para el cual está destinado”. Así pues, la validez de un instrumento de recolección de datos se refiere al grado en el que realmente mide variables que intervienen en el estudio. En otras palabras la validez no es más que el punto en que la medición representa el juicio medido.

Por estas razones, para obtener la validez del instrumento se recurrió al procedimiento conocido como juicio de Expertos, sobre el cual Muñoz (2010:105), expresa que los “expertos son personas avanzadas en la materia en estudio cuyo uso ordinario le da un dominio práctico”. Por tal razón, para llevar a cabo la validación del instrumento, se consideró la opinión de tres (03) profesionales universitarios con amplios conocimientos académicos y metodológicos, dos (02) profesionales en el área técnica Contadores Públicos Colegiados y un (01) profesional en el área metodológica, con Doctorado en Educación e Investigación.

Confiabilidad

Una vez diseñado el instrumento, y luego de ser validado, se realiza un procedimiento matemático para determinar su confiabilidad; permitiendo garantizar de forma científica su adecuación para la recolección de la información. Existen diferentes maneras para calcular la confiabilidad de un instrumento, en este caso se empleó el Coeficiente de Alfa de Cronbach. Al respecto, se tiene lo expresado por Palella y Martins (2012:168), “...es una técnica que permite establecer el nivel de confiabilidad, junto con la validez, es un requisito mínimo de un instrumento de medición presentado con escala tipo Likert”.

Este método según Ary, Jacobs, y Razavich (2002), es el que requiere menor tiempo, una sola aplicación y únicamente emplea información fácil de obtener. Cronbach se utiliza para evaluar la confiabilidad a partir de la consistencia interna de los ítemes. El índice revela que tan confiable es el instrumento con valores de Cero (0) a Uno (1). Palella y Martins (2012:169), destacan que “en la medida en que el resultado se aproxima a uno (1), se

puede asegurar que existe alta confiabilidad, lo que permitirá elaborar el instrumento final para ser aplicado a la población o muestra seleccionada”.

En este caso, se aplicó la siguiente fórmula recomendada por los autores Hernández, Fernández y Baptista (2009), para calcular el valor Alfa de Cronbach (α):

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum V_i}{V_t} \right]$$

Donde:

K = 42: Número de ítems

$\sum V_i$ = 10,9: Sumatoria de las varianzas individuales por ítem

V_t = 17,07: Varianza total

El resultado obtenido es igual a **0,370**, muy cercano a 0,400 (ver anexos). Vale destacar lo referenciado por los autores antes mencionados (Op.Cit) respecto a la interpretación de los distintos coeficientes; “de manera más general, si se obtiene 0.25 en la correlación o coeficiente, esto indica baja confiabilidad; si el resultado es 0.50, la fiabilidad es media o regular. En cambio, si supera el 0.75 es aceptable, y si es mayor a 0.90 es elevada, para tomar muy en cuenta”. Por lo tanto en este estudio la confiabilidad del instrumento es “baja” acercándose a “media”.

Con respecto al resultado, cabe señalar lo expresado por Hernández, Fernández y Baptista (2009:302), “...no hay una regla que indique a partir de

qué valor no hay fiabilidad del instrumento. Más bien, el investigador calcula su valor, lo reporta y lo somete a escrutinio de los usuarios del estudio u otros investigadores”. Es así como que el presente estudio se sometió a la consideración de los validadores del instrumento, quienes conocen del área de finanzas y de metodología de investigación; sostienen que la redacción de los ítemes son coherentes y guardan consistencia con las variables medidas “Situación del manejo financiero del flujo de efectivo” y “Control financiero del flujo de efectivo”. Aunado a esto, se considera que la investigación se ve reforzado por el hecho de haber abordado el enfoque mixto que proporciona la confiabilidad, al permitir el cruce de información por el empleo de varias técnicas de investigación.

Técnicas de Análisis de los datos

Una vez obtenidos los datos suministrados por los instrumentos de investigación, se procede a su respectivo tratamiento estadístico descriptivo, el cual permite describir, analizar y representar un grupo de datos, utilizando métodos numéricos y tablas, las cuales dan sentido a la información contenida en ellas. De esta forma, la aplicación de las estadísticas descriptivas son de utilidad a la investigadora para procesar e interpretar la información obtenida en relación a las variables, utilizando tablas donde se estiman las distribuciones de frecuencia absolutas, correspondientes a cada nivel de percepción de los conceptos medidos en la investigación, referidos a las dimensiones e indicadores de las variables.

En la posición de Tamayo y Tamayo (2009:129), señala “que la estadística es una técnica de proceso matemático de recolección, descripción, organización, análisis e interpretación de datos numéricos. Que constituye un instrumento fundamental de medida, dada su expresión

cuantitativa. Por ello, La técnica de análisis de la información obtenida por medio del cuestionario, es la estadística descriptiva, los datos se presentan en tablas de frecuencia, calculando los porcentajes en cada opción de respuesta, representados en gráficos de tipo circular, que permitirán a los lectores una comprensión rápida y directa de los resultados que se obtendrán.

Momento Cualitativo

Los autores Blasco y Pérez (2007:25), señalan que la investigación cualitativa estudia la realidad en su contexto natural y cómo sucede, sacando e interpretando fenómenos de acuerdo con las personas implicadas. Utiliza variedad de instrumentos para recoger información como las entrevistas, imágenes, observaciones, historias de vida, en los que se describen las rutinas y las situaciones problemáticas, así como los significados en la vida de los participantes. En la presente investigación la información será recabada a través de la entrevista a los Gerentes de la organización.

Técnicas e Instrumentos de Información

Las técnicas empleadas para la recolección de información en este enfoque encaran profundamente el mundo empírico y a través de este se producen datos descriptivos importantes a la investigación proveniente de las palabras de las personas involucradas y la conducta observable.

En tal sentido se utilizó como técnica la entrevista, parafraseando a Galindo (1998:277): Las entrevistas y el entrevistar son elementos esenciales en la vida contemporánea, es comunicación primaria que contribuye a la construcción de la realidad, instrumento eficaz de gran

precisión en la medida que se fundamenta en la interrelación humana, a través de ella se realiza un intercambio de preguntas y respuestas abiertas que pueden ser muy beneficiosas para la investigación.

De igual forma, como instrumento utilizó el guión de entrevista semi-estructurada que según Hernández (2003:455), se basa en una guía de asuntos o preguntas y el entrevistador tiene la libertad de introducir preguntas adicionales para precisar conceptos u obtener mayor información sobre temas deseados. Debe señalarse que tal guión está conformado por dos (2) preguntas abiertas solamente, con la intencionalidad de dar respuesta al objetivo Develar la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo de la empresa. Al emplear esta técnica los informantes (gerentes) pueden expresar sus opiniones desde la perspectiva personal y aportan información relevante para el desarrollo de la presente investigación.

De igual forma, se desarrolló la observación directa que según Hernández, Fernández y Baptista (2007) señalan que:

No es mera contemplación, sentarse a ver el mundo y tomar notas; nada de eso, implica adentrarnos en profundidad a situaciones sociales y mantener un papel activo, así como una reflexión permanente. Estar atento a los detalles, sucesos, eventos e interacciones.(p.587)

El uso de esta técnica es muy importante y suele proporcionar valiosa información al tema en estudio, debido a que no sólo se trata de observar sino de analizar cada uno de los elementos observados y no dejar a un lado ningún tipo de acontecimiento. En el presente estudio se utilizó la observación directa debido a que la investigadora laboró como Administradora, lo cual le permitió observar todo el proceso del manejo financiero de los ingresos y egresos de la empresa DISDROK CAPITAL C.A.

Con la información construyó la contextualización de la situación descrita en el Capítulo I.

Informantes Clave

Los informantes claves son las personas seleccionadas para aportar la información relevante en el logro de los propósitos del estudio, según Martínez (2006:84), “son diferentes personas en diversas posiciones que refieren los *hechos* y su versión acerca de la misma realidad”, esta puede variar cuando hablan con personas diferentes. La credibilidad de la información puede tener variaciones; los informantes pueden mentir, omitir datos relevantes o tener una visión distorsionada sobre las cosas, por ello la investigadora tuvo el especial cuidado de estar atenta a la información, al notar que el informante desviaba la respuesta, trataba de centrarlo en la pregunta realizada.

En la presente investigación se tomaron dos informantes. El primero es el Asistente de Presidencia de la empresa Disdrok Capital C.A, el cual, en ausencia del Gerente General cumple sus funciones. Es un comerciante joven con pocos años de experiencia en el ramo de comercialización, baja estatura, ojos color negro, cabello negro, tono de voz firme, maneja el área finanzas y funge como Asistente de Presidencia. Muestra firmeza en las preguntas realizadas en la entrevista.

Adicionalmente se entrevistó al Gerente Administrativo, comerciante con amplios conocimientos en el área administrativa, estatura de 1,75 aproximadamente, cabello negro, tono de voz fuerte, con amplios conocimientos en el área de almacén y despacho, de la carrera TSU en administración industrial mención almacén.

Escenario

El escenario, hace referencia al ámbito donde se desarrollaron los informantes, en tal sentido vale referir a las autoras LeCompte y Preissle, mencionadas por Martínez (2006 p:92), quienes indican que es necesario considerar el dónde está ubicado el grupo o la escena, es decir, el ambiente o situación física que forman el contexto. En la presente investigación, el escenario está conformado por todos los elementos físicos presentes en las oficinas del Gerente de Administración y el Asistente de Presidencia en la empresa Disdrok Capital C.A.

Triangulación

En el enfoque cualitativo, se tiene la triangulación para aseverar la confiabilidad y validez de los conocimientos. Según Vasilachis de Gialdino(1993) “La posibilidad de que un investigador pueda combinar en un mismo estudio distintos enfoques teóricos, fuentes de datos y metodologías es denominada triangulación”, esta técnica es idónea para emplear en el enfoque mixto porque permite contrastar la información aportada por uno u otro informante, con distintas técnicas de investigación.

En tal sentido, la información recabada se relaciona y contrasta con estudios paralelos o similares que se presentan en el marco teórico referencial. De acuerdo a Martínez (2011, p:276), la contrastación permite “ver cómo *el fenómeno* aparece desde perspectivas diferentes o sobre marcos teóricos más amplios y explicar mejor lo que el estudio verdaderamente significa”

Categorización

El análisis de la información obtenida a través del proceso comunicacional, debe suponer un técnica que permita desmenuzar toda la información hasta lo más elemental debido a que se trata de argumentos aportados por los informantes. Para ello, según Martínez (2004) la técnica más adecuada para el análisis de la información en el enfoque cualitativo, es la categorización de los contenidos. En relación a esto, el autor señala que se trata de:

Clasificar, conceptualizar o codificar, mediante un término o palabra, el contenido o idea central de cada unidad temática, las cuales se obtienen de la reducción sistemática de la información, y a su vez, reducir la información en sus partes más importantes constituye el análisis.(p. 34)

En tal sentido, se procedió a realizar la categorización de la información obtenida a través de la entrevista.

CAPÍTULO IV

TRATAMIENTO Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN

En esta parte del estudio se procede al análisis e interpretación de la información recabada de la población, de acuerdo a los autores Palella y Martins (2012:171), una vez aplicados los instrumentos “es necesario analizar los datos recabados y convertirlos en conclusiones”. En tal sentido, para el desarrollo de este capítulo, la labor de análisis e interpretación de los datos se divide en dos momentos: Momento I; Análisis Cuantitativo de Datos y Momento II; Análisis e Interpretación de Información Cualitativa.

Momento I: Análisis Cuantitativo de Datos

En este momento del trabajo, los datos obtenidos del instrumento aplicado son analizados a través de la estadística descriptiva, los autores mencionados (Op. Cit:175), indican que “consiste sobre todo en la presentación de datos en forma de tablas y gráficas”. Debe señalarse entonces que las tablas muestran las respuestas de los encuestados para cada ítem del cuestionario; así se presenta cinco modalidades de respuesta: Siempre, Casi Siempre, Algunas Veces, Casi Nunca, Nunca; las cuales seleccionaron a su preferencia. Se calculó la frecuencia simple (fx) y frecuencia acumulada (FX), así como el porcentaje que representa.

Esencialmente la frecuencia simple (fx) consiste en “determinar cuántas observaciones están presentes en cada categoría de respuesta para la variable” (Palella y Martins, 2012:176). En otras palabras es el número de veces que es seleccionada la respuesta por los encuestados. La frecuencia acumulada (FX), “es el número total de observaciones que muestran ese valor o valores inferiores” (Op.Cit.). Los mismos autores, afirman que “los

porcentajes como frecuencias relativas son extremadamente útiles porque permiten comparar distribuciones de frecuencia, de poblaciones de distintos tamaños” (Op.Cit:177). Debe entenderse que los porcentajes consisten en la representación proporcional por cada respuesta de los encuestados; permitiéndole al investigador hacer inferencias e interpretaciones de los datos.

En atención a lo explicado por los mismos autores, las interpretaciones de los resultados consisten en “inferir conclusiones sobre los datos codificados, basándose en operaciones intelectuales de razonamiento lógico e imaginación, ubicando tales datos en un contexto teórico” (Op.Cit:182). Por consiguiente, se hace contrastación de los datos obtenidos con las proposiciones teóricas relacionadas a las variables en estudio.

En tal sentido, a continuación el análisis de los datos se realiza para dar respuesta a los objetivos de investigación. El primer objetivo: **Diagnosticar la situación del manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A.** Relacionado a la variable *Situación del Manejo Financiero del Flujo de Efectivo, Dimensión Operatividad Financiera*.

La Dimensión Operatividad Financiera, a su vez se compone de tres (3) Sub-Dimensiones: De Operación, De Inversión y De Financiamiento.

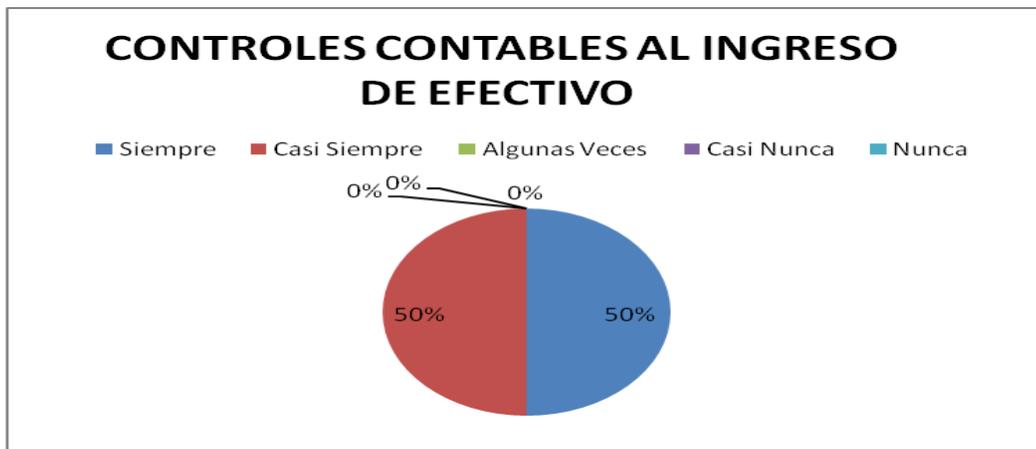
Sub-Dimensión De Operación:

Cuadro 3. Controles Contables

Controles Contables: Ítem 1			
Respuesta	Frecuencia Simple (ex)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	3	3	50%
Casi Siempre	3	3	50%
Algunas Veces	0	6	0%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 1. Controles Contables



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 3 (2018)

Como se aprecia en el gráfico anterior, el 50% de los encuestados considera que los controles contables al ingreso del efectivo se aplican,

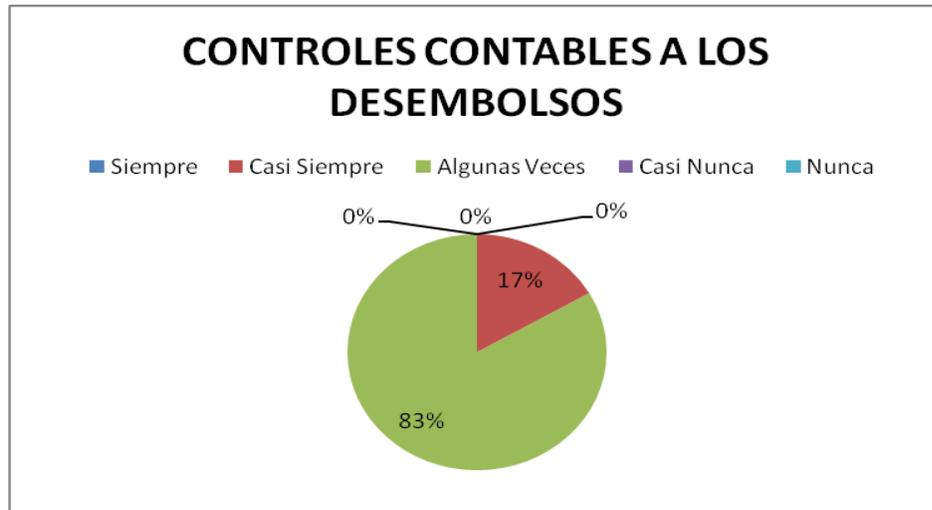
mientras que el 50% restante afirma que estos casi siempre se aplican; esto denota que en la empresa Disdrok Capital C.A, el personal del área competente aplica controles internos óptimos que les permite llevar una gestión eficaz de todos los ingresos que percibe la empresa para el desarrollo de sus actividades ordinarias. Soldevila y Roca (2004:5) afirman que el control en la gestión contable, constituye un mecanismo de verificación para la gerencia. Revela en términos monetarios la eficacia de su gestión con relación a los resultados que se esperaban lograr de acuerdo a los objetivos predeterminados. Es un proceso que se hace de forma racional y objetiva en el contexto y se asegura a partir de la comparación entre los resultados obtenidos respecto de los previstos.

Cuadro 4. Controles Contables

CONTROLES CONTABLES A LOS DESEMBOLSOS			
Respuesta	Frecuencia Simple (ex)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	1	1	17%
Algunas Veces	5	6	83%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 2. Controles Contables.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 4 (2018)

El 83% de los consultados opina que sólo algunas veces se aplican controles contables a los desembolsos, mientras que el 17% restante considera que casi siempre estos se implementan. Se infiere que la empresa no aplica suficientes controles contables a las erogaciones realizadas que les permitan llevar una gestión eficiente de tal partida del flujo de efectivo.

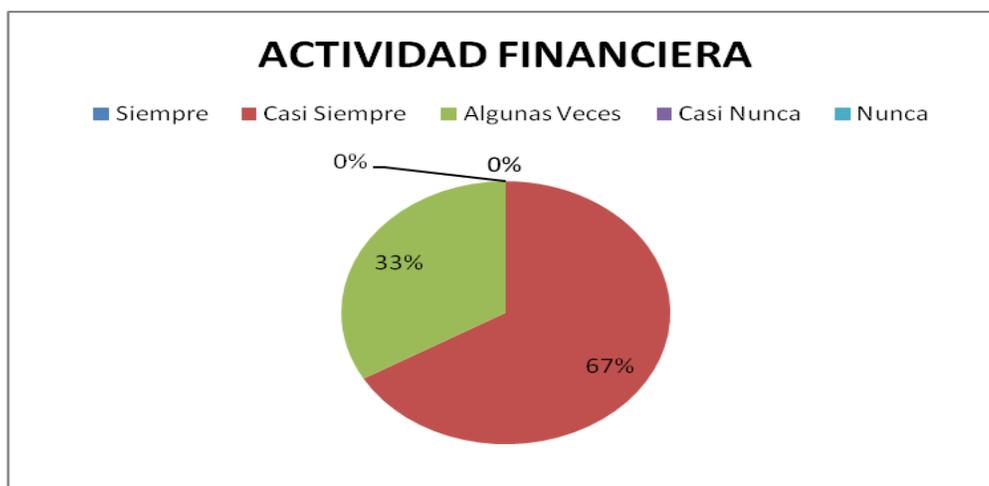
Lo anterior contraviene a la administración financiera saludable, pues el flujo de efectivo se genera cuando se recuperan de forma continua las ventas en efectivo y las cuentas por cobrar, de las cuales hay que estar vigilantes; así como de los gastos. De tal modo que debe aplicar controles constantes "del flujo de efectivo que se utilizará para adquirir activos adicionales, para pagar a los acreedores y para distribuir entre los propietarios"(Moyer,Mc Guigan, Kretlow; 2000:17). En otras palabras, no sólo estar vigilantes de los ingresos es importante, sino que debe hacer seguimiento constante a los desembolsos.

Cuadro 5. Actividad Financiera

ACTIVIDAD FINANCIERA			
Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	4	4	67%
Algunas Veces	2	6	33%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 3. Actividad Financiera



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 5 (2018)

El 67% de los consultados afirma que el dinero que ingresa a la compañía casi siempre sustenta la actividad de la empresa, por el contrario el 33% remanente, cree que solo algunas veces. Puede inferirse con esto

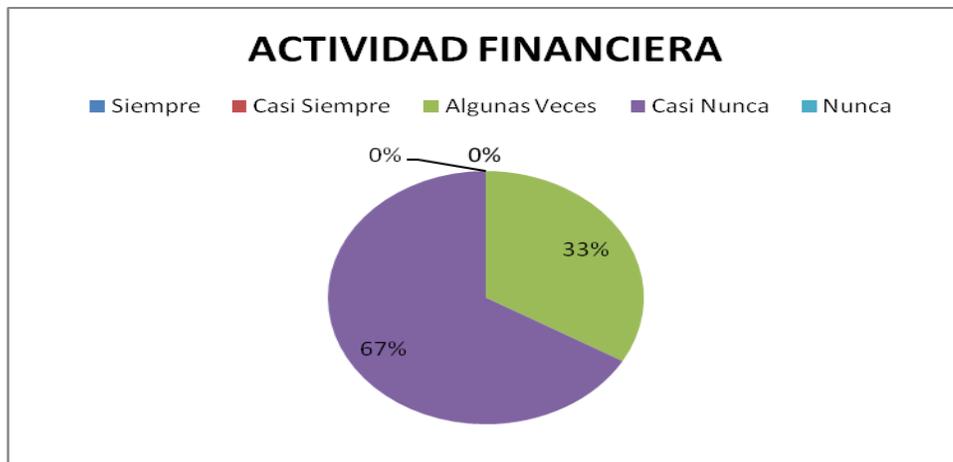
que la gerencia del departamento contable mantiene en apariencia un monitoreo suficiente de las operaciones financieras de la empresa con respecto al control del efectivo que en ella se utiliza.

Cuadro 6. Actividad Financiera.

ACTIVIDAD FINANCIERA			
Respuesta	Frecuencia Simple (ex)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	4	4	33%
Casi Nunca	2	6	67%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 4: Actividad Financiera.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 6 (2018)

Un porcentaje significativo de 67% de los encuestados opina que casi nunca las erogaciones de dinero son concordantes con la actividad financiera de la empresa, por otra parte, el 33% restante, cree que esto casi nunca sucede. Como se muestra la tendencia es desfavorecedora, dando a entender que los egresos causados en la compañía son producto en algunas ocasiones de actividades operativas distintas a la misma. En esta situación, la empresa Disdrok Capital C.A podría aumentar el riesgo debido a que posiblemente encuentre dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras actuales. Los autores Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:17), señalan que: "un saldo bajo en la cuenta de activo circulante puede impedir que una compañía responda a las necesidades de los posibles clientes de manera oportuna y rentable"; por lo tanto no es saludable que el flujo de efectivo se desvíe para cubrir otras operaciones financieras distintas a las actividades propias de la empresa.

Cuadro 7. Actividad Operativa.

ACTIVIDAD OPERATIVA			
Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 5. Actividad Operativa.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 7 (2018)

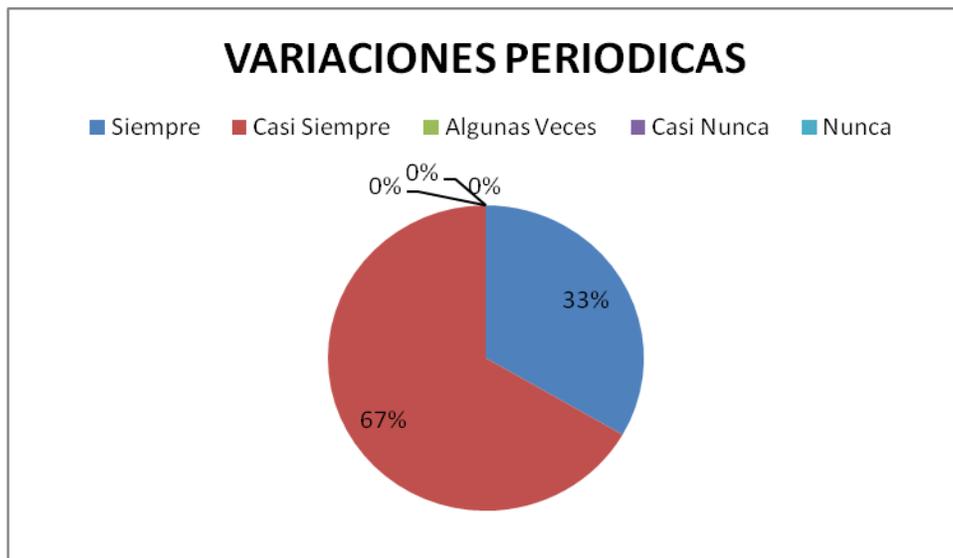
Cabe señalar del gráfico anterior que el 83% de los involucrados cree que las actividades operativas de la empresa casi nunca se planifican; por otro lado, el 17% de ellos, afirma que esto algunas veces se realiza. Esto da a entender que dentro de la empresa no se efectúa periódicamente la planificación de las actividades operativas. En tal sentido, según lo expresado por Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:16), “el flujo de efectivo es uno de los elementos básicos del análisis, la planeación y las decisiones de asignación de recursos”. Vale decir, que debe haber una planeación de las actividades operativas que permita proyectar el flujo de efectivo para el mantenimiento de la empresa. En Disdrok Capital C.A, los directivos no disponen de una planificación operativa que les permita la confiabilidad financiera.

Cuadro 8. Variaciones Periódicas.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	4	4	67%
Casi Siempre	2	6	33%
Algunas Veces	0	6	0%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 6. Variaciones Periódicas



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 8 (2018)

En el gráfico precedente se puede destacar que el 67% de los encuestados afirma que casi siempre se reflejan variaciones periódicas en la gestión del efectivo, y por su parte el 33% remanente asevera que siempre

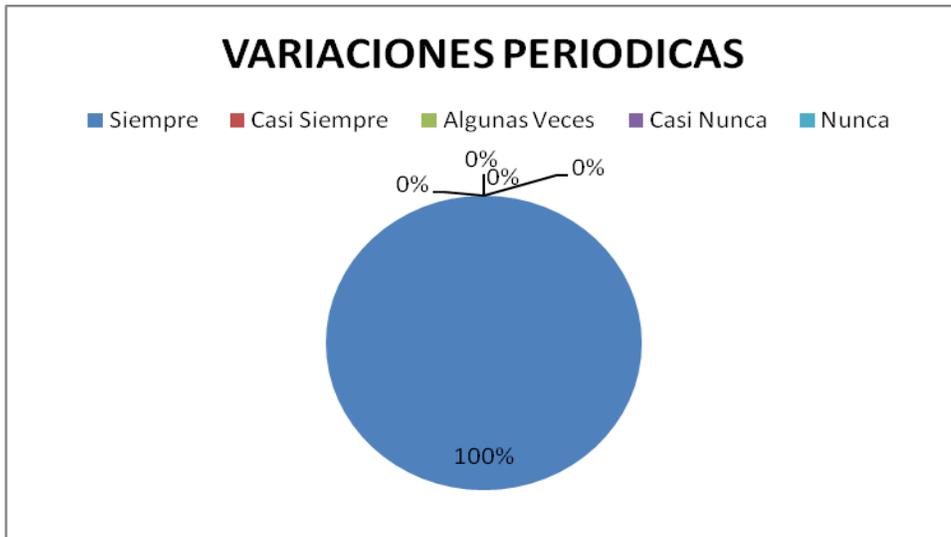
existen dichas variaciones. En tal sentido, es importante destacar que, los gerentes de finanzas deben ocuparse de obtener fondos (dinero) para su uso en la empresa, e invertirlos en activos que puedan convertirse en una corriente de flujos de efectivo hacia la empresa y sus propietarios. Es normal, que haya variaciones periódicas en la gestión del efectivo, pero es deseable que esté dirigida al aumento de los ingresos, sin embargo, es preocupante cuando pudieran presentarse variaciones abruptas que causen desequilibrio entre los ingresos y los egresos; ya que tal como lo afirman Moyer,Mc Guigan, Kretlow (2000:18), "los flujos de efectivo son básicos para la prosperidad y supervivencia de la empresa".

Cuadro 9 Variaciones periódicas del efectivo.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	6	6	100%
Casi Siempre	0	6	0%
Algunas Veces	0	6	0%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 7 Variaciones periódicas del efectivo.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 9 (2018)

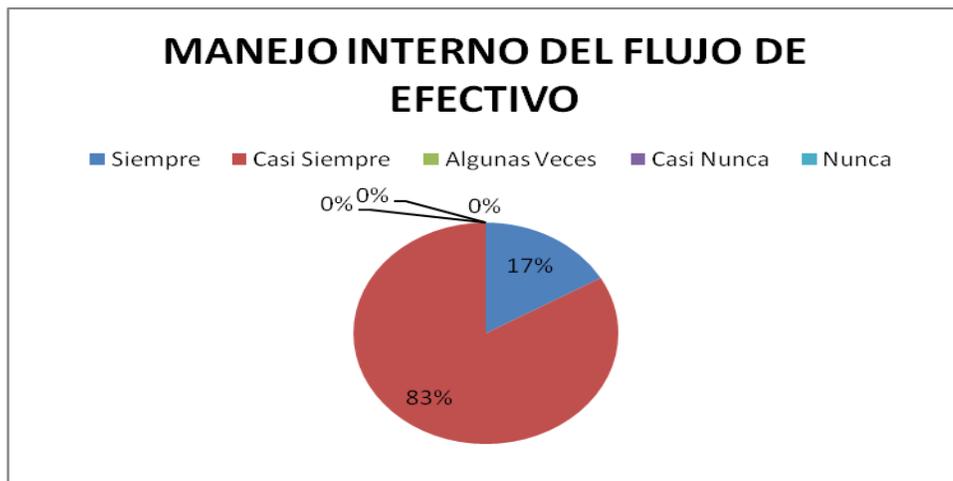
Se tiene que los resultados del gráfico anterior, muestran que el 100% de la población consultada afirma que siempre se reflejan variaciones periódicas sustanciales en la gestión de los egresos, lo que denota que pudieran no existir mecanismos de control financiero que regulen las variaciones de los mismos, de tal modo que puedan generarse problemas de liquidez o insolvencia ante terceros, lo que requiere correctivos pertinentes en el área para obtener mejoras progresivas. Los autores Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:18), afirman que "toda empresa debe tener la capacidad de generar internamente los flujos de efectivo que necesitan para cumplir sus compromisos financieros y de operación", por lo tanto, es deseable que exista rigor en el control de la gestión de los egresos.

Cuadro 10. Manejo interno del flujo de efectivo.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	1	1	17%
Casi Siempre	5	6	83%
Algunas Veces	0	6	0%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 8 Manejo interno del flujo de efectivo.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 10 (2018)

Es evidente en el gráfico anterior que el 83% de los involucrados opina que casi siempre se verifican las entradas de dinero para el manejo interno del flujo de efectivo, por otro lado el 17% restante ratifica que siempre se hace tal cotejo. Esto refleja que existen aparentes mecanismos de control interno para la comprobación de todos los ingresos de dinero a la empresa,

lo que les proporciona información fiable y oportuna de la liquidez de la misma, posibilidad de detectar errores. Cabe referenciar a Horace, R Brock y Charles Earl Palmer (2002:96) quienes en cuanto al control de las entradas de dinero sostienen que “todo lo que se recibe en pago de mercancías o servicios debe ser protegido de forma que se pueda disponer de los fondos para pagar las muchas obligaciones que tiene una empresa”

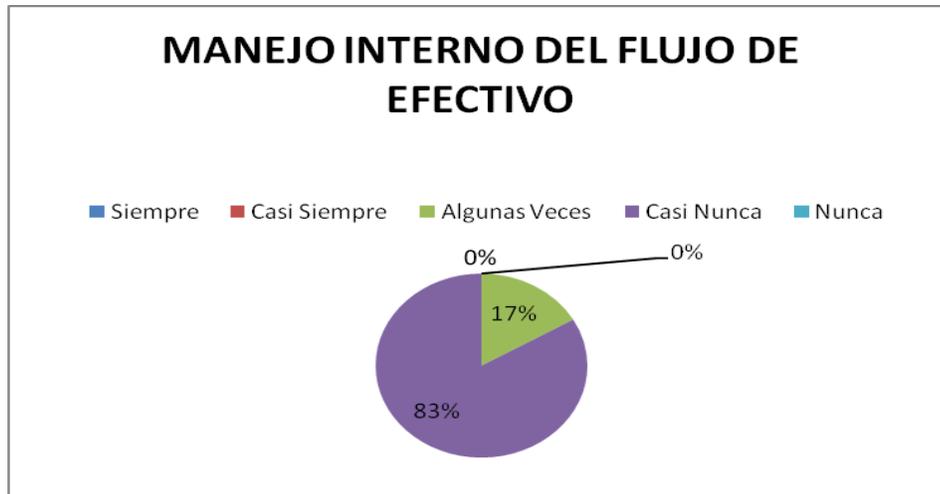
En tal sentido, la empresa Disdrok Capital, cuenta con mecanismos de verificación de entradas de dinero que les permiten tomar decisiones financieras y posteriormente realizar los desembolsos recurrentes de su actividad operativa. Los flujos de efectivo son importantes porque la salud financiera de una empresa depende de su capacidad de generar cantidades de dinero suficientes para pagar a sus acreedores, empleados, proveedores y propietarios.

Cuadro 11. Manejo interno del flujo de efectivo

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 9 Manejo interno del flujo de efectivo.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 11 (2018)

Debe señalarse en relación al gráfico anterior que el 83% de los respondientes expresa que casi nunca se aplican correctivos financieros a las salidas de dinero en el manejo del flujo de efectivo, mientras que el 17% restante opina que sólo algunas veces estos son empleados. Esto da a entender que el manejo de las salidas de dinero no siempre son monitoreadas, lo que puede ocasionar desvío de fondos o realización de gastos innecesarios que desequilibren el flujo de efectivo.

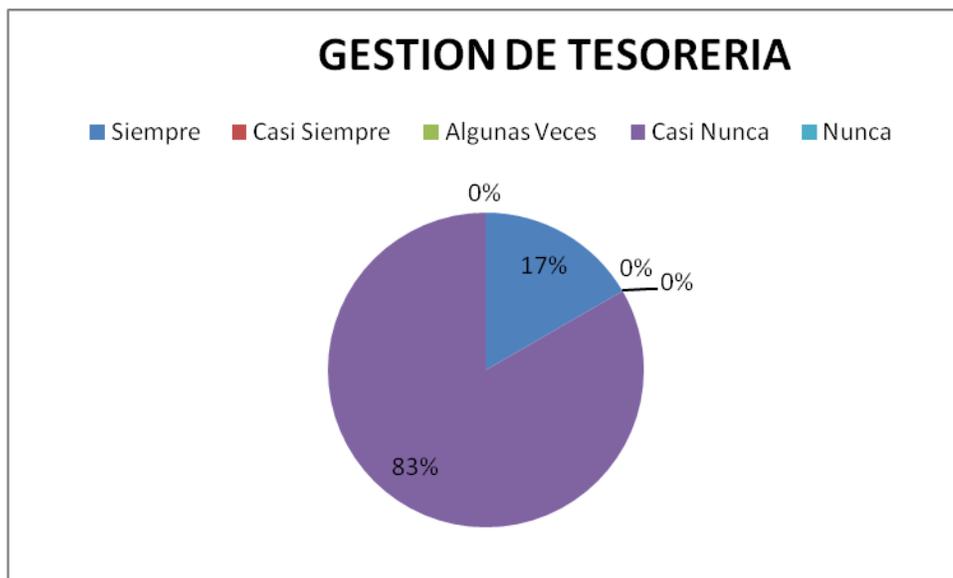
Al respecto, cabe referenciar a Horace, R Brock y Charles Earl Palmer (2002:190) quienes afirman que “debe existir también un control sobre los pagos, para que no se gaste ningún dinero de la empresa sin la apropiada autorización”. Es de suma importancia que se apliquen controles en el manejo de los egresos para alcanzar la eficiencia de la gestión del flujo de efectivo y de este modo, poder analizar el procedimiento, cuantificar los valores y aplicar los correctivos.

Cuadro 12 Tesorería.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	1	0	17%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	0	0	0%
Casi Nunca	5	5	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 10. Tesorería



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 12 (2018)

Como se indica en el gráfico precedente, el 83% de los encuestados opina que la gestión de tesorería casi nunca es controlada, mientras que el 17% de ellos cree que dicha gestión siempre es controlada. Estas impresiones recopiladas permiten dilucidar que en la organización no se

planifican las operaciones inherentes al área de tesorería, lo que en forma lógica repercute de manera negativa en el conocimiento del rumbo empresarial.

Al respecto, Pindado (2001:33) refiere la gestión de tesorería como aquella “gestión del conjunto de activos que pueden generar liquidez, determinando su composición óptima en cantidad y distribución en el tiempo, para hacer frente a las obligaciones de pago, maximizando el rendimiento y coste” En tal sentido en la empresa Disdrok Capital C.A es indispensable un control de tesorería, debido a que se considera como una de las áreas fundamentales de las finanzas empresariales y tiene una vinculación directa con las decisiones financieras.

Cuadro 13 Gastos Operativos.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	2	2	33%
Algunas Veces	4	6	67%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Grafico 11. Gastos Operativos



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 13 (2018)

Con respecto al gráfico 11, el 67% de los encuestados cree que solo algunas veces los gastos operativos de funcionamiento son cubiertos con ingresos propios de la empresa, por su parte el 33% restante opina que casi siempre son cubiertos por la misma. Esto quiere decir que no existe un manejo óptimo del efectivo por parte de la gerencia para cubrir la totalidad de gastos operativos y por ende podrían recurrir periódicamente a financiamiento externo, préstamos a terceros e incluso hipotecas.

La gestión para cubrir los gastos operativos de la empresa se vincula al departamento de tesorería ya que tienen en común el uso del dinero; las cuentas por cobrar y pagar, que constituyen el centro del proceso. Es sumamente importante que se analicen ambas partidas de modo que la empresa pueda cubrir con los ingresos provenientes de su comercialización todos los pagos generados en la misma; por lo tanto es necesario que Disdrok Capital C.A tenga la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a través de sus ingresos ordinarios.

Cuadro 14. Gastos Operativos.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	3	3	50%
Algunas Veces	3	6	50%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018)

Grafico 12. Gatos Operativos.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 14 (2018)

Según se aprecia en el gráfico 12, el 50% de los encuestados afirma que la empresa para cubrir los gastos operativos casi siempre recurre a financiamiento, mientras que el 50% restante opina que sólo algunas veces se utiliza esa herramienta. Al respecto, puede apreciarse que las opiniones están visiblemente divididas; la mitad opina que se recurre a financiamiento y

la otra mitad que “algunas veces”, lo que permite inferir tal vez que hay desinformación al respecto.

Los responsables de manejar las finanzas en la empresa deben saber cuándo y bajo qué terminos se hace uso del financiamiento para hacer el manejo apropiado de dichos fondos. Las fuentes de financiamiento se buscan quizás porque al momento de realizar los principales desembolsos ordinarios no siempre cuentan con la liquidez para afrontarlos y por ende recurren a financiamiento externo, lo que les ocasiona un nivel de endeudamiento permanente, que en un mediano plazo puede ocasionar mayores consecuencias. Por lo tanto hay que estar vigilantes en la recurrencia de la solicitud de fondos para cubrir gastos operativos.

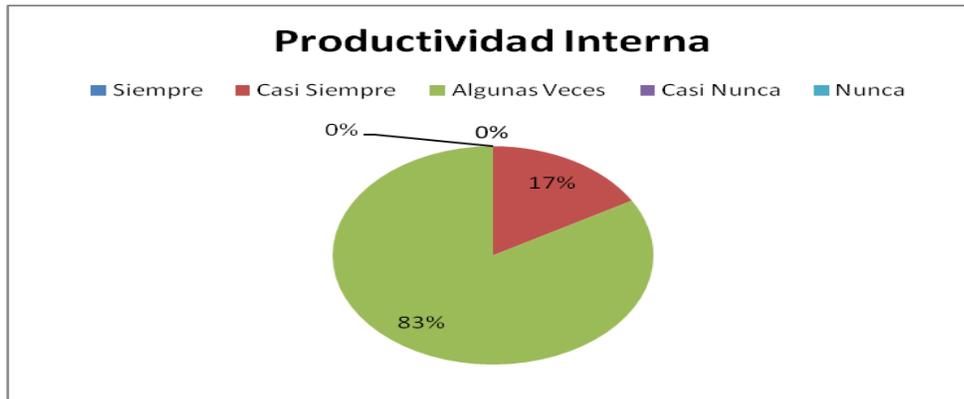
Considerando lo expresado por los autores Moyer,Mc Guigan, Kretlow (2000:680) “una empresa obtiene créditos sin verse obligada a comprometer ningún activo específico como colateral, de modo que el acreedor depende principalmente de la capacidad de generación de efectivo para recuperar el préstamo”; lo que da a entender que en Disdrok Capital C.A se debe estar atento a los financiamientos adquiridos para no comprometer excesivamente los activos de la empresa.

Cuadro 15. Productividad Interna.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	1	1	17%
Algunas Veces	5	6	83%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 13. Productividad Interna



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 15 (2018)

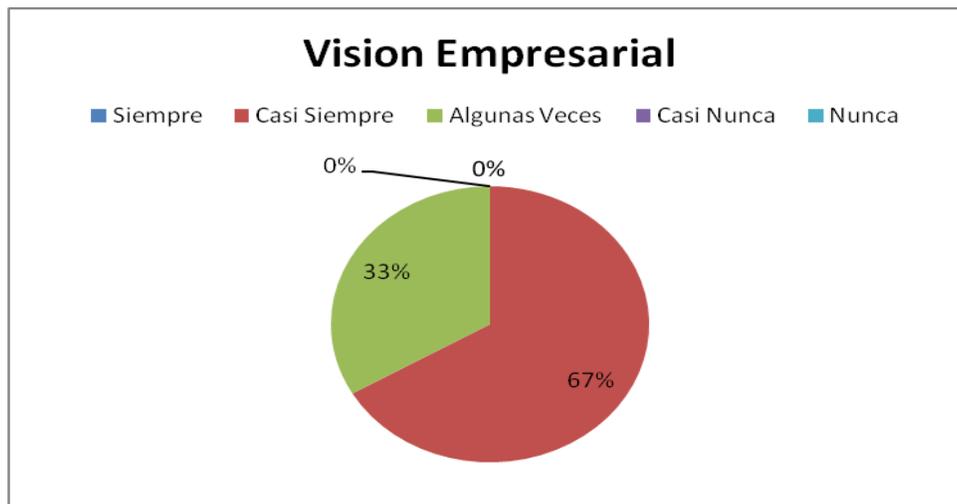
En cuanto al valor expresado en el gráfico 13, el 83% de la población consultada, afirma que los estándares de productividad interna algunas veces se miden para verificar la eficiencia financiera; por su parte el 17% de ellos, cree que dichos estándares siempre son medidos. Esto implica una tendencia negativa en cuanto a la medición de la productividad en la empresa, se debe quizás a la falta de atención de parte de la gerencia el hecho de que no se mida la productividad; cabe referenciar a López (2013:11) “la productividad tiene un costo por tiempo de operación para crear riqueza y beneficios”. En la organización si no se tiene certeza de este valor, tal vez se recurre al aumento de precios, sin considerar la productividad interna para mayor crecimiento financiero de la empresa.

Cuadro 16. Visión Empresarial

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	4	4	67%
Algunas Veces	2	6	33%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 14. Visión Empresarial



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 16 (2018)

Se aprecia en el gráfico anterior que el 67% de los entrevistados opina que la visión empresarial casi siempre se vincula al manejo financiero del flujo de efectivo, por su parte, el 33% de ellos cree que algunas veces se vincula. Enrique, Madroñero, Morales y Soler (2008:93) hacen referencia a

que la visión es “una declaración filosófica y resumida de lo que se pretende corregir y la cual tiene como finalidad inspirar y motivar a quienes son parte de la empresa”. Esto quizás implica que los valores y preceptos de la empresa y su visión en cuanto al manejo financiero son conocidos y divulgados de forma adecuada a la junta directiva y al resto de la organización en su totalidad, de allí que se presupone que se dan a conocer las directrices que lo respaldan. Dichas directrices proporcionan coherencia, autenticidad y originalidad a una empresa, el saber quienes son, donde están, las metas y logros que tienen propuestas y el papel del manejo financiero dentro de su visión.

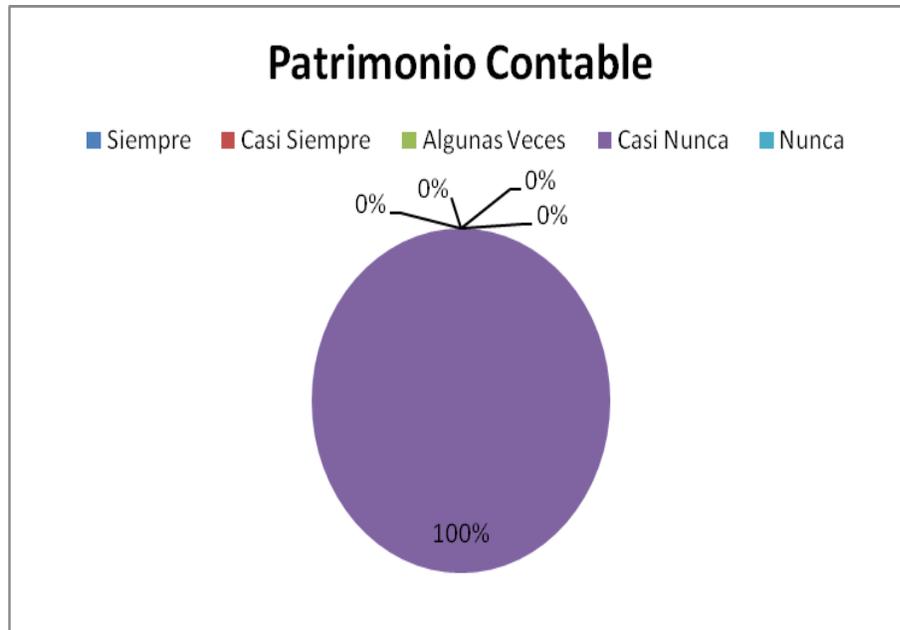
Sub-Dimensión De Inversión.

Cuadro 17. Patrimonio Contable

Respuesta	Frecuencia Simple (ex)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	0	0	0%
Casi Nunca	6	6	100%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 15. Patrimonio Contable



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 17 (2018).

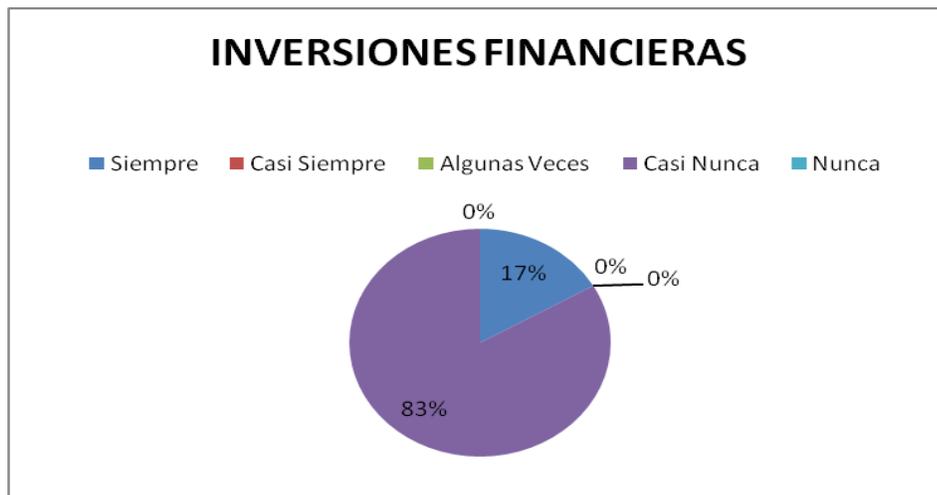
El 100% de los encuestados concuerdan que el patrimonio contable de la organización casi nunca es utilizado para inversión; esto denota que los niveles de ingreso que forman el capital no son distribuidos para destinar parte de ellos a la inversión. Horngre, Harrison y Smith (2004:13), expresan que “puede suceder que los retiros de los propietarios sean importes que se extraen opuestos a las inversiones”. Puede suponerse que en el caso de Disdrok Capital, C.A. los dueños hacen retiros de capital que no se destinan a inversiones, aunado a que la empresa posiblemente no alcance márgenes de utilidad óptimos que les permita invertir en activos o mejoras del negocio.

Cuadro 18. Inversiones Financieras.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	1	1	17%
Casi Siempre	0	1	0%
Algunas Veces	0	1	0%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 16. Inversiones Financieras.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 18 (2018)

Como se puede observar en el gráfico anterior, el 83% de los encuestados afirma que casi nunca se proyectan las inversiones financieras, por otro lado el 17% de ellos opina que estas siempre se proyectan. Estas cifras dan a entender que existe una escasa planificación de las inversiones

futuras que requiere la empresa a largo y mediano plazo; es decir que la directiva carece de programas de acción estratégica para respaldar los proyectos futuros requeridos.

De acuerdo a Espinoza (2007:15) afirma que en la proyección de inversiones financieras "se lleva a cabo el proceso de formulación y evaluación del proyecto futuro, para darle forma a esa idea que puede representar una oportunidad de negocios". Por ello, se hace necesario conocer los posibles escenarios de crecimiento para direccionar el rumbo de la organización y los ajustes precisos para ello, debido a que las proyecciones permiten tener un control de todos los rubros de la organización; a través de ellos se puede analizar el desempeño de cada área, distinguir lo que necesita mejoras y que tanto se puede invertir.

Cuadro 19.- Nuevas Inversiones

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Grafico 17. Nuevas Inversiones.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 19 (2018)

El 83% de los sujetos considerada que la fluidez del efectivo casi nunca permite realizar nuevas inversiones; por el contrario el 17% restante dice que esto solo a veces sucede. Estas opiniones permiten dilucidar que el flujo de efectivo de esta compañía quizás no es suficiente para efectuar futuras inversiones, es decir, se requiere mejorar el manejo operativo de las operaciones contables del efectivo de la empresa.

De acuerdo a Rodríguez (2015:53), "una de las cosas mas importantes para un negocio es el flujo constante de efectivo; de hecho esto es crucial, debe moverse con fluidez desde los ingresos y gastos generales hasta lograr la capacidad de reinvertir en la compañía". La empresa Disdrok Capital C.A. debe considerar que el no mantener la fluidez del efectivo denota que no se lleva el rumbo financiero adecuado. El flujo de efectivo equilibrado es la clave fundamental para realizar nuevas inversiones y del mismo modo asegurar que todos los compromisos adquiridos reciban su pago a tiempo.

Cuadro 20. Nuevas Inversiones

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 18. Nuevas Inversiones.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 20 (2018)

El 83% de los entrevistados opina que las erogaciones para nuevas inversiones, casi nunca tienen que ver con actividades propias de la empresa; por su parte el 17% restante cree que algunas veces estas tienen que ver con actividades propias de la empresa.

relación. Los resultados están muy relacionados al ítem anterior “casi nunca” el flujo de efectivo permite realizar nuevas inversiones. Para Moyer,Mc Guigan, Kretlow (2000:341), se requiere de inversión para hacer crecer el negocio, definen inversión neta “como la erogación neta de efectivo que se requiere al inicio de un proyecto de inversión”. La población en estudio coincide en la tendencia desfavorable a nuevas inversiones, estas no se realizan de ninguna forma, mucho menos por actividades propias de la empresa.

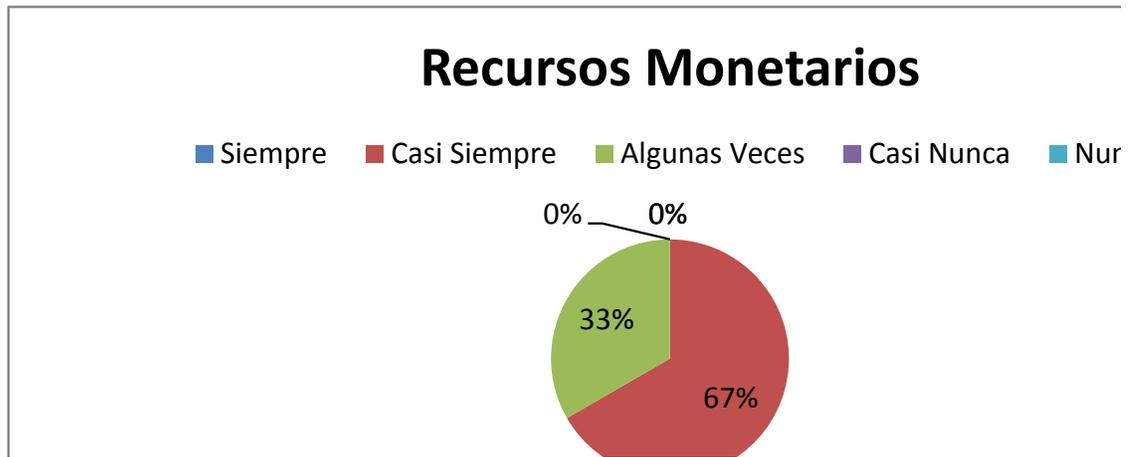
Sub-Dimensión de Financiamiento.

Cuadro 21. Recursos Monetarios

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	4	4	67%
Algunas Veces	2	6	33%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 19. Recursos Monetarios.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 21 (2018)

Como se observa en el gráfico precedente, el 67% de los informantes afirma que casi siempre se controlan los recursos monetarios recibidos, mientras que el 33% restante opina que esto solo algunas veces sucede. En su mayoría los interrogados creen que sí existe un control interno eficaz, que permite registrar y controlar los recursos monetarios provenientes de su gestión de comercialización, lo cual refleja la gestión positiva que desarrollan y que están cumpliendo sin alteraciones considerables los objetivos propuestos en cuanto control de ingresos se refiere.

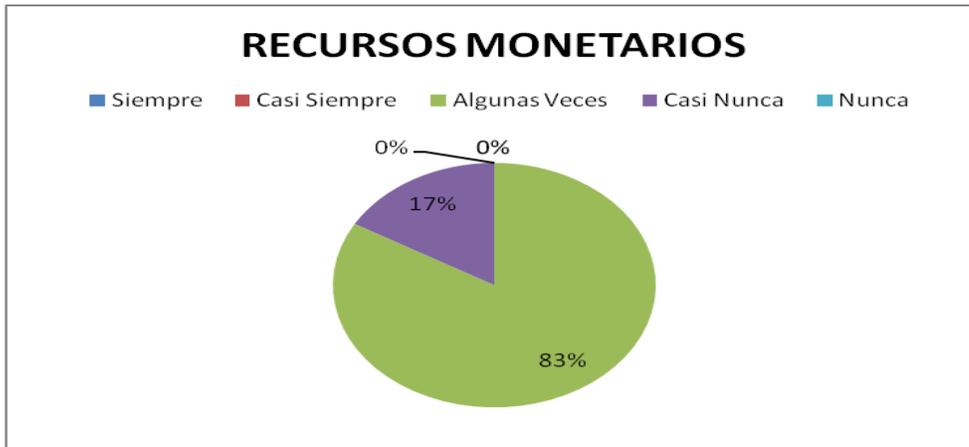
A esto hace referencia Brock y Palmer (2002:96) afirmando que "al manejo de las entradas de efectivo deberán aplicarse los principios de control interno". De esta manera se denota que la empresa aplica controles internos en cuanto a los ingresos que percibe, gana en seguridad y confianza por los recursos monetarios recibidos, afianzándose su funcionamiento y certeza para las decisiones que sean tomadas.

Cuadro 22 Recursos Monetarios.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	5	5	83%
Casi Nunca	1	6	17%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 20. Recursos Monetarios.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 22 (2018)

El 83% de los consultados afirma que algunas veces se controlan los recursos monetarios erogados, mostrándose la tendencia negativa de las opiniones, mientras que el 17% de ellos concuerda que casi nunca sucede. Esto demuestra quizás un manejo inadecuado de los desembolsos de efectivo, no hay control de los mismos en relación al flujo de ingresos. Los encargados de la administración de esos recursos, deben responsabilizarse

de la primera fase administrativa que es planificar y por último controlar el correcto flujo de fondos; ya que de ese modo se evitarán los problemas de liquidez para afrontar las actividades operativas o pago de obligaciones con terceros.

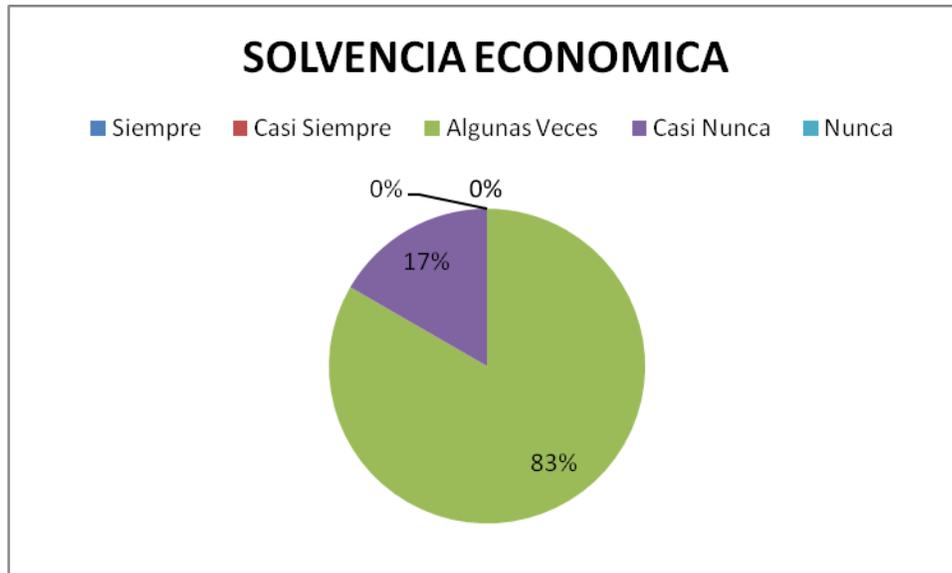
Brock y Palmer (2002:114), hacen referencia afirmando que "evidentemente el dinero de una empresa solo está seguro si existe un control completo tanto sobre los fondos que entran como sobre los fondos que salen". Esta carencia de control en los desembolsos, puede traer graves consecuencias a la organización, debido que podrán darse casos donde no se cuenten con los recursos suficientes para cumplir con sus erogaciones ordinarias y esto les traería deudas e intereses adicionales. Es importante que la gerencia conozca la relevancia de la fase administrativa para alcanzar el logro de sus objetivos, principalmente que sin planificación no hay control.

Cuadro 23 Solvencia Económica.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	5	5	83%
Casi Nunca	1	6	17%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 21. Solvencia Económica.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 23 (2018)

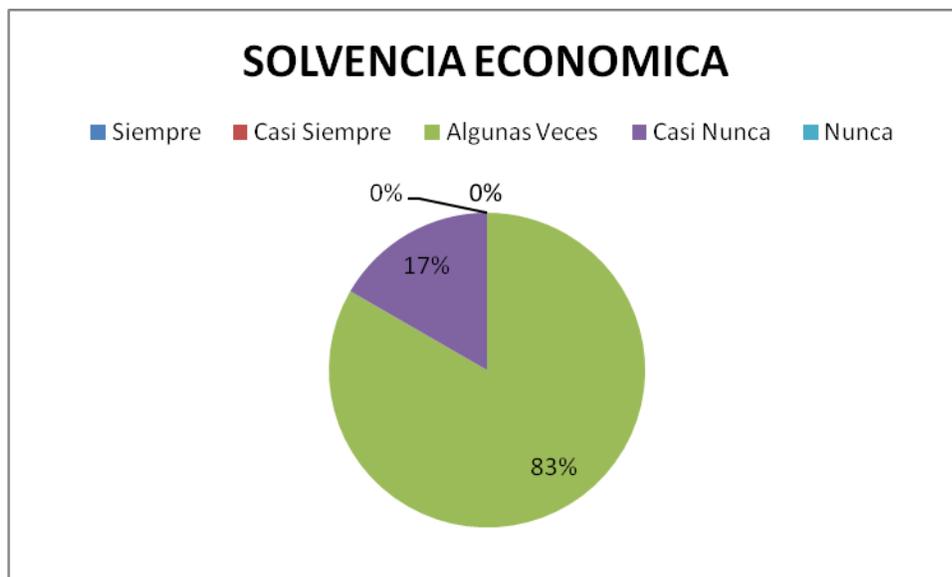
En el gráfico 21, se puede apreciar que el 83% de los informantes estima que los niveles de solvencia económica algunas veces se miden, mientras que el 17% restante, dice que casi nunca se miden. Esto da a entender que no se realizan estimaciones regulares de los estándares de solvencia económica dentro de la organización; es decir que no se efectúan monitoreos periódicos al estatus financiero de la misma. Al respecto Trujillo (2001:58) acota, "que la solvencia económica expresa la relación entre el activo total y el pasivo exigible y nos dice en qué medida la empresa es solvente". La solvencia da credibilidad ante terceros a la hora de solicitar crédito.

Cuadro 24. Solvencia Económica.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	5	5	83%
Casi Nunca	1	6	17%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Grafico 22 Solvencia Económica.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 24 (2018)

Los participantes en el estudio se perfilan a la tendencia negativa, ya que el 83% cree que la solvencia económica se programa solo algunas veces, por su parte el otro 17%, afirma que casi nunca se planifica. De esto se puede dilucidar, que no existe una previa planificación de los ingresos y egresos causados en cualquier período determinado, lo que no les garantiza tener certeza del nivel de solvencia para adquirir nuevos compromisos. Al respecto hace referencia Shak (2006:45) "Un flujo de recursos requiere de una programación de ingresos y egresos en períodos mensuales o trimestrales"; por ello se hace necesario programar todos los ingresos y egresos a manejar, para contar con la capacidad de atender las obligaciones adquiridas. Principalmente las entidades financieras al momento del financiamiento, evalúan lo que tiene y lo que debe la empresa de modo que se pueda demostrar su solvencia económica. Debe comprenderse que al obtener dichos niveles, se pueden obtener mejores tasas de financiación, mejores costos asociados, lo que hará que las entidades financieras tengan la disposición de ofrecer determinadas ventajas al solicitar un servicio o producto; adicionalmente al medir sus niveles de solvencia podrían alcanzar un mayor análisis y equilibrio entre lo percibido y lo egresado.

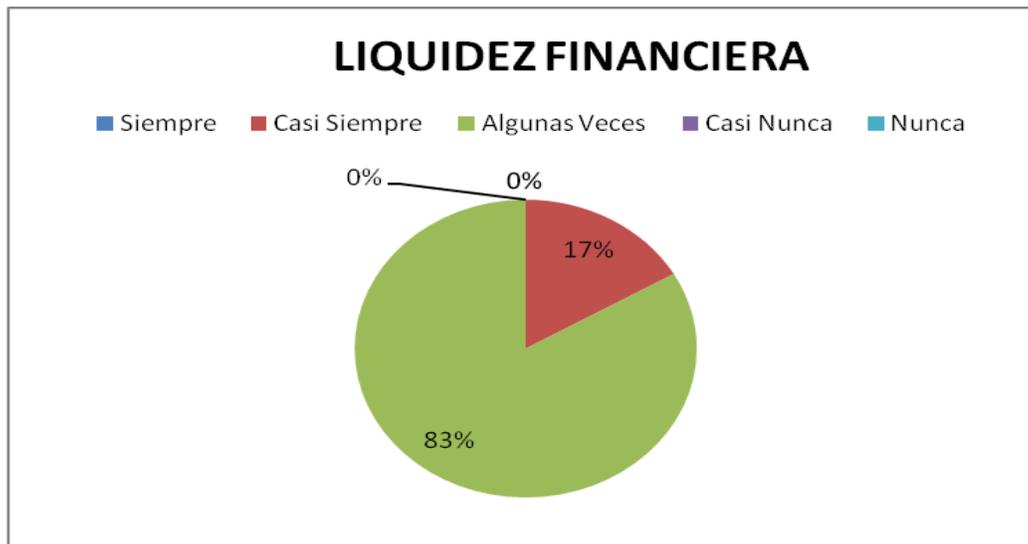
Cuadro 25. Liquidez Financiera

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	1	1	17%
Algunas Veces	5	5	83%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de

datos (2018).

Gráfico 23. Liquidez Financiera.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 25 (2018)

Como se puede observar en el gráfico anterior, el 83% de los consultados, afirma que la liquidez financiera de la empresa, solo a veces sea audita, mostrando una tendencia desfavorable a la pregunta; por su parte el 17% restante opina que esto sucede casi siempre, lo que implica que dentro de la organización no se efectúan con regularidad las auditorías internas pertinentes al flujo de efectivo, de allí que no se realizan seguimientos a las partidas de ingresos y egresos.

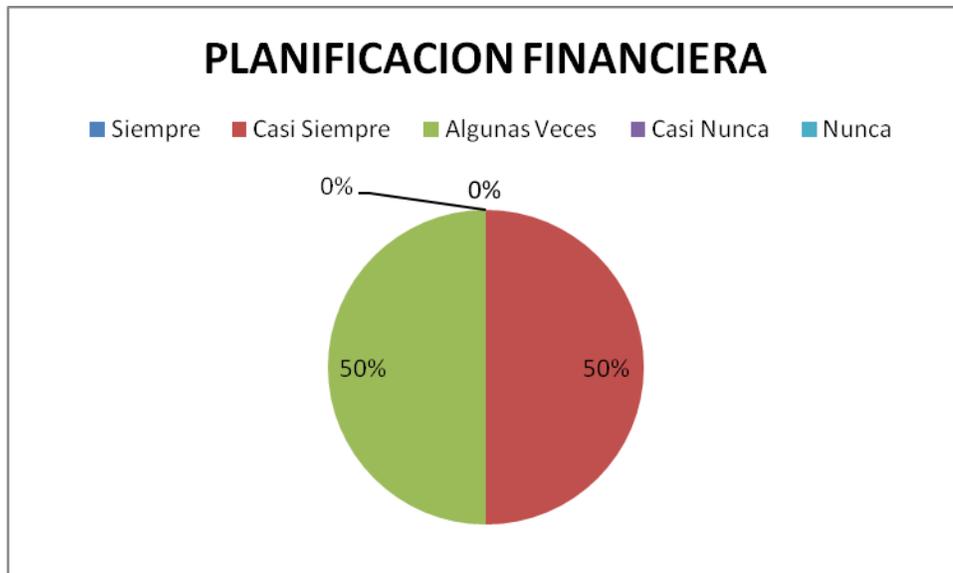
Con respecto, se puede referenciar a Cruz (2007:426) "Si la empresa no tiene liquidez suficiente en relación a su nivel de actividad, es imposible que pueda operar normalmente", Disdrok Capital C.A, no realiza las auditorías pertinentes a la liquidez, punto clave para alcanzar eficacia a nivel general en la organización, debido a que a través de ella se evalúa si la gestión administrativa y financiera cumple con los objetivos propuestos en los planes de la organización.

Cuadro 26. Planificación Financiera.

Respuesta	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	3	3	50%
Algunas Veces	3	6	50%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Grafico 24



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 26 (2018)

Cibran (2009:117), hace énfasis en la importancia de la planificación financiera afirmando que "gran parte del desarrollo de la planificación financiera se debe a la necesidad de disponer de un procedimiento de análisis técnico que estudie los flujos de ingresos y egresos". El 50% de los encuestados opina que los ingresos casi siempre se planifican financieramente, por su parte el 50% restante cree que esto sucede algunas veces. Al respecto, puede apreciarse que las opiniones están visiblemente divididas; pero la mitad se inclina de manera favorecedora, la otra porción responde de manera neutral, lo que permite inferir tal vez que hay desinformación al respecto.

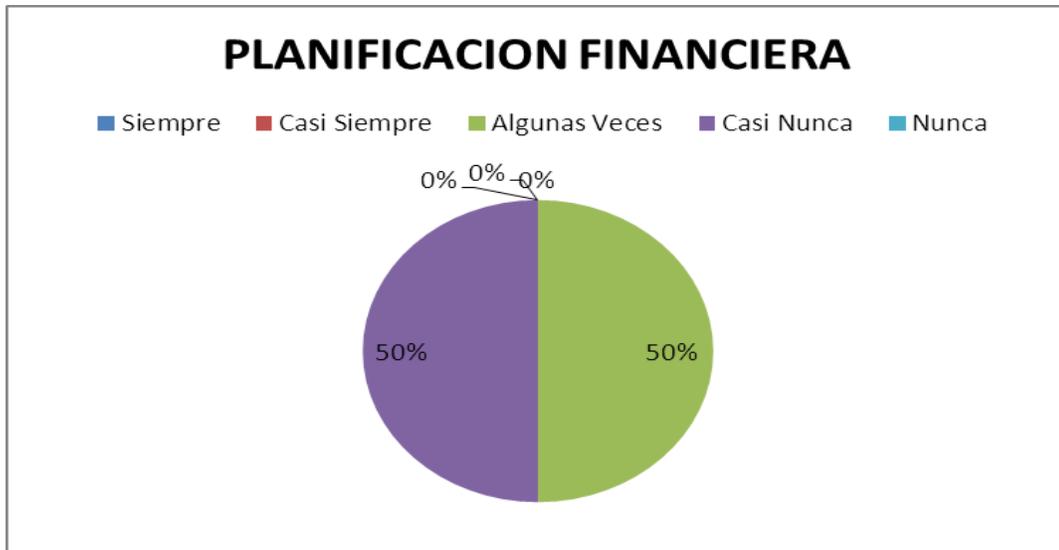
Esto denota, que la empresa hace grandes esfuerzos en cuanto a la planificación de lo que pretende percibir por ingresos en ciertos períodos de tiempo; lo que les permite alcanzar objetivos financieros determinados así como la definición de plazos. Disdrok Capital C.A. controla las decisiones financieras en cuanto a ingresos se refiere, para así evitar desviarse de la ruta que los conduce a las metas fijadas, se denota que la empresa pretende mantener un equilibrio económico al proyectar sus ingresos lo que le permite a la directiva cuantificar propuestas y evaluar costos.

Cuadro 27 Planificación Financiera.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	3	6	50%
Casi Nunca	3	6	50%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 25. Planificación Financiera.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 27 (2018)

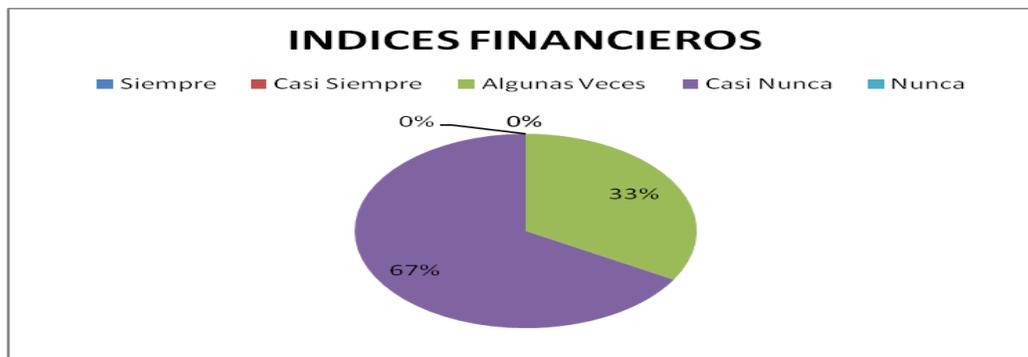
Referenciando a Welsch (2005:223), quien afirma que “los gerentes deben mirar la planificación y el control de gastos como acciones necesarias para mantener niveles razonables de gastos, en apoyo a los objetivos y programas planificados de la empresa”. En tal sentido y como la evidencia de los datos lo demuestra, el 50% afirma que casi nunca los egresos obedecen a una planificación financiera; mientras que el 50% remanente opina que esto sucede solo algunas veces. Por lo tanto se puede concluir que la tendencia es desfavorable, no se hace una planificación financiera de los egresos, lo que afecta el suministro de información oportuna para una efectiva toma de decisiones.

Cuadro 28. Índices Financieros.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	2	6	33%
Casi Nunca	4	6	67%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 26. Indices Financieros.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 28 (2018)

Como se puede apreciar en el gráfico 26, el 67% de los sujetos consultados, consideran que los índices financieros de la gestión administrativa casi nunca se miden, mientras que el 33% restante cree que esto sucede algunas veces. Estas impresiones dan a entender que no se ponen en práctica análisis financieros periódicos, para la determinación de los índices requeridos en el área de finanzas y las unidades operativas relacionadas, dichos índices son de gran relevancia debido a que sustentan las decisiones financieras a través del análisis de los estados financieros.

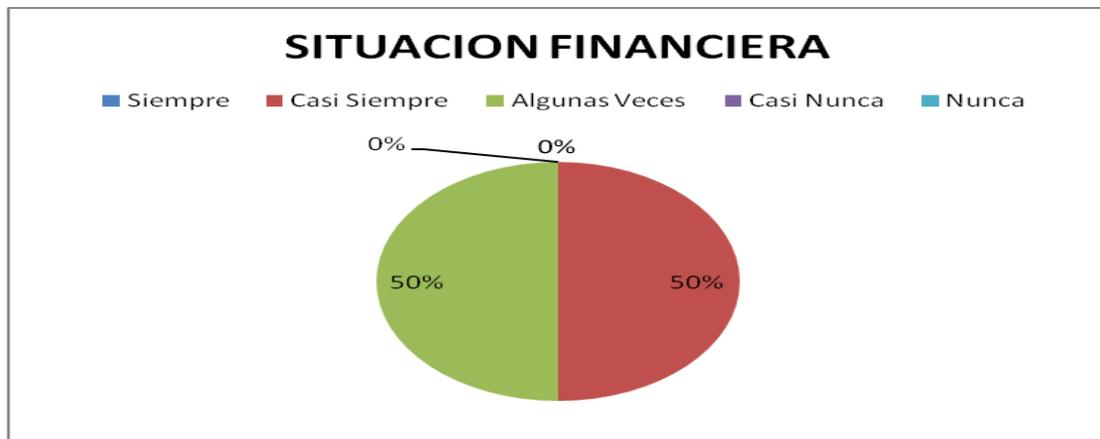
En relación a esto, cabe citar a Moyer,Mc Guigan, Kretlow (2000:69), quienes afirman que "los índices financieros son solo señales que indican las potenciales áreas de fortaleza o debilidad; indican por ejemplo el vínculo entre el activo y pasivo circulantes, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales" Por ello, la empresa en estudio debe tomar decisiones, las cuales deben conducir a resultados y estos a su vez deben ser medidos a través de indicadores e índices debido a que la comparación entre estos pueden brindar resultados sustanciales.

Cuadro 29 Situación Financiera.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	3	3	50%
Algunas Veces	3	6	50%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 27. Situación Financiera.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 29 (2018)

Periódicamente es necesario estudiar la situación financiera de una organización, Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:68), afirman que "un análisis financiero permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa, con ello un analista puede descubrir áreas específicas con problemas, para tomar acciones correctivas a tiempo". En cuanto al gráfico 27, el 50% de los encuestados, opina que casi siempre se estudia la situación financiera de la empresa; mientras que el 50% restante afirma que solo algunas veces.

De ello se puede afirmar que aunque las opiniones estén divididas la tendencia es positiva a que sí se estudia la situación financiera. Parece ser que la empresa está consciente que el estudio de la situación financiera mostrará siempre a la gerencia la solvencia, la estabilidad y la productividad de la empresa, para tomar las decisiones pertinentes.

A continuación se hace análisis al segundo objetivo planteado:
Describir el control financiero del flujo de efectivo en la empresa

Disdrok Capital C.A. Relacionado a la variable *Control Financiero del Flujo de Efectivo, Dimensión Supervisión del Flujo de Efectivo.*

La Dimensión Supervisión del Flujo de Efectivo, a su vez se compone de tres (3) Sub-Dimensiones: Estado de Resultados, Estado del Cambio del Capital Contable y Estado del Flujo de Efectivo.

Cuadro 30. Información Contable

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	100%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 28. Información Contable.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 30 (2018)

La información contable siempre tiene que estar disponible para la gerencia. Acarria (2009:210), hace referencia de los reportes contables, que

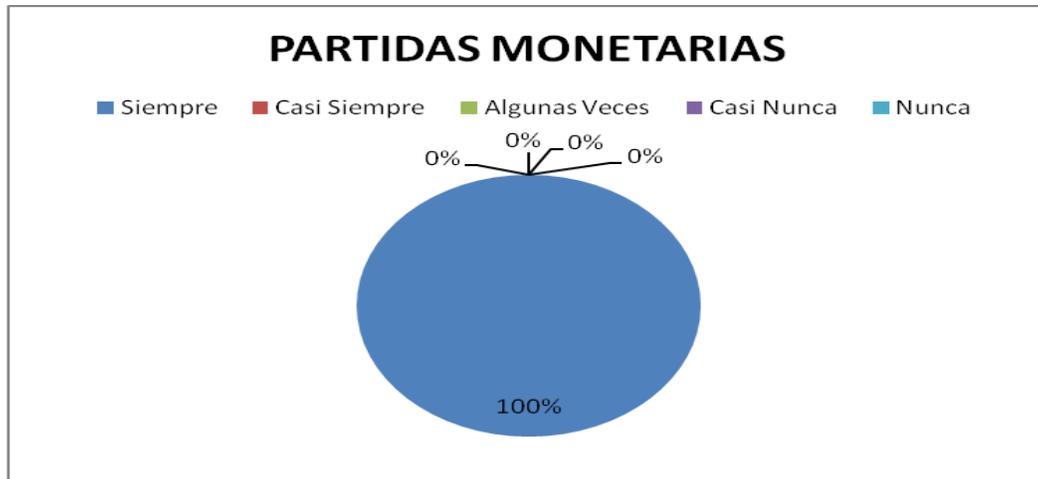
resumen los datos necesarios a ser interpretados para tomar decisiones, en tal sentido contienen la información “relativa a una entidad contable, y que, de acuerdo con la normativa contable, debe ser sintetizada y presentada a los usuarios externos, suelen denominarse estados financieros o informes contables”. En cuanto a la población del estudio, el 100% afirma que solo a veces, se dispone de información contable para los procesos financieros, puede interpretarse como negativa la tendencia, ya que no siempre se dispone de información contable necesaria. Debe darse la importancia necesaria a la información contable, ya que esta proporciona las herramientas para el correcto desarrollo de los procesos financieros.

Cuadro 31. Partidas Monetarias.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	6	6	100%
Casi Siempre	0	6	0%
Algunas Veces	0	6	0%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 29. Partidas Monetarias.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 31 (2018)

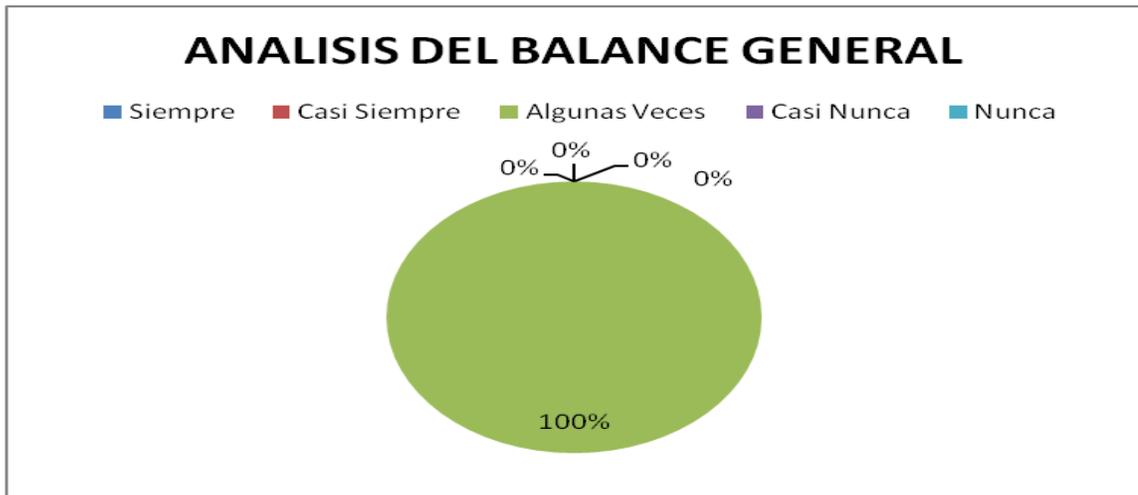
Como se puede apreciar en el gráfico 29, el 100% de los encuestados concuerda que la distribución de las partidas monetarias es a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Emery, Finnerty y Stowe (2000:58) afirman que "Los PCGA incluyen convenciones, reglas y procedimientos que definen la forma en que las compañías deben mantener sus registros y preparar informes financieros" En la empresa en estudio se puede observar que la gestión del departamento de contabilidad es apegada a estos parámetros y registran la información proveniente de la empresa de acuerdo a las reglas generales que constituyen la guía contable para que la construcción de los estados financieros se realice sobre una base de métodos uniformes de técnica contable.

Cuadro 32. Análisis del Balance General.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	100%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 30 Análisis del Balance General



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 32 (2018)

En relación a lo observado en el gráfico anterior el 100% de los consultados respondió que solo algunas veces se analizan las partidas contables de ingreso que sustentan el balance general; esto puede adjudicarse a la falta de conocimiento de los directivos en cuanto a los

términos contables se refiere, por ende no le brindan mayor importancia a las partidas que respaldan el balance general.

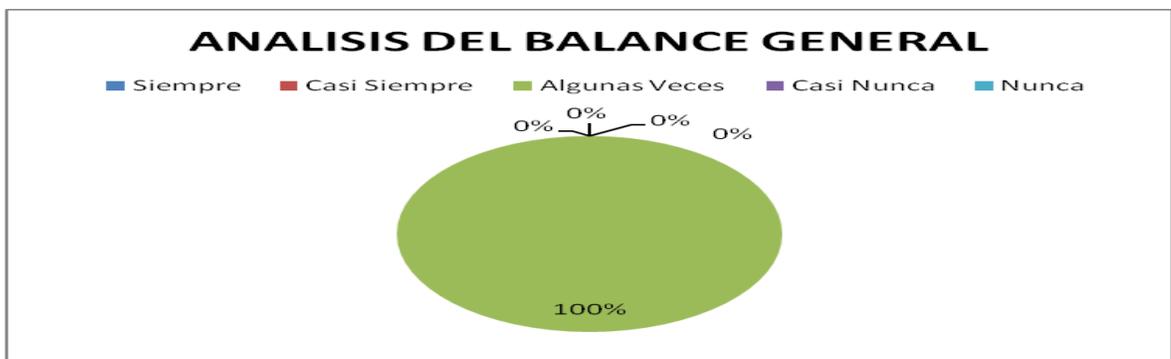
Se argumenta con palabras de Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:68), que al analizar las partidas de ingreso "se puede descubrir si la empresa tiene cierta capacidad de crédito sin emplear, lo cual se podría utilizar para financiar activos adicionales que generarían ingresos" De allí la importancia de analizar las partidas contables de ingreso, debido a que podrían generarse nuevas riquezas que pueden ser destinadas a nuevas inversiones.

Cuadro 33. Análisis del balance general

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	100%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 31



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 33 (2018)

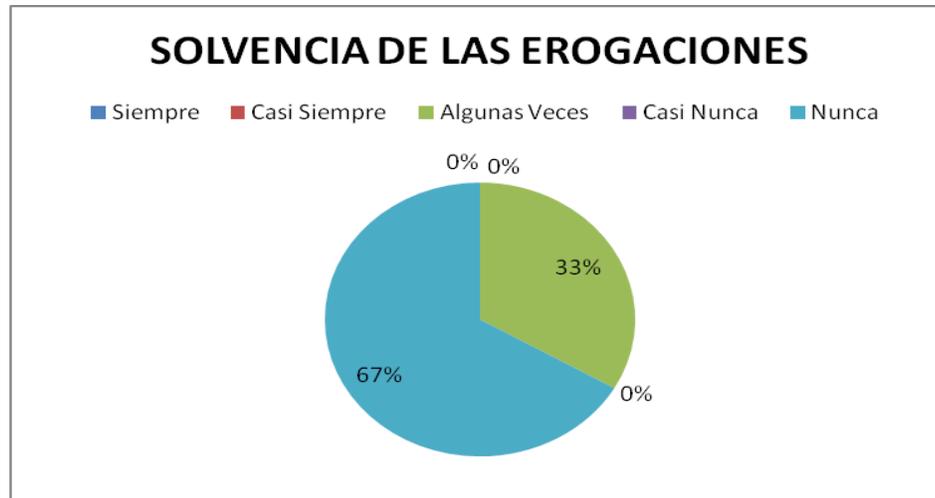
Tal como se observa en el gráfico anterior, el 100% de las personas que respondieron el cuestionario concuerdan que algunas veces se analizan las partidas contables de egreso que sustentan el balance general; esto denota una gran debilidad por parte de la gerencia, debido a que el poco monitoreo y análisis de los egresos puede ser motivo del declive o cierre de cualquier organización. Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000:68), afirman que el análisis financiero "indica si una empresa tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones", de allí la importancia que Disdrok Capital C.A. revise estas partidas para tener una visión clara de lo que necesitan y cumplir con los compromisos adquiridos a tiempo.

Cuadro 34. Solvencia de las erogaciones.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	2	2	33%
Casi Nunca	0	2	0%
Nunca	4	6	67%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 32. Solvencia de las erogaciones.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 34 (2018)

De acuerdo a Perez (2015:368), "el termino de liquidez a mayor plazo se denomina solvencia". El 67% de los informantes consideran que la solvencias de las erogaciones nunca se determina, mientras que el 33% de estos afirma que a veces se determina. Esto quiere decir que no hay una certificación real de los gastos incurridos en el ejercicio fiscal, es decir que estos no son plenamente justificados, y no existe por tanto una solvencia de los mismos.

Sub-Dimensión: Estado del Cambio del Capital Contable

Cuadro 35. Reportes Contables.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	0	0	0%
Casi Nunca	6	6	100%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 33. Reportes Contables.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 35 (2018)

Los reportes contables constituyen informes, de acuerdo a Moyer,Mc Guigan, Kretlow (2000:91), “estos informes contienen datos del Balance General y de los Estados de Resultados, así como una amplia variedad de información relevante respecto al rendimiento pasado y actual de la empresa, así como perspectivas futuras”. Con argumento en este constructo teórico la tendencia de la población es desfavorecedora ya que el 100% opina que los reportes contables del efectivo casi nunca se emiten; puede inferirse que el sistema automatizado contable no arroja con regularidad los listados de las cuentas relacionadas con el flujo de efectivo y otras partidas conexas, de importancia para el manejo de información financiera por parte de la gerencia.

Cuadro 36 Reportes Contables

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	0	0	0%
Casi Nunca	6	6	100%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 34 Reportes Contables.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 36 (2018)

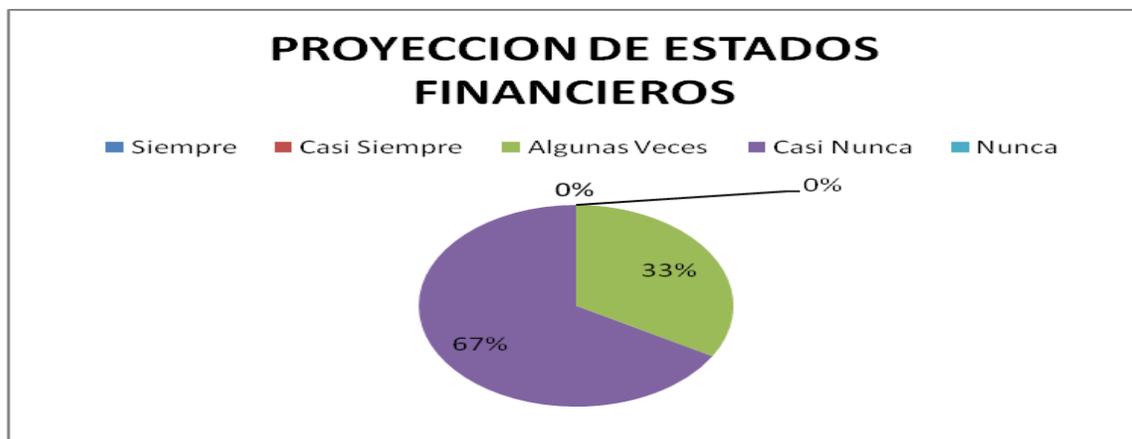
En este caso el 100% de los encuestados, concuerda que casi nunca se emiten reportes contables de los pagos; lo cual es coincidente con la pregunta anterior; no hay reportes periódicos por ingresos, tampoco por pagos. Se demuestra que no se da la importancia pertinente a la emisión y uso de los reportes del departamento contable; los desembolsos de toda organización deben ser contabilizados en el momento en que se causan. debido a que no sólo muchos de ellos son deducibles de impuesto sobre la renta, sino que también muestran la realidad de la empresa y apoyan la gestión gerencial para la toma de decisiones; solo a través de reportes contables se pueden detectar los aumentos de los gastos, y la realización de pagos innecesarios.

Cuadro 37. Proyección de estados financieros.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	2	2	33%
Casi Nunca	4	6	67%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 35. Proyección de estados financieros.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 37 (2018)

Al hablar de proyecciones de estados financieros, se hace referencia a Guzman (2006:89), quien expresa “estudiar la estabilidad financiera de una empresa se hace proyectando los estados financieros básicos”. El gráfico 35 muestra que el 67% de los participantes en el estudio, sostienen que los

estados financieros de la empresa casi nunca se proyectan, por su parte el 33% de ellos cree que esto solo se hace a veces. La tendencia es desfavorable, puede interpretarse que no hay una política definida para las estimaciones periódicas de los estados financieros, lo cual debe reglamentarse con mayor precisión debido a la relevancia que este proceso implica en el rumbo empresarial; los estados financieros proyectados muestran una realidad futura de los ingresos y gastos en que se va incurrir la organización, lo cual constituye una base para la toma de decisiones gerenciales.

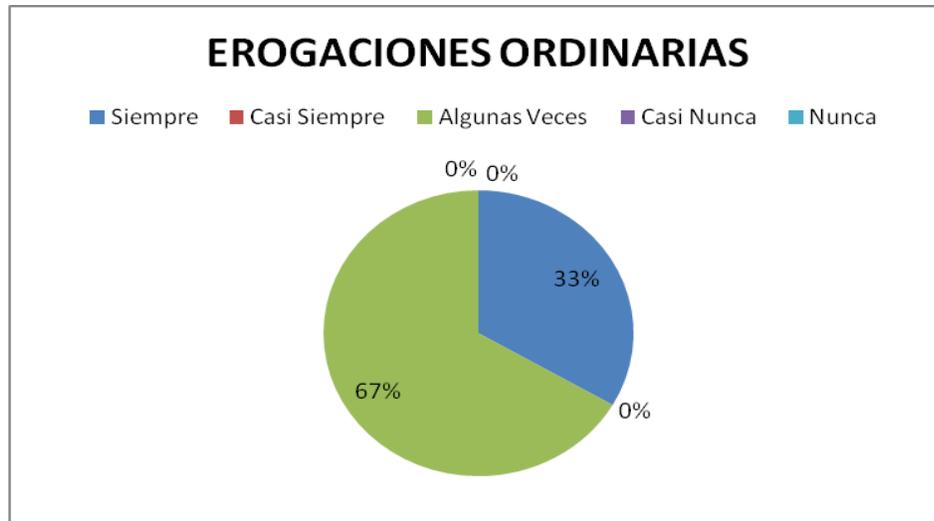
Sud-Dimensión del Estado del Flujo de Efectivo

Cuadro 38 Erogaciones Ordinarias.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	2	2	33%
Casi Siempre	0	2	0%
Algunas Veces	4	6	67%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 36 Erogaciones Ordinarias.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 38 (2018)

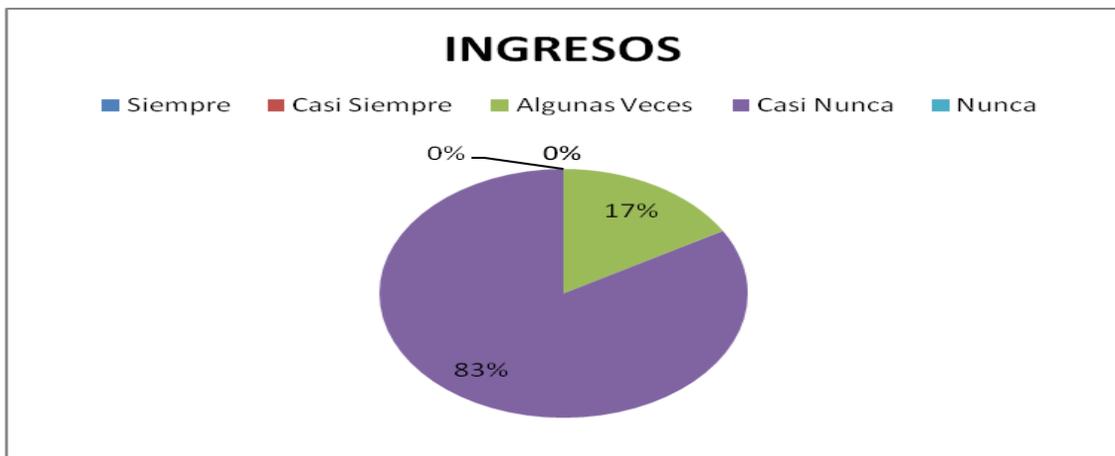
El 67% de los encuestados opinaron que algunas veces se mantiene una cobertura suficiente de las erogaciones ordinarias; mientras que el 33% de ellos dice que esto siempre sucede. La tendencia puede interpretarse como neutral ya que la mayoría afirma que a veces se cubre los gastos. Gitman (2003:53), expresa que “se tienen que satisfacer los derechos de los acreedores antes que se distribuyan las ganancias a los accionistas (...) por tanto, estos deberán estar muy atentos a la capacidad de la empresa para liquidar sus deudas”. Pareciera que en Disdrok Capital, C.A., no siempre se puede cubrir los pagos a acreedores, violentándose derechos de aquellos con quienes se contraen compromisos comerciales, malponiéndose la empresa ante terceros.

Cuadro 39. Ingresos

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 37. Ingresos.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 39 (2018)

El gráfico anterior demuestra que el 83% de los consultados sostiene que los niveles de ingreso, casi nunca cubren las exigencias monetarias de la compañía, mientras que el 17% de ellos cree que solo a veces se cubre.

Puede inferirse que el flujo o entrada de dinero producto de las operaciones normales de la compañía no son suficientes. La gerencia debe tomar las decisiones necesarias para aumentar sus niveles de ventas y analizar las partidas de gastos para así cubrir las exigencias que la misma les acarrea, debido a que si persiste ese estado de insolvencia, la empresa corre el riesgo de caer en un declive financiero. Al respecto Foschiatto y Stumpo (2006:107) refieren: "Cuando los niveles de ingreso no cubren los gastos de gestión de la empresa, su nivel de dependencia de los subsidios puede ser excesivo". Es por ello que Disdrok Capital Capital C.A, debe buscar las vías para aumentar sus niveles de ingreso de modo que puedan cubrir todas las exigencias que la empresa requiere y evitar en lo posible el endeudamiento.

Cuadro 40. Análisis financiero.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	0%
Casi Nunca	0	6	100%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 38. Análisis Financiero.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 40 (2018)

El total de los sujetos consultados afirma que solo a veces se realizan análisis financieros del flujo de efectivo; esto implica la necesidad de elaboración frecuente de estados del flujo de efectivo, de modo que se puedan detectar variaciones entre las partidas monetarias que conforman el balance general. El analizar el flujo de efectivo es una actividad fundamental de la gerencia; debido a que este estado es el que registra las entradas y salidas de dinero a lo largo de un período determinado y mide la capacidad de generar dinero y enfrentar sus compromisos comerciales. A tal efecto, Zamora (2002:9) refiere que "El análisis financiero responde a preguntas tan básicas como si el organismo encargado de ejecutar el proyecto, puede o no, recuperar los gastos de capital y explotación, en base a la corriente de ingresos que espera". Es por eso que en base a las respuesta de los encuestados, se denota que no se realizan analisis a las partidas de efectivo, lo que demuestra una posible falla en cuanto a la distribución del mismo y la capacidad de pago ante terceros.

Cuadro 41. Análisis Financiero.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	100%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 39



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 41 (2018)

Como puede apreciarse en el gráfico anterior, la población total concuerda que solo algunas veces se realizan análisis financieros de los gastos causados; esto puede inferirse como poca relevancia de la gerencia

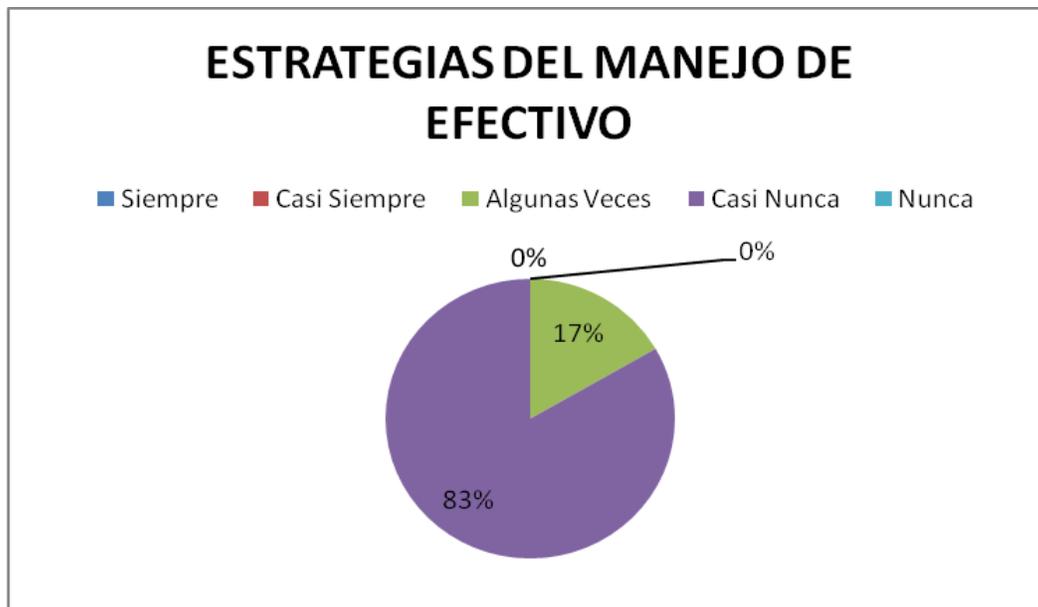
en cuanto a los egresos causados en la misma; analizar cada partida monetaria de los pagos es tarea ineludible de los directivos. Los gastos causados pueden llevar al declive de cualquier organización cuando no son planificados, analizados ni controlados. Se considera importante citar a Rubio (2009:50) quien se refiere al análisis financiero de los gastos afirmando: "Se trata en definitiva de poner en evidencia las partidas de coste más importantes y sobre las que puedan plantearse decisiones relevantes que permitan una mejora apreciable en el resultado económico". En tal sentido, la empresa demuestra el poco análisis financiero a los gastos causados, lo que les dificulta tomar las decisiones que les permitan maximizar su rentabilidad; de allí la importancia que dársele a esta partida monetaria, para encaminar su éxito financiero.

Cuadro 42. Estrategias del manejo de efectivo.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	1	1	17%
Casi Nunca	5	6	83%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 40 Estrategias del manejo de efectivo.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 42 (2018)

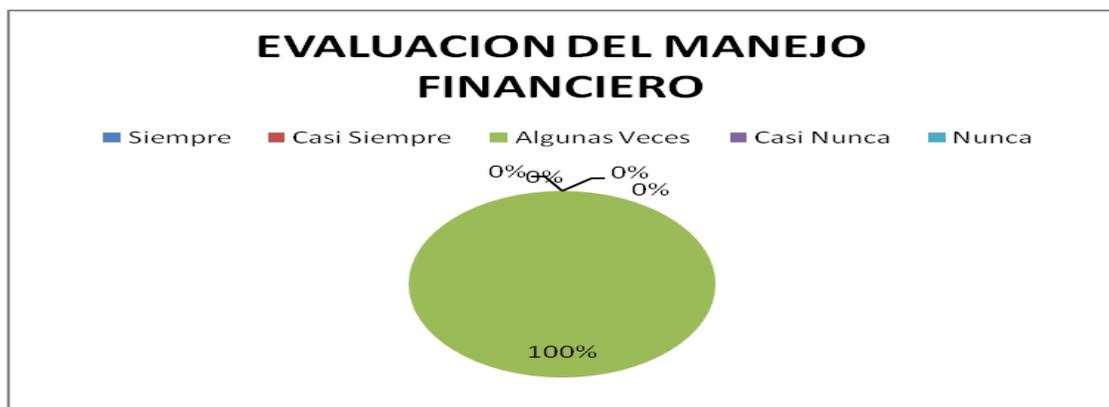
La tendencia de los encuestados es desfavorable ya que el 83% afirmó que casi nunca se aplican estrategias corporativas para el uso del manejo del efectivo, el 17% restante cree que esto algunas veces se aplica. Con esto se pone de manifiesto la carencia de lineamientos que apunten al éxito financiero de la empresa, con estrategias para la administración del flujo de efectivo, las mismas deben direccionarse en proyecciones del flujo de efectivo, revisar y actualizar los pronósticos, monitorear el ritmo de consumo, planificado, así como incorporar tecnología útil. Tal como lo acota Carrion (2007: 129) "Toda estrategia corporativa debe adaptarse a la fluidez del entorno y convivir con cierta flexibilidad en el cambio interno y externo". Es posible que la empresa en estudio, no adapte sus estrategias corporativas al ámbito en el que se desenvuelve y por tanto, el manejo del uso del efectivo no es el adecuado o no es bien distribuido de acuerdo a sus exigencias.

Cuadro 43. Evaluación del manejo financiero.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	6	6	100%
Casi Nunca	0	6	0%
Nunca	0	6	0%
Totales	06	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 41. Evaluación del manejo financiero.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 43 (2018)

El 100% de los encuestados opinan que algunas veces se realizan estudios evaluativos al manejo financiero de las entradas de efectivo a la empresa; esto demuestra que con poca regularidad se realizan auditorías externas al manejo financiero de los ingresos de la empresa; esta tipo de

actividad aunque no muy comunes, son de gran beneficio para la organización debido a que se audita el manejo del departamento de finanzas en cuanto a los ingresos se refiere, los cuales son la médula de la organización.

En relación a ello Malago, Galán y Ponton (2003) afirman (2003:482) "Debe existir un control interno inmediato de las entradas de dinero diarias. Disdrok Capital C.A, parece no estar consciente de que a través de esta evaluación se pueden detectar manejos inadecuados y plantear lineamientos que resulten beneficiosos para mayores entradas de dinero; de allí que es necesario que los responsables del área efectúen diagnosticos regulares de la gestión del área de finanzas en pro de detectar las debilidades existentes y corregirlas a tiempo.

Cuadro 44. Evaluación del manejo financiero.

RESPUESTA	Frecuencia Simple (fx)	Frecuencia Acumulada (FX)	Porcentaje (%)
Siempre	0	0	0%
Casi Siempre	0	0	0%
Algunas Veces	0	9	0%
Casi Nunca	6	6	100%
Nunca	0	6	0%
Totales	6	6	100%

Fuente: Datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos (2018).

Gráfico 42. Evaluación del manejo financiero.



Fuente: Datos aportados por el Cuadro 44 (2018)

Tal como se observa en el gráfico precedente, el 100% de las personas que respondieron el cuestionario, afirman que casi nunca se realizan estudios evaluativos al manejo financiero de las salidas de efectivo de la empresa. Puede inferirse con esos resultados, que no existen auditorías externas en lo concerniente a las salidas de dinero; esta actividad evaluativa debe considerarse como una herramienta corporativa que podría detectar desviaciones o subestimaciones de gastos; es menester de la gerencia realizar análisis de su gestión financiera debido a que muchas veces por el quehacer diario o por los cambiantes escenarios pueden incurrirse en gastos innecesarios. Dentro de este orden de ideas afirma Castro (2000:95) "El manejo financiero requiere conocimiento y toma de decisiones inteligentes a través de la comprensión de estrategias y herramientas prácticas" De ello se puede apreciar que Disdrok Capital C.A quizá no utilice o no ve necesaria la implementación de estrategias para evaluar el manejo financiero de los egresos, punto clave a corregir debido a la importancia de dicha partida monetaria para su éxito empresarial.

Momento II Análisis e Interpretación de Información Cualitativa

Este momento del trabajo inicia con el proceso de categorización, de acuerdo a lo expresado por Martínez (2011:266), categorizar es “clasificar las partes en relación con el todo, describir categorías o clases significativas, (...) ir integrando y reintegrando el todo y las partes, a medida que se revisa el material”. En otras palabras las categorías emergentes son palabras o frases que aportan significado a lo que el investigador está tratando de develar del texto de la entrevista, al que se le ha dado el nombre de protocolo. Dicha información se interpreta para dar respuesta a la interrogante surgidas en cuanto a la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo de Disdrok Capital, C.A.

En este estudio también se elabora la estructura de categorías emergentes, según el autor (Op.Cit:273), “los procesos de estructuración y teorización se constituyen como el corazón de la actividad investigativa: Ilustran el procedimiento y el producto de la verdadera investigación”, es decir esa estructura constituye la síntesis teórica del trabajo. El autor, continua diciendo que debe considerarse como una ayuda inestimable la elaboración frecuente de diseños gráficos (con flechas, tipos de nexos, relaciones, dibujos, figuras, fotografías, entre otros), ya que permiten integrar y relacionar muchas cosas y ayudan a captarlas en forma simultánea. En este caso se recurrió a la elaboración de mapas mentales para representar las categorías emergentes.

Seguidamente se procede a triangular la información obtenida de la entrevista. Rojas (2014:172), explica que dicho proceso consiste en “contrastar datos provenientes de diversas fuentes, técnicas y métodos”. Aquí se trianguló la fuente, pues se recurrió a dos (2) informantes: Gerente

Administrativo y Asistente a la Presidencia, sus palabras fueron interpretadas y contrastadas con enfoques teóricos de distintos autores. Rojas (Op.Cit), alude a que la partícula “tri”, de triangular, se refiere a tres ángulos, pero no tienen que ser estrictamente tres, pueden ser dos, tres, cuatro, todo depende de la información que se tenga.

Cuadro 45

Matriz de categorías emergentes

Propósito específico de la investigación: Develar la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo en la empresa.

1) ¿Qué participación tiene usted en el control interno del manejo de los ingresos de efectivo?		
INFORMANTE	PROTOCOLO DE LA ENTREVISTA	CATEGORIA EMERGENTE
GERENTE	No, yo no manejo nada de eso, hace exactamente un año por el problema que tuve de salud, toda esa responsabilidad pasó a manos de Ray (Asistente a presidencia). Basado o apoyado por la Gerente Administrativo (Administradora). Entre ellos dos manejan eso. Todo lo que es ingreso y egreso, entra y sale. En los ingresos, eso entra todo por ventas, directamente del pago de nuestros clientes a la cuenta de nuestra empresa directamente, y de ahí se manejan los egresos. El control	<p>Ausencia de la Gerencia en el Control Interno de efectivo</p> <p>Delegación de responsabilidad</p> <p>Responsabilidad compartida</p> <p>Control de Ingresos y Egresos</p> <p>Ventas: Fuente de Ingreso</p>

<p>ADMINISTRATIVO</p>	<p>interno de ingresos lo lleva Ray con crédito y cobranza. Se hacen conciliaciones bancarias, empezamos hacerlas prácticamente de Enero para acá, de allí para atrás fue imposible conciliar; Servio (el contador) nos dijo: olvidémonos de eso, después lo hacemos con calma; yo le dije: me vas a disculpar, pero eso lo va hacer la mamá tuya, y empezamos esa vaina de Enero para acá que los bancos cerraron y empezaron con nuevos saldos; ya por lo menos se concilia, se hacen auditorías mensuales a las cuentas por cobrar, pagar, inventarios, hasta inventario de activos, muebles e inmuebles. Cerramos con muy poca mercancía, ya que estamos cobrando a tres días, entonces las cuentas por cobrar son mínimas, si eso se lleva razón de que sea lo más mínimo posible, porque la fuerza de ventas busca lograr eso para obtener mayores comisiones y si que están sacando buenas comisiones.</p>	<p>Conciliaciones bancarias extemporáneas</p> <p>Evasión de tareas</p> <p>Auditorias Administrativa Mensuales</p> <p>Saldos bajos de Cuentas por Cobrar.</p> <p>Comisiones en Ventas elevadas</p>
<p>GERENTE ADMINISTRATIVO</p>		

ASISTENTE DE PRESIDENCIA	Se concilia con la cobranza diariamente, mensualmente se concilia cada uno de los bancos con los ingresos y egresos. La administradora re chequea.	Conciliación de cobranza a diario. Conciliación Bancaria mensual.

2. ¿Cómo se llevan a cabo los controles para las erogaciones de dinero?		
INFORMANTE	PROTOCOLO DE LA ENTEVISTA	CATEGORIAS EMERGENTES

<p style="text-align: center;">GERENTE ADMINISTRATIVO</p>	<p>Todo lo que es egreso, se toma en cuenta el pago a proveedores, gastos internos, gastos de terceras personas, comisiones a bancos; todo eso es pagado por: transferencias, cheques muy poco porque ya cheques no hay, entonces eso se esta haciendo en base a transferencias, ahí si entro yo en la parte del control porque soy el que firmo y le doy el visto bueno a las transferencias debido a que el (el asistente de presidencia) no puede comprar y darse el vuelto el mismo, entonces, yo como gerente administro mediante un documento, la salida de cada partida o de dinero pues. No se hace ninguna transferencia sin que yo la haya autorizado.</p>	<p>Clasificación de Egresos</p> <p>Medios de Pago Transferencias</p> <p>Firma autorizada</p> <p>Autorizacion previa de pagos</p>
--	--	--

<p style="text-align: center;">ASISTENTE DE PRESIDENCIA</p>	<p>La administradora recibe todas las facturas, emite orden de pago y retención y yo me encargo de realizar el pago por transferencia. Yo hago el pago directo y después la administradora le entrega al Gerente General los soportes para que el firme y verifique. Los 5 de cada mes se hace la revisión de todo.</p>	<p>Control administrativo de pagos</p> <p>Pagos sin autorización previa</p> <p>Auditoría administrativa</p>
--	--	--

Después de develar las categorías que emergen del texto, se procede a representarlas graficamente, es lo que se conoce como “estructuras”, tal y como se muestra en las dos figuras siguientes:

Figura 1. Participación de la gerencia en el control interno de los ingresos de efectivo



Figura 2. Controles para las erogaciones de dinero



Cuadro 46. Matriz de triangulación. Participación de la Gerencia en el Control Interno de los Ingresos de Efectivo

Categoría Emergentes	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Ausencia de la Gerencia en el Control Interno	<p>Actualmente, muchos gerentes evaden la responsabilidad que su cargo les otorga en el control interno; evitando así que el proceso administrativo se cumpla a cabalidad. De acuerdo a OCDE (2017:185) “La Gerencia es responsable de establecer y mantener el control interno, para alcanzar los objetivos de operaciones eficaces y eficientes e información financiera confiable.</p>	<p>No, yo no manejo nada de eso, hace exactamente un año por el problema que tuve de salud, toda esa <i>responsabilidad pasó a manos de Ray</i> (Asistente a presidencia).</p>	<p>No aportó información</p>

Interpretación de la Investigadora: En cuanto a la categoría emergente “ausencia de la Gerencia en el Control Interno de los Ingresos”, la información fue aportada por el informante clave 1, se evidencia la no participación en el control interno de ingresos de efectivo de la compañía, lo cual puede tomarse como debilidad en su gestión. Debe resaltarse que el control interno es una herramienta gerencial compuesta de acciones especializadas dirigidas hacia la utilización eficiente de recursos para el logro de los objetivos, prevenir fraudes, detectar desviaciones, corregir errores bien sea en el área operativa, contable, financiera y administrativa. Es por ello que la participación de todo gerente en el control interno es una acción ineludible que debe considerarse como una de las estrategias administrativas más importante para alcanzar el éxito financiero.

Cuadro 47. Matriz de triangulación
Categoría: Delegación de responsabilidad

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Delegación de responsabilidad	La delegación de responsabilidad es considerada una herramienta que genera más productividad a la empresa debido a que se le confieren responsabilidades a terceros para tomar decisiones; sin embargo, es necesario que exista cierto monitoreo a tales delegados. Cabe	Hace exactamente un año por el problema que tuve de salud, toda esa <i>responsabilidad pasó a manos de Ray</i> (Asistente a presidencia).	La administradora re chequea.

	<p>referenciar a Reyes (1992:442), “La función es de carácter administrativo y es la respuesta al principio de delegación; ésta no podría darse sin el control; cuanta mayor delegación se necesita, se requiere mayor control”</p>		
--	---	--	--

Interpretación de la Investigadora: En cuanto a la categoría emergente “Delegación de responsabilidad”, se evidencia por las verbalizaciones de los entrevistados, que existe una delegación de responsabilidades en cuanto al control interno del manejo de efectivo, del Gerente Administrativo al Asistente de Presidencia. La delegación de responsabilidades es un principio administrativo, que refiere a la cesión del poder de decisión desde un nivel superior a un nivel inferior y por esa misma razón la delegación es esencialmente revocable por la autoridad delegante. Sin embargo aunque se haya delegado responsabilidades en cuanto al manejo del flujo de efectivo, el Gerente Administrativo debe mantenerse atento en cuanto al control del mismo para evitar posibles fraudes o desviaciones de fondos.

Cuadro 48. Matriz de triangulación
Categoría: Responsabilidad Compartida.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Responsabilidad Compartida	<p>En este sentido, Sanchez (2013:146) refiere: "Las responsabilidades compartidas pueden usarse para crear compromiso y sinergia en la organización en pro del desempeño". Muchas organizaciones delegan responsabilidades a más de una persona para aminorar la carga de trabajo y así generar mayor fluidez a las actividades diarias.</p>	<p>Toda esa <i>responsabilidad pasó a manos de Ray (Asistente a presidencia). Basado o apoyado por la Gerente Administrativo (Administradora). Entre ellos dos manejan eso</i></p>	<p>La administradora re chequea</p>

Interpretación de la Investigadora: En relación a la categoría emergente "responsabilidad compartida" se puede afirmar que en la actualidad, son muchas las responsabilidades que se generan en el ámbito empresarial, es por ello que la gerencia toma decisiones administrativas como compartir

responsabilidades para tener una mayor eficiencia en las labores del día a día y para alcanzar los mejores resultados. De esta realidad no escapa Disdrok Capital C.A; los entrevistados afirman que la responsabilidad del manejo interno del flujo de efectivo es atribuida a dos personas: la administradora y el asistente de presidencia. Esto pudiera ser beneficioso, la carga de trabajo se sobrelleva mejor, si se comparte entre dos, sin embargo ha de hacerse seguimiento a los procedimientos y auditarse periódicamente para comprobar si se siguen los controles internos adecuados.

Cuadro 49. Matriz de triangulación
Categoría: Control de Ingresos y Egresos.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Control de Ingresos y Egresos.	El control del dinero es una labor que requiere de planeación, administración y toma de decisiones responsables, principalmente porque el denominador común es el dinero y es un factor que incide directamente sobre su patrimonio y bienestar. Castro refiere (2016: 95)	<p>Toda esa <i>responsabilidad pasó a manos de Ray (Asistente a presidencia). Basado o apoyado por la Gerente Administrativo (Administradora).</i></p> <p>Entre ellos dos manejan eso. Todo lo que es ingreso y egreso, entra y sale.</p>	Mensualmente se concilia cada uno de los bancos con los ingresos y egresos

	<p>“El manejo financiero requiere conocimiento y toma de decisiones inteligentes a través de la comprensión de estrategias y herramientas”</p>		
--	---	--	--

Interpretación de la Investigadora: En cuanto a la categoría emergente “Control de Ingresos y Egresos”, se hace necesario un control financiero mediante una previa planificación ya que este puede ser uno de los determinantes principales de éxito o fracaso. Controlar el las entradas y salidas de dinero es importante para para conocer la salud de la empresa.

En las respuestas de los informantes entrevistados de Disdrok Capital C.A, se devela la participación de dos personas pertenecientes al área de gerencia y administración, en cuanto al manejo financiero del flujo de efectivo. En tal sentido, todos los procedimientos que tienen como objetivo proteger los intereses de una organización se consideran controles internos; la empresa cuenta con mecanismos de control para la verificación de entradas de dinero, mediante la conciliación diaria de los bancos en contraparte a la gestión del departamento de crédito y cobranza quien es el encargado de registrar todas las entradas por concepto de ventas.

Cuadro 50. Matriz de triangulación

Categoría: Auditorías Administrativas.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Auditorías Administrativas mensuales.	Examinar de forma integral o parcial las áreas de una compañía con el fin de evaluar el nivel de rendimiento, es lo que se denomina auditoría administrativa. En este sentido, Chavarria (2016:77) afirma: "La auditoría administrativa puede abarcar desde un área o departamento hasta la totalidad de la empresa, en el que se tendrá que descubrir y analizar todo su funcionamiento administrativo"	Ya por lo menos se concilia, se hacen auditorías mensuales a las cuentas por cobrar, pagar, inventarios, hasta inventario de activos, muebles e inmuebles.	Los 5 de cada mes se hace la revisión de todo.

Interpretación de la Investigadora: Con respecto a la categoría emergente " Auditorías Administrativas mensuales", se puede afirmar que esta

herramienta busca evaluar varios puntos clave en la organización: control, productividad, organización, servicio, calidad y toma de decisiones. Este tipo de evaluaciones se realizan con el fin de hacer más eficientes los procesos operativos y administrativos para incrementar los rendimientos esperados. Según expresado verbalmente por los informantes, en Disdrok Capital se hacen auditorías administrativas mensuales a los ingresos. Auditan las cuentas bancarias mediante conciliaciones, cuentas por cobrar, pagar, inventarios e inventario de activos; esto con la intención de verificar todas las entradas de dinero que perciben.

Cuadro 51. Matriz de triangulación
Categoría: Saldos bajos de cuentas por cobrar.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Saldos bajos de cuentas por cobrar.	Las cuentas por cobrar son consideradas uno de los activos más importantes de cualquier entidad económica, ya que son despues del efectivo el activo más liquido que poseen, sin embargo su cobro a tiempo determinará la buena gestión de la empresa y	“Estamos cobrando a tres días, entonces las cuentas por cobrar son minimas, eso se lleva a razón de que sea lo más mínimo posible”	No aportó información

	<p>del cliente. En ese sentido hacen referencia Vann Horne y Wachowicz (2002:261) "Una cuenta por cobrar es tan buena como las probabilidades de que sea pagada, las empresas no pueden darse el lujo de esperar demasiado tiempo antes de iniciar el proceso para su cobro"</p>		
--	---	--	--

Interpretación de la Investigadora: Las cuentas por cobrar forman parte del balance general de cualquier empresa, constituyen una partida monetaria de gran peso por considerarse un activo líquido realizable y exigible, ya que con el tiempo se convertirán en efectivo para la compañía. En ese sentido y según lo arrojado en la encuestada, el informante 1 afirma que la empresa maneja saldos muy bajos en sus cuentas por cobrar, con tan sólo tres días de crédito, lo que resulta favorecedor a los efectos de la liquidez y para el manejo financiero del efectivo.

Cuadro 52. Matriz de triangulación
Categoría: Conciliación diaria de la cobranza.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
<p>Conciliación diaria de la cobranza.</p>	<p>Conciliar los pagos provenientes de la cobranza resulta ser un problema habitual en muchas empresas por el volumen de ventas que manejan, sin embargo es indispensable conciliar a diario lo que ingresa a la compañía y así obtener una realidad financiera certera. Al respecto Molina (2005:35) expresa: "Es muy recomendable y positivo para la recuperación de la cartera, llevar a cabo periódicamente la conciliación de cuentas entre la</p>	<p>No aportó información</p>	<p>Se concilia con la cobranza diariamente</p>

Conciliación diaria de la cobranza.	empresa vendedora y sus clientes. Esto es lo deseable pero hay que reconocer que no es fácil cuando tiene mucho de ellos"		
--	--	--	--

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente "Conciliación diaria de la cobranza", para toda empresa tiene relevancia el control de la cobranza. El deber ser de toda compañía que maneje una cartera amplia de clientes, está en la obligación de conciliar a diario todo lo que entre como ingreso a sus cuentas bancarias para garantizar un control interno del efectivo. Al respecto, el informante 2 afirma que diariamente se concilia la cobranza, lo que resulta un punto favorecedor en el control interno de las entradas de dinero de la empresa en estudio y que a su vez les garantiza una realidad financiera diaria del circulante que poseen.

Cuadro 53. Matriz de triangulación
Categoría: Comisiones altas por ventas.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Comisiones altas por ventas.	A este postulado hace referencia Hidalgo (2011:221): "En ocasiones las comisiones introducen un gran desequilibrio en	La fuerza de ventas busca lograr eso para obtener mayores comisiones y sí que están sacando buenas comisiones.	No aportó información

	<p>el sistema global de compensaciones de una organización, con vendedores que llegan a ganar más dinero que sus jefes"</p>		
--	--	--	--

Interpretación de la investigadora: En relación con la categoría emergente "comisiones por ventas", puede decirse que las empresas de hoy día, tratan de incentivar a sus empleados y disminuir la rotación de personal; ofrecen paquetes salariales tentadores por cada venta exitosa que generan y efectivamente cobren; sin embargo debe analizarse la manera en que estas comisiones afecten la rentabilidad de la empresa. En cuanto a lo expresado por el informante 1, se puede apreciar que las comisiones por ventas en Disdrok Capital C.A son considerablemente altas, se observa una correlación directa con la categoría anterior "saldos bajos de cuentas por pagar", porque prácticamente se vende a contado, máximo tres (3) días de cobro.

Tal situación pudiera traer ventajas y desventajas, entre las ventajas es que se tiene una fuerza de ventas motivada por el nivel representativo de los ingresos que percibe; pero estos ingresos son por precios inflados o se incentiva a elevar los niveles por unidades de ventas y con ello la productividad.

Cuadro 54. Matriz de triangulación

Categoría: Conciliaciones Bancarias extemporáneas.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Conciliaciones Bancarias extemporáneas	Como proceso de control bancario se utilizan herramientas administrativas, con el fin de obtener información real del saldo en bancos; así como detectar y corregir errores, a ello se le llama conciliación bancaria, sin embargo muchas empresas no las realizan a tiempo. A ello hacen referencia Gaitán y Niebel (2015:132) "Las conciliaciones bancarias deben efectuarse mensualmente para que sirvan como herramienta	Se hacen conciliaciones bancarias, empezamos hacerlas prácticamente de Enero para acá, de allí para atrás fue imposible conciliar; Servio (el contador) nos dijo: olvidémonos de eso, después lo hacemos con calma;	No aportó información.

	<p>para detectar cualquier error en consignaciones y pagos realizados, tanto por parte del banco como de la empresa, así como para determinar partidas conciliatorias que no tienen movimiento durante muchos meses.</p>		
--	---	--	--

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente: "Conciliaciones Bancarias extemporáneas", se devela la realidad en la empresa Disdrok Capital C.A, y es que la realización de conciliaciones bancarias inició este año, y que del año anterior hacia atrás no existen controles bancarios de lo que ingresó y egresó en las cuentas de la compañía, y que tampoco hay interés por realizar dicha operación para evaluar la gestión del año pasado. Es menester que la compañía tenga presente que elaboración de conciliaciones bancarias mensuales, tiene muchas ventajas; entre ellas, les permite evitar errores, comprobar transacciones, prevenir pérdidas y controlar el rendimiento de la empresa ya que conciliando se obtiene una panorámica perfecta para entender la evolución y estado de los ingresos y gastos y por ende orientará la acción empresarial hacia el éxito.

Cuadro 55. Matriz de triangulación
Categoría: Conciliación Bancaria Mensual

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
<p>Conciliación Bancaria Mensual</p>	<p>Vercher(2004:103) afirma: "Las conciliaciones bancarias tienen como finalidad la verificación y control de nuestros apuntes de nuestras cuentas con las de los respectivos bancos". En tal sentido, conciliar no es más que la comparación numérica de nuestros registros contables de bancos con los estados de cuenta de la empresa; dicha comparación es una herramienta útil para comprobación de transacciones y prevención de errores.</p>	<p>Se hacen conciliaciones bancarias, empezamos hacerlas prácticamente de Enero para acá.</p>	<p>Mensualmente se concilia cada uno de los bancos con los ingresos y egresos</p>

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente: "conciliación bancaria mensual" se puede observar a través de las afirmaciones de los informantes, que actualmente se realizan conciliaciones bancarias mensuales; esto demuestra sin duda, que la empresa adoptó esta herramienta para controlar los valores económicos que tienen registrados, identificar las diferencias o errores en las transacciones realizadas, y ofrecerles información de calidad a la hora de la toma de decisiones. Aunque conciliar no es legalmente obligatorio, realizarla periódicamente trae beneficios relevantes para el manejo financiero de ingresos y egresos.

Cuadro 56. Matriz de triangulación
Categoría: Ventas: Fuente principal de ingreso.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Ventas: Fuente principal de ingreso.	De la Parra y Madero (2003:33), hacen referencia a las ventas afirmando: "La venta es la ciencia que se encarga del intercambio entre un bien o servicio, por un equivalente previamente pactado de una unidad monetaria". Se hace con el fin de obtener una	En los ingresos, eso entra todo por ventas.	No aportó información

	<p>utilidad, donde los costos no superen los ingresos. La mayoría de las empresas tienen como fuente principal de ingreso las ventas como producto de su actividad de manufactura o comercialización.</p>		
--	--	--	--

Interpretación de la investigadora: Con relación a la categoría emergente “ventas”, esta es la fuente principal de ingreso; así quedò evidenciado mediante las verbalizaciones de los informantes. Lo ideal para cualquier organización es tener una fuente de ingreso que provenga exclusivamente de la actividad comercial que maneja, ya que cuando existen diversas fuentes de ingreso, las sanciones por parte de los entes gubernamentales pueden ser extremas y ocasionar el cierre definitivo; sin embargo pareciese que la empresa maneja una sola fuente de ingresos que proviene de su actividad comercial como distribuidora de embutidos lo cual resulta beneficioso para mantener un control administrativo más llevadero y aplicar los correctivos necesarios de una forma más rápida.

Cuadro 57. Matriz de triangulación
Categoría: Clasificación de egresos.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Clasificación de egresos.	Al hablar de egresos se hace referencia a todas las salidas de dinero, estas tienen diversas clasificaciones. A este termino hace referencia Santander (2001:373) "La clasificación de egresos se hace de acuerdo con el tipo de egreso y con la forma de egreso"	Todo lo que es egreso, se toma en cuenta, el pago a proveedores, gastos internos, gastos de terceras personas, comisiones a bancos.	No aportó información

Interpretación de la investigadora: Como bien lo dice el autor, con respecto a la categoría emergente "clasificación de egresos", existen diversos tipos y formas y en base a ellos, existe un tratamiento específico. En tal sentido. el informante 1, está consciente de esa clasificación ya que hace alusión a todo lo que considera como egreso: pagos a proveedores y gastos varios. El informante 2 a pesar de estar involucrado no aporta información.

Cuadro 58. Matriz de triangulación
Categoría: Medio de Pago: Transferencia.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
<p>Medio de Pago: Transferencia.</p>	<p>Adarve(2003:125) afirma: "La comodidad tanto para el ordenante como para el beneficiario supone la utilización de la transferencia bancaria como medio de pago , ya que la seguridad y discreción es casi absoluta y la rapidez es envidiable". Actualmente el medio de pago mas empleado es a través de transferencias por ser un medio elemental, práctico y confiable.</p>	<p>Todo eso es pagado por: transferencias, cheques muy poco porque ya cheques no hay, entonces eso se esta haciendo en base a transferencias</p>	<p>Yo me encargo de realizar el pago por transferencia</p>

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente "medio de pago: Transferencia" es evidente que la empresa se ha adecuado al medio más práctico y común, debido principalmente a la eliminación por parte de las entidades bancarias del uso de las chequeras; esto les ha llevado a realizar todos sus pagos por medio de transferencias bancarias por su sencillez y que sin duda requiere de una previa pactación con sus acreedores.

Cuadro 59. Matriz de triangulación
Categoría: Firma autorizada.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Firma autorizada.	Brock Y Palmer afirman (2003:230) "Para un eficaz control interno de las deudas y pagos en efectivo se recomienda no asumir ninguna obligación sin previa autorización"	Porque soy el que firmo y le doy el visto bueno a las transferencias debido a que el (el asistente de presidencia) no puede comprar y darse el vuelto el mismo	No aportó información

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente: "firma autorizada", puede apreciarse según dicho por los informantes que existe un aparente control de pagos, ya que uno de ellos afirma que es quien autoriza los pagos, en contraparte el informante que efectivamente realiza los pagos no aportó ninguna información. Es importante, que no se emita ningún comprobante de pago sin que este debidamente autorizado por el

responsable del área, ya que de no hacerse pueden realizarse pagos innecesarios e incluso desvío de fondos.

Cuadro 60. Matriz de triangulación
Categoría: Firma autorizada.

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Autorización Previa de Pagos	Brock Y Palmer afirman (230:2003) "La autorización de pagos solo deberán darla personas responsables y experimentadas, la realización del pago debe hacerlo, una persona distinta a aquella que lo autorizó" En ese sentido, es importante que se manejen dos figuras intervinientes en el proceso de pago: uno que autorice y otro que lo efectúe.	No se hace ninguna transferencia sin que yo la haya autorizado	Yo hago el pago directo y después la administradora le entrega al Gerente General los soportes para que el firme y verifique

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente "autorización previa de pagos" se puede observar que existe una clara contradicción entre ambos informantes, ya que uno asegura que no se realiza ningún pago sin su previa autorización; y quien realmente los realiza afirma que primero realiza los pagos y posteriormente le hace llegar los soportes y autorización del desembolso. Esto demuestra una debilidad en el manejo de los pagos, y violación a procedimientos de control interno. La autorización no debe ser posterior a la realización del desembolso, porque si no en vez de autorización es convalidación o complicidad del proceso. Puede interpretarse entonces que la autorización realmente nunca es previa, y por ello puede darse el caso donde se realicen pagos en los que el Gerente General no esté de acuerdo o desautorice.

Cuadro 61. Matriz de triangulación
Categoría: Auditoría Administrativa (Mensual)

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Auditoría Administrativa (Mensual)	Al respecto afirma Chavarria (2003:167) "La auditoría administrativa es una herramienta que nos permite descubrir las deficiencias y	Se hacen auditorías mensuales a las cuentas por cobrar, pagar, inventarios, hasta inventario de activos, muebles e inmuebles.	Los 5 de cada mes se hace la revisión de todo.

	<p>áreas de oportunidad en una organización ya que muchas veces el trabajo diario no permite ver que existen aspectos sujetos a mejora" Es importante que se realicen estas evaluaciones para detectar las fallas, que se puede mejorar y que se esta haciendo para fortalecerlo.</p>		
--	--	--	--

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente "Auditoría Administrativa: Mensual" se puede observar mediante la información arrojada en la entrevista que la empresa realiza mensualmente auditorías administrativas a los principales departamentos, lo que resulta favorecedor para el control interno de sus ingresos y egresos. En algunos casos donde las empresas realizan auditorías administrativas, los egresos muestran un comportamiento anormal puede conllevar a los directivos a tomar decisiones drásticas, como prescindir de ciertos servicios, personal, e incluso el cierre de una planta. De allí la importancia que debe darse a esta herramienta gerencial para lograr la eficiencia administrativa

Cuadro 62. Matriz de triangulación
Categoría: Control Administrativo de Pagos

Categoría	Postulado Teórico	Informante Clave 1	Informante Clave 2
Control Administrativo de Pagos	<p>El control administrativo de pagos es una fase sumamente importante que debe realizarse para evaluar toda la gestión de los desembolsos y detectar posibles errores. Al respecto Brock y Palmer afirman: (2002:114) "El dinero de una empresa solo esta seguro si existe un control completo tanto de los fondos que entran como de los que salen"</p>	No aportó información	<p>La administradora recibe todas las facturas, emite orden de pago y retención y yo me encargo de realizar el pago por transferencia</p>

Interpretación de la investigadora: En relación a la categoría emergente “Control Administrativo de Pagos” es ineludible la acción de la empresa, ya que uno de los informantes entrevistados afirma cómo se lleva a cabo el proceso de pagos, es notoria la acción administrativa ya que inicia con una orden de pago formal, continúa con el comprobante de retención y culmina con la realización de la transferencia. De allí se observa que existe un control de pagos; sin embargo, como se observó en declaraciones anteriores, no hay una autorización previa del pago por parte del Gerente General, por lo que es necesario adoptar esta fase del proceso de pagos donde todo pago debe ser autorizado previamente para evitar manejos inadecuados, facilitar detectar errores y permite aplicar un eficiente control interno de pagos.

CAPITULO V

ABORDAJE FINAL

Después de analizar la información recabada a través de los instrumentos de investigación aplicados (cuestionario y guión de entrevista), se procede a hacer un resumen general de la misma. Como el procesamiento de la información se hizo en dos momentos, así mismo se expresará en este capítulo; por un lado se tienen Conclusiones y Recomendaciones, relacionadas al análisis cuantitativo y por el otro se describen Reflexiones y Consideraciones Finales que emergieron de los hallazgos en el enfoque cualitativo.

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

La creciente carencia de controles en el manejo de los ingresos de muchas empresas ha ocasionado que los gastos normales de funcionamiento tales como pago de alquileres, salarios, compra de suministros y otros pasen a un segundo plano y por ende esto les acarree en el corto plazo un alto nivel de endeudamiento; debido a que parecieran obviar que estos gastos se destinan al funcionamiento del negocio y que no se materializan en un beneficio futuro sino que su principal objetivo es la subsistencia de la actividad comercial. En relación a ello, y por lo detectado a través del análisis minucioso a los datos, se evidencia que hay mayor atención de parte de la gerencia a los ingresos que a los egresos. Se hace necesario realizar un análisis exhaustivo de los gastos operativos y posteriormente un presupuesto de gastos de manera que no se susciten

problemas de liquidez para afrontarlos y continuar con la operatividad de Disdrok Capital C.A .

En este orden de ideas y para dar respuesta al objetivo específico 1 *Diagnosticar la situación del manejo financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital C.A., cuya variable analizada es Situación del Manejo Financiero del Flujo de Efectivo*, se puede concluir:

-Quedó demostrado que en la empresa Disdrok Capital C.A no se implementan con regularidad controles contables inherentes al manejo de efectivo, también se pudo detectar que no se realizan estudios de las variaciones periódicas que se suscitan en la gestión del efectivo, por lo tanto no aplican correctivos para lograr un adecuado manejo interno del flujo de efectivo.

-Es importante acotar que el presupuesto de gastos operativos depende de diversos factores. Los cambios mes a mes en volumen de ventas, y otras actividades causantes de costos influyen directamente en muchos gastos operativos. De acuerdo a ello, es posible que la empresa no cubra sus gastos operativos por esos factores cambiantes mensuales y realmente diarios que sacuden actualmente a esta como a otras organizaciones del mismo ramo.

-Por otro lado, se observó que en la empresa no se mide la productividad interna; los encargados de mejorar la productividad en una empresa son los gerentes de operaciones. El gerente administrativo también cumple funciones como gerente de operaciones; en lo cual pareciera estar más involucrado que en el área de finanzas, aún así no se manejan indicadores de productividad interna. Es un asunto que compete a toda la

organización, y por tanto debe medirse para corroborar el logro de los objetivos propuestos.

-La empresa no ha hecho en el periodo estudiado nuevas inversiones, en caso de querer hacerlas, los desembolsos requeridos para ello como nuevas estructuras, adquisición de maquinarias, apertura de nuevas líneas de comercialización, adquisición de vehículos, entre otros podrían vincularse a otras actividades distintas a la de la organización; dichos desembolsos pueden provenir de financiamiento externo (bancario o préstamo de terceros) o aportes, los cuales no tienen una vinculación directa con las actividades de la empresa como lo son los ingresos por ventas. Se hace cuesta arriba en la actualidad con una economía hiper inflacionaria hacer cualquier tipo de inversión para crecer y mejorar el negocio.

-Debe señalarse también que la empresa hace la planificación financiera de los ingresos, esta es esencial y constituye el primer paso para determinar los objetivos que se plantea, ya que comprenden la base de una estrategia de ventas exitosa y asegura la exactitud y el cumplimiento de todas las fuentes de ingreso posibles; sin embargo, se pudo observar que no se planifican los egresos fundamentales que le dan vida a la actividad operativa de la organización, las cuales son acciones necesarias para mantener niveles razonables de gastos, la planificación financiera de los egresos debe estar centrada no en la disminución de los mismos sino a un mayor provecho de los recursos limitados.

-En relación a la Situación financiera se puede dilucidar que la empresa realiza estudios periódicos de las finanzas, de sus activos y pasivos; lo cual debe mantenerse constantemente, ya que de ello depende la vida de la organización, evaluar si se están generando ingresos suficientes

en relación a sus costos, si cuentan con activos suficientes que sustenten sus obligaciones

En relación al objetivo 2: *Describir el control financiero del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital, C.A*, cuya variable analizada es: Control Financiero del Flujo de Efectivo, se puede resumir:

-El personal del departamento de contabilidad no cuenta con un suministro de información contable oportuna para reportar a la gerencia, quizás porque la empresa no posee el sistema de información para el registro, verificación y análisis de la información contable en tiempo real. De allí que esta situación debe ser revisada y mejorada a la brevedad posible; esto debido a que una de las funciones más importantes de todo directivo está en la interpretación de los datos e informes provenientes del área contable, muchas de las decisiones tomadas por la gerencia se basan en el análisis e interpretación de los principales estados financieros, dejando de lado el análisis de índices financieros.

En los resultados de la empresa en estudio también se puede deducir que los reportes contables del efectivo casi nunca se emiten. Es de suma importancia que las personas involucradas; gerentes, administradora suministren la información sobre transacciones, de manera certera y oportuna al departamento de contabilidad, en cuanto a los ingresos, ya que estos se consideran la columna vertebral de la empresa y de allí se desprenden todas las actividades a realizar y las cuentas contables a aperturar. De igual manera, Los estados financieros no se proyectan, se puede concluir que Disdrok Capital C.A, podría no alcanzar su estabilidad financiera por la carencia de las proyecciones en sus estados financieros.

-Por otra parte, aunque la empresa elabora periódicamente al cierre de cada mes el Balance General, no se hace un análisis profundo, detallado y argumentado de la situación financiera. Los gerentes de la empresa quizás por carencia de conocimientos técnicos en contabilidad muestran mayor interés en los informes internos con lenguaje más sencillo, sin tecnicismo, lo cual refleja una debilidad debido a que todo gerente necesita analizar e interpretar los estados financieros que le sean presentados de modo que puedan tomarse las decisiones financieras futuras de una manera certera.

- El desarrollo de esta investigación también arrojó que Disdrok Capital C.A no siempre cubre sus erogaciones ordinarias. Los gastos regulares de la empresa no siempre son cubiertos según las exigencias requeridas para tal fin; lo cual evidencia aspectos desfavorables, ya que toda organización debe contar con los fondos suficientes para cubrir sus gastos ordinarios de funcionamiento y operatividad; es probable que los gastos sean cubiertos en su totalidad con financiamiento externo; por ende la gerencia debe estudiar la posibilidad de analizar el uso de los ingresos que no son destinados a cubrir las erogaciones ordinarias.

-Se tiene pues que en Disdrok Capital C.A no se realizan con la frecuencia requerida, los análisis financieros del flujo de efectivo; a través de este se pueden observar las variaciones de las partidas que lo conforman como el crecimiento o disminución de las deudas, de las ventas, de las compras, gastos, pago de intereses, inversiones realizadas, etcétera. La falta de análisis a las partidas que conforman el efectivo puede considerarse una falla grave en cualquier organización debido a que los ingresos se consideran la matriz o columna vertebral para afrontar las obligaciones contraídas y para darle paso al crecimiento y a la continuidad de la actividad operativa de la organización.

-Adicionalmente se observó que existe poco análisis de los gastos causados; es importante que la directiva se dedique a analizar periódicamente esas partidas monetarias donde se ubican los gastos, debido a que se tocan cuentas importantes como son los pagos de dividendos los cuales representan una salida substancial de efectivo en cualquier organización. De igual forma se comprometen muchas partidas de gastos como los de mantenimiento, salarios, alquileres, reparaciones, mejoras, entre otros los cuales si no son controlados a tiempo pueden convertirse en obligaciones sobrestimadas o innecesarias para la operatividad de la empresa.

-Quedó evidenciado en el análisis de los datos que la empresa Disdrok Capital C.A, no maneja estrategias corporativas para el uso del efectivo, esto apunta a que surja la necesidad inmediata de poner en práctica lineamientos gerenciales para la optimización del uso del efectivo de modo que no se desvirtúen las metas y objetivos planteados. La gerencia no puede dejar a un lado la importancia de tener un flujo de efectivo óptimo, y que para lograrlo se requiere de una planificación financiera estratégica, debido a que diariamente las exigencias de la compañía son mayores y por ende se requieren de las acciones que les permita manejarse incluso en los escenarios más difíciles.

En relación al objetivo específico 3: *Relacionar los índices financieros en el manejo del flujo de efectivo en la empresa Disdrok Capital C.A.* se concluye que la empresa no mide los índices financieros, pareciera que no se tiene el conocimiento de que a través de estos se pueden obtener índices de rentabilidad y liquidez; es por ello que no se realizan análisis de los estados financieros necesarios para la correcta toma de decisiones.

Recomendaciones

Para complementar los resultados obtenidos en la investigación, la investigadora consideró oportuno presentar un conjunto de recomendaciones finales para sustentar los logros que de una manera u otra se han alcanzado, las cuales se presentan a continuación:

-Auditar la liquidez financiera, debido a que a través de ella se pueden canalizar todas las acciones para optimizar los recursos, determinar los métodos de gestión deficientes, analizar las funciones administrativas y la gestión financiera, programar planes de contingencia, y afrontar de esta manera los compromisos adquiridos para la operatividad de la empresa

-Monitorear constantemente la solvencia en cuanto a sus pagos y tratar en lo posible que su estado de liquidez sea por períodos prolongados, ya que un estado de insolvencia ante terceros o entidades financieras pudiesen ocasionar multas o incluso su cierre definitivo, por tanto, la gerencia debe estar atenta a los desembolsos realizados y verificar realmente el estado de los mismos.

-Coordinar conjuntamente con la junta directiva y los responsables del departamento de contabilidad evaluaciones periódicas a los procesos contables que soportan el manejo del flujo de efectivo.

-Establecer canales de comunicación sólidos entre la alta gerencia y los responsables del área contable para que de forma conjunta puedan desarrollar acciones que mejoren el proceso del flujo de efectivo. .

-Realizar proyecciones mensuales de los estados financieros. Así como mantener niveles de solvencia económica que les permita cubrir sus erogaciones ordinarias.

-Emitir reportes contables mensuales, relacionados con las partidas de ingresos y egresos. Planificar y proyectar mensualmente los ingresos y egresos. Implementar un sistema contable óptimo para la emisión de reportes mensuales de efectivo y todas las partidas que conforman los estados financieros para la toma de decisiones

-Capacitar a la gerencia en relación al análisis de estados financieros para la mayor comprensión de los mismos y una correcta toma de decisiones.

-Realizar mediciones mensuales de la productividad, debido a que una buena medición permite que los niveles de rentabilidad aumenten, y se logra que la organización sea más competitiva.

En relación al objetivo específico: Develar la acción gerencial en el manejo del flujo de efectivo de la empresa se tienen las siguientes reflexiones y consideraciones:

Reflexiones y Consideraciones

Reflexiones

En cuanto a como se llevan a cabo los controles para las erogaciones de dinero, pareciera haber contradicción en la descripción del procedimiento que hace el gerente administrativo en contraposición a lo expresado por el asistente de presidencia. El primero, afirma tener un papel principal en la

autorización de los pagos, porque dice "Soy el que firmo y le doy el visto el bueno a las transferencias, debido a que el asistente de presidencia no puede comprar y darse el vuelto". Sin embargo, aunque en términos de control; primero el gerente administrativo debería autorizar el gasto, en éste caso el asistente de presidencia dice hacer el pago directamente, después pasa a la administradora y posteriormente al gerente administrativo (General). Lo expresado anteriormente deja ver que el procedimiento de control interno no se lleva de manera idónea. El gerente administrativo tiene conocimiento y firma las autorizaciones de pago después que se han realizado.

Vale destacar que el gerente administrativo está consciente que la principal fuente de ingreso son las ventas, y ese dinero entra directamente a la cuenta de la empresa, sin embargo, al preguntársele por la participación que él tenía en el manejo de los ingresos de efectivo dice textualmente: "yo no manejo nada de eso". Puede entonces interpretarse por el texto de la entrevista, que de verdad no está involucrado, porque no describe realmente un procedimiento de control de esos ingresos como por ejemplo la forma de registrarlos; simplemente dice que van directamente a la cuenta de la empresa.

Sin embargo, se observa que se mantienen saldos bajos de cuentas por cobrar lo cual es favorecedor, indica que en el mayoría de los casos se vende a contado y por lo tanto se mantiene la liquidez. Asimismo, la fuerza de ventas obtiene comisiones lo que quizás los hace estar más animados al trabajo, y por lo tanto, mantener niveles de ingreso óptimos.

Contrastando la información que emerge de la entrevista a ambos gerentes, se puede señalar como elemento favorecedor que se realizan

auditorias administrativas mensuales tanto a los ingresos como a los egresos. Llama poderosamente la atención que en cuanto a las notas protocolares de la entrevista, el Gerente Administrativo se destaca porque aporta información útil para el desarrollo del trabajo, quizás eso se lo da la experiencia con 10 años al frente del negocio, fue amable con la investigadora y se mostró en todo momento presto a colaborar; se nota que conoce el movimiento operativo, financiero de la Disdrok Capital, C.A.; aunque haya delegado muchas responsabilidades y no se inmiscuya en procedimientos que debe acompañar un Gerente de Administración. Por el contrario, el otro gerente que es Asistente a presidencia, es parco en el suministro de información, cabe la interrogante será por no querer facilitar la información, o por desconocimiento ya que descansa las responsabilidades en la administradora.

Consideraciones

Reglamentar las líneas de autoridad para la autorización y emisión de pagos.

Involucrar en la gestión de los ingresos a la gerencia general.

Evaluar el paquete salarial por las comisiones en ventas y su posible efecto en el flujo de efectivo.

REFERENCIAS

Nava, M. (2013). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente. Maracaibo: Revista Venezolana de Gerencia V16. N° 6, diciembre 2013.

Reyes, E (2002). Contabilidad de Costos. [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=gl4UpCGTyl8C&printsec=frontcover&dq=libro+de+ESTADOS+FINANCIEROS:+autor+reyes&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjJu6Os_bDeAhVHuVMKHeB7CegQ6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false. [Fecha de Consulta: 2018. Mayo 08].

Cepeda, G. y García, A. (1997). Auditoría y control interno. Bogotá: Editorial MC Graw Hill.

Lorenzo, L. (2013). Planificación Financiera y Planificación Presupuestaria. Bogotá: McGraw-Hill Interamericana, S. A.

Ortiz, H. (2014). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Medellín: Universidad Externado de Colombia.

Sabino, C (2010). El Proceso de la Investigación. Caracas: Panapo.

Urbaneja S, (2015). Gestión financiera basada en el Balance Scorecard (BSC) para el manejo del efectivo en las pequeñas y medianas empresas de la zona industrial San Miguel Municipio Girardot estado Aragua. Trabajo de grado No publicado.

Luna R, (2015): Evaluación de la gestión financiera de Empresas Importadoras-Mayoristas del Ramo Ferretero, Período de estudios: año 2013-2014. Trabajo de grado No publicado.

Tamayo D, (2012): Evaluación del flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretajes de Seguro C.A en el lapso 2009-2010,

Vera P, (2013): Gestión de Tesorería en las empresas mixtas del sector petroquímico del estado Zulia.

Arias, F. (2012). El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. Caracas, Venezuela: Editorial Episteme C.A

Moyer Charles, McGuigan James, Kretlow William (2000) Administración financiera contemporánea. Mexico: Thomson Learning Company.

Van Horne, J (2013) Administración y Control Interno Financiero. México: Pontice Hall.

Herrera, J (2013). . [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=ObSOAgAAQBAJ&dq=productividad&source=gbs_navlinks_s [Fecha de Consulta: 2018. Mayo 08].

Defliese, L (2011) Fundamentos de la Contabilidad, MC Gran Hill, D.F, México.

Horngrén Charles, Sundem Gary y Elliott John (2000). Introducción a la contabilidad Financiera. https://books.google.co.ve/books?id=-BJyun6IDP8C&dq=flujo+de+efectivo&hl=es&source=gbs_navlinks_s

Mendoza, C (2010) Instituciones Financieras, Editorial Carlael, Caracas, Venezuela.

Cegarra J,(2012). Evaluación de la eficiencia de la investigación. [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=fiCq_oecMTgC&dq=eficiencia&hl=es&source=gbs_navlinks_s. [Fecha de Consulta: 2018. Mayo 08].

Anzil, F (2011) Finanzas y su Administración, MC Gran Hill, México.

Chiavenato, Y (2011) El Recurso Humano en las Organizaciones, El Capital Humano, MC Gran Hill, México.

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999). Gaceta Oficial N° 36.860. Diciembre 30, 1999. Caracas.

Código de Comercio (1955).

Méndez, J (2011). Diseño de un sistema de control de los ingresos para la Empresa Cloferca, C.A, ubicada en Maracay, Estado Aragua. Trabajo de Grado No publicado.

Manual de Trabajos de Grado, Especialización y Maestría y Tesis Doctorales, de la UPEL (2006).

Hernández, Fernández y Baptista (2009). Metodología de la Investigación. México: MC Graw Hill.

Sabino, C (2010) Metodología de la Investigación, Editorial Elcid, Caracas, Venezuela.

Parella, S. y Martins, F. (2012). Metodología de la Investigación Cuantitativa. Caracas: FEDUPEL.

Cohen Louis y Manion Lawrence (2007) . Metodos de investigación educativa. .[Libro en Línea]. Disponible: [https://books.google.co.ve/books?id=fa11PAAACAAJ&dq=Cohen+y+Manion+\(2007\)+libro+en+espa%C3%B1ol&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi-6u6ugazeAhVNzVMKHcmUBk0Q6wEIRDAF](https://books.google.co.ve/books?id=fa11PAAACAAJ&dq=Cohen+y+Manion+(2007)+libro+en+espa%C3%B1ol&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi-6u6ugazeAhVNzVMKHcmUBk0Q6wEIRDAF) Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Sampieri Roberto.(2006). Metodología de la Investigación. .[Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=4-kPwAACAAJ&dq=sampieri+2006&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjm9_zKjbLeAhWCq1MKHeKKARQQ6AEIJjAA [Fecha de Consulta: 2018. Mayo 19].

Horngre Charles (2004). Contabiliad. .[Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=zA8UONX99uAC&dq=capital+contable&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica*. (5ta. Ed). Caracas, Venezuela: Editorial

Episteme C.A

Muñoz (2010). Validación por Juicio de Expertos. Disponible: <http://www.nebrija.com/revista-linguistica/la-validacion-por-juicio-de-expertos-dos-investigaciones-cualitativas-en-lingüística-aplicada>. [Consulta: 2018. Mayo 08]

Román J, (2017). Estados Financieros Básicos. [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=scomDwAAQBAJ&dq=estados+financieros&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Tamayo y Tamayo (2009) El Proceso de la Investigación Científica, Editorial Llumesa S.A, México.

Blasco Josefa y Pérez Jose (2007). Metodologías de investigación. [Libro en Línea]. Disponible: [https://books.google.co.ve/books?id=nKbnbQuM8WkC&dq=Blasco+y+P%C3%A9rez+\(2007:25\),&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiA--v7gazeAhVOu1MKHRKCC2EQ6wEIOTAD](https://books.google.co.ve/books?id=nKbnbQuM8WkC&dq=Blasco+y+P%C3%A9rez+(2007:25),&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiA--v7gazeAhVOu1MKHRKCC2EQ6wEIOTAD) Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Galindo Luis (1998). Técnicas de investigación en sociedad, cultura y comunicación. [Libro en Línea]. Disponible: [https://books.google.co.ve/books?id=5a0Jdv7lp9oC&dq=\(Galindo,+1998:277\)&hl=es&source=gbs_navlinks_s](https://books.google.co.ve/books?id=5a0Jdv7lp9oC&dq=(Galindo,+1998:277)&hl=es&source=gbs_navlinks_s) Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Vasilachis de Gialdino Irene (2006). Estrategias de investigación cualitativa. [Libro en Línea]. Disponible: [https://books.google.co.ve/books?id=t3rRGAAACAAJ&dq=libro+de+Vasilachis+de+Gialdino+\(1993\)&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNvYv-ggzeAhULpFkKHaaXA5IQ6wEILjAB](https://books.google.co.ve/books?id=t3rRGAAACAAJ&dq=libro+de+Vasilachis+de+Gialdino+(1993)&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNvYv-ggzeAhULpFkKHaaXA5IQ6wEILjAB) Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Martínez, Miguel (2006) Ciencia y Arte en la Metodología Cualitativa. México: trillas.

Soldevila, Pilar y Roca, Esther. (2004). La Contabilidad de Gestión en las organizaciones sin ánimo de lucro.[Libro en Línea]. Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=FeTv>. Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Horace, R, Brock y Charles Earl Palmer (2008) Contabilidad. Principios y Aplicaciones.

Pindado Julio (2001) Gestión de Tesorería en la empresa. [Libro en Línea]. Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=wB1P0yOZhvwC&printsec=frontcover&dq=pindado+2001&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwihoZGt0rHeAhVOrVMKHxw3AukQ6AEIJzAA#v=onepage&q=pindado%202001&f=false> Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Lopez Jorge (2013) Productividad. [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=ObSOAgAAQBAJ&dq=lopez+2013&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Cibrán Ferraz Pilar (2009) Planificación financiera. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=LSL4DAAAQBAJ&dq=planificacion+financiera+de+ingresos&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Enrique Ana, Madroñero Gabriela, Morales Francisca y Soler Pere (2008) La planificación de la comunicación empresarial. [Libro en Línea]. Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=!-dn8>. Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Horngrén Charles, Harrison Walter, Smith Linda. (2003) Contabilidad. [Libro en Línea]. Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=mRx5DafOaE8C&printsec=frontcover&dq=HORNGREN&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiHhMzP-qveAhWE0VMKHAMWCUoQ6wEIJzAA#v=onepage&q=HORNGREN&f=false> Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Fernandez Espinoza Saul. (2007). Los proyectos de inversión. [Libro en Línea]. Disponible <https://books.google.co.ve/books?id=erlnsjksoLMC&printsec>. Fecha de consulta: [2018, octubre, 21]

Rodríguez Josue (2015). El secreto de los nuevos ricos. [Libro en Línea] Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=LZeRDgAAQBAJ&pg>. Fecha de consulta: [2018, octubre, 21]

Trujillo Hueso Eduardo (2001) Crédito Bancario: estudio y análisis. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=aJQzst7hSb8C&dq=indices+de+so+lvencia&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Shak Nelson (2006) Presupuestar en Peru. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=jlMuWU54vTcC&pg=PA45&dq=programacion+de+ingresos+y+egresos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiexoiVqpreAhUqx1kKHQhrB_AQ6AEIJTAA#v=onepage&q=programacion%20de%20ingresos%20y%20egresos&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Cruz Barragan JoseManuel (2007) Auditoría de las áreas de la empresa. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=stNWDwAAQBAJ&pg=PA426&dq=auditoria+a+la+liquidez+de+la+empresa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjEp_k8JreAhUtuVkkKHQx6B8gQ6AEIJTAA#v=onepage&q=auditoria%20a%20la%20liquidez%20de%20la%20empresa&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Glen A Welsch (2005) Presupuestos. Planificación y Control. [Libro en Línea] Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=mbobGfzJ5-YC&printsec=frontcover&dq=welsch+2005&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjOxpf1bHeAhUBtlMKHSi1CikQ6wEINDAB#v=onepage&q=welsch%202005&f=false> Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Alcarria J, (2009) Contabilidad financiera. [Libro en Línea] Disponible: <https://books.google.co.ve/books?id=6m42LTDkhzoC&pg=PA1&dq=alc>

[arria+2009&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiOzJCU1rHeAhWQ3IMKHT5-DOcQ6AEIJzAA#v=onepage&q=alcarria%202009&f=false](https://books.google.co.ve/books?id=arria+2009&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiOzJCU1rHeAhWQ3IMKHT5-DOcQ6AEIJzAA#v=onepage&q=alcarria%202009&f=false) Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Douglas R Emery, Johnn D Finnerty, John D Stowe (2000). Fundamentos de administración financiera. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=isR9DyNXdDwC&dq=PCGA&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Juan Perez (2015). La gestión financiera de la empresa.[Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=WJ16CgAAQBAJ&dq=el+termino+de+liquidez+a+mayor+plazo+se+denomina+solvencia%C2%A8&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 20]

Guzman Castro Fernando (2006) [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=NLdvnA4kQIIC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Gitman Lawrence (2003). Principios de Administración Financiera. [Libro en Línea]. Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=KS_04zILe2gC&printsec=frontcover&dq=gitman+2003&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjg0L_91rHeAhXRq1MKHXDCBu4Q6wEIKDAA#v=onepage&q=gitman%202003&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 22]

Paola Foschiatto y Giovannu Stumpo (2006) Políticas Municipales de Microcrédito. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=Q4XF_eVzL1kC&pg=PA107&dq=niveles+de+ingresos+cubren+los+gastos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwihnObDtJ_eAhXQuFMKHVHWDTcQ6AEIJzAA#v=onepage&q=niveles%20de%20ingresos%20cubren%20los%20gastos&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Felix Zamora (2002). Preparación y Evaluación de Proyectos [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=qSYOAQAIAAJ&dq=analisis+financiero+de+ingresos&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Rubio Rodríguez Pedro (2009) Manual de Análisis Financiero. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=7afDDNYa1z4C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Carrion Maroto Juan (2007) Estrategia. De la visión a la acción. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=8_PwloGOa6QC&pg=PA165&dq=estrategias+corporativas&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiEuOCAvp_eAhUt1VvkKHRvPBOMQ6AEIJjAA#v=onepage&q=estrategias%20corporativas&f=false
Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Malagon Gustavo, Galán Ricardo, Ponton Gabriel (2003) Auditoría en salud. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=vJQKu8PU-sgC&pg=PA482&dq=auditoria+a+las+entradas+de+dinero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj5sevnwZ_eAhVtrIkKHVqEBMoQ6AEIJjAA#v=onepage&q=auditoria%20a%20las%20entradas%20de%20dinero&f=false
Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Edwin Castro (2000) Libertad Financiera. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=ebpeCwAAQBAJ&pg=PA95&dq=manejo+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjbzfi3xJ_eAhXpzVkKHVbZAlS6AEIMzAD#v=onepage&q=manejo%20financiero&f=false
Fecha de consulta: [2018, octubre, 23]

Agustin Reyes Ponce (1992). Administración Moderna. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=TwnmlLyBJIYC&dq=principio+de+delegacion&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Fecha de consulta: [2018, octubre, 25]

Jesus Sanchez (2013). Indicadores de Gestión Empresarial. [Libro en Línea] Disponible: https://books.google.co.ve/books?id=lc7RdmsTSu4C&dq=responsabilidad+compartida+empresarial&hl=es&source=gbs_navlinks_s. Fecha de consulta: [2018, octubre, 25]

Chavarria Consuelo (2016). Auditoría Administrativa. [Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=bopyDQAAQBAJ&dq=auditoria+administrativa&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 29].

Van Horne James C, Wachowicz John M (2002). Fundamentos de Administración Financiera. [Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=ziiCVbfGK3UC&dq=cuentas+por+obrar&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 26]

Victor Molina (2005). Estrategias de cobranza en época de crisis. [Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=FiM8HWIZWzsC&dq=conciliacion+de+cobranza&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 26]

Bernardo Hidalgo (2011) Remuneraciones inteligentes.[Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=aOoLxUbM3d4C&pg=PT110&dq=COMISIONES+A+VENDEDORES&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwius7va-6TeAhVI_4MKHXqMAOQQ6AEIMjAC#v=onepage&q=COMISIONES%20A%20VENDEDORES&f=false Fecha de consulta: [2018, octubre, 26]

Rodrigo Gaitán y Benjamin Niebel (2015). Control interno y fraudes. [Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=qcO4DQAAQBAJ&dq=conciliacion+es+bancarias+extemporaneas&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]

Salvador Vercher (2004).El plan de gestión. [Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=MMK_JK5PobIC&dq=conciliacion+bancaria+mensual&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]

De la Parra Erick y Madero María. Estrategias de venta y negociación.
.[Libro en Línea] Disponible:
<https://books.google.co.ve/books?id=HGpXazBqgh0C&printsec=frontcover&dq=de+la+parra+y+madero+2003&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjy4s7Y2rHeAhVQyIMKHffVCucQ6AEIJzAA#v=onepage&q=de%20la%20parra%20y%20madero%202003&f=false> Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]

Alvaro Santander (2001). Preparación y Evaluación de proyectos.
.[Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=bZMOAQAAIAAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]

Adarve Corporacion Jurídica (2003). Medios de pago. .[Libro en Línea]
Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=xfVTtoCWvss4C&hl=es&source=gbs_navlinks_s Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]

Brock Horace R, Palmer Charles Earl. (2002). Contabilidad. Principios y Aplicaciones. .[Libro en Línea] Disponible:
https://books.google.co.ve/books?id=YjG49KwG148C&dq=AUTORIZACION+DE+FIRMAS+EN+EMPRESA&hl=es&source=gbs_navlinks_s
Fecha de consulta: [2018, octubre, 28]