



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN
OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES
CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.

Autora: Lcda. Eugenia Montilla
Tutor: Dr. Leonardo Villalba

Campús Bárbula, Mayo de 2023



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN
OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES
CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.

Trabajo de Grado presentado ante la Universidad de Carabobo para optar al
título de Magíster en Administración de Empresas Mención Finanzas

Autora: Lcda. Eugenia Montilla
Tutor: Dr. Leonardo Villalba

Campús Bárbula, Mayo de 2023



**UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

**PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN
OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES
CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.**

Línea de Investigación: Gestión Financiera y Sistema Empresarial
Venezolano.

Tutor: Dr. Leonardo E. Villalba

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Área de Estudios de Postgrado
Maestría de Administración de Empresas Mención: Finanzas

Tutor: Dr. Leonardo E. Villalba
CI: V-7.042.292

Bárbula, Mayo de 2023



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
DIRECCIÓN DE POSTGRADO
SECCIÓN DE GRADO

POST GRADO **FACES**
ESTUDIOS SUPERIORES PARA GRADUADOS
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Universidad de Carabobo

CDP-061-2023

ACTA DE DISCUSIÓN DE TRABAJO DE GRADO

En atención a lo dispuesto en los Artículos 137, 138 y 139 del Reglamento de Estudios de Postgrado de la Universidad de Carabobo, quienes suscribimos como Jurado designado por el Consejo de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 135 del citado Reglamento, para estudiar el Trabajo de Grado titulado:

"PRESUPUESTO EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN ÓPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES, CASO: ALIMENTOS HERCA C.A."

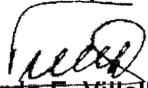
Presentado para optar al grado de MAGISTER EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS. MENCIÓN FINANZAS por la aspirante:

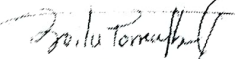
EUGENIA ELVIRA MONTILLA GIRÓN
C.I. N° V-19.642.293

Realizado bajo la tutoría del Prof. LEONARDO ERNESTO VILLALBA GONZALEZ, titular de la cédula de identidad N°. V-7.042.292. Habiendo examinado el Trabajo presentado, se decide que el mismo está

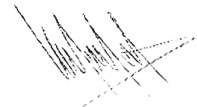
APROBADO

En Bárbula, a los Tres (03) días del mes de mayo de Dos mil veintitrés (2023)


Prof. Leonardo E. Villalba González
(PRESIDENTE)
C.I. N° V-7.042.292
Fecha: 03-05-2023


Prof. Zoila Torrealba
C.I. N° V-17.594.559
Fecha: 03-05-2023




Prof. Sixto Tovar
C.I. N° V- 8.874.144
Fecha: 03-05-2023

DEDICATORIA

Le dedico a Dios, al cual le confiero y apoyo mis pasos y que siento que me ha abierto las puertas para mi crecimiento personal y espiritual.

A mi madre Blanca, a quien al día de hoy sigue a mi lado a pesar de la distancia que nos separa, siempre ayudándome y apoyándome en todos los proyectos a los que me he propuesto a realizar.

Se lo dedico a mi hermana Rosa quien me apoya en todos los sentidos, quien me ha dado el empujo para estar en este momento culminando este capítulo de mi vida, ya que sin la ayuda que me ha proporcionado seguramente no estaría en estos momentos cumpliendo esta meta con éxito.

Y a mi hermano Miguel que siempre está al pendiente y son parte importante de mi vida, agradezco infinitamente que seguimos juntos y encaminados hacia nuestros propios objetivos.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco primeramente a Dios, que me guía y siempre me protege en cada paso que doy.

A la Universidad de Carabobo porque gracias a ella he tenido oportunidades de trabajo y me he desarrollado como profesional.

También le agradezco a la Prof. Mayra Sánchez, quien me guió hasta sus posibilidades en mi Proyecto de Grado aun a pesar de que por el tiempo que ha pasado y por cosas netamente personales han sido cambiadas, le agradezco mucho que siempre estuvo pendiente durante esos momentos que tuvimos contacto.

A la Prof. Zoila Torrealba, quien fue compañera en la Maestría y siempre estuvo y me apoyo en su momento y en el que por muchas dificultades que se me presentaron no pude cumplir con los objetivos y por el cual lamento no haberle respondido como merecía su dedicación y disposición ofrecida y que actualmente he sido bendecida de que sea parte del Jurado.

Agradezco infinitamente al Prof. Leonado Villalba quien ahora es mi tutor y que gracias a su apoyo estoy actualmente en este proceso, quien a pesar de todo acepto formar parte de este trabajo y también muy importante mencionar al Prof. Sixto Tovar que forma parte del Jurado seleccionado, y quien a pesar de la distancia me ha dedicado el tiempo y ha puesto su confianza que puedo lograr finalizar este proceso de forma satisfactoria.

¡De verdad muchas gracias a Todos!



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN
OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES
CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.

Línea de Investigación: Gestión Financiera y Sistema Empresarial
Venezolano.

Autora: Eugenia Montilla

Tutor: Dr. Leonardo E. Villalba

Fecha: Mayo 2023

Resumen

El presupuesto de efectivo, es un instrumento que compone parte importante de la gestión de la planificación financiera, que permite la toma de decisiones bajo diferentes condiciones. Es por ello, que esta investigación tuvo como objetivo general analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de Gestión Optima en la Planificación Financiera para Pymes, dirigido a la empresa Alimentos Herca C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo. En relación a la metodología utilizada, fue una investigación de naturaleza cuantitativa, de tipo no experimental, con un nivel descriptivo y un diseño de campo documental. Su población estuvo conformada por cinco (05) personas pertenecientes a la empresa Alimentos Herca C.A. y la muestra se consideró como finita considerando la totalidad de la población. Como técnica e instrumento de recolección de datos se utilizó la observación directa y se aplicó un cuestionario a la muestra seleccionada, de tipo dicotómico, compuesto por veinticinco (25) preguntas, el cual fue validado por el juicio de expertos y aplicando la fórmula de Kuder Richardson (kr_{20}), se obtuvo una confiabilidad de 0,89, lo significa Muy Alta confiabilidad. Luego de su aplicación se encontró entre sus resultados, que carece de lineamientos estratégicos en la planificación financiera, falta de actualización presupuestaria adaptada a los nuevos escenarios económicos, políticos, sistema cambiario, sociales y de salud, provocado en tiempos pandemia. Llegando a la conclusión que existen debilidades dentro de la empresa en el presupuesto efectivo, en el cual inciden factores internos y externos en la gestión de la planificación financiera, por lo que carece de lineamientos estratégicos que mejore su gestión. Desde esta perspectiva, se formularon ciertas de recomendaciones, como lo es implementar plan estratégico para la gestión de la planificación financiera del presupuesto del efectivo y de esta manera garantizar la sostenibilidad y crecimiento empresarial.

Palabras Clave: presupuesto, efectivo, gestión, planificación, financiera.



UNIVERSITY OF CARABOBO
FACULTY OF ECONOMICS AND SOCIAL SCIENCES
MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION
FINANCE MENTION



**CASH BUDGET AS AN OPTIMAL MANAGEMENT TOOL IN FINANCIAL
PLANNING FOR SMEs**
CASE: ALIMENTOS HERCA C.A.
**Research Line: Financial Management and the Venezuelan Business
System.**

Author: Eugenia Montilla
Tutor: Dr. Leonardo E. Villalba
Date: April 2023

ABSTRAC

The cash budget is an instrument that makes up an important part of financial planning management, which allows decision making under different conditions. That is why this research had the general objective of analyzing the cash budget as a Management tool in Financial Planning for Pymes, directed at the company Alimentos Herca C.A., located in the Municipality of Valencia-Carabobo State. In relation to the methodology used, it was a quantitative research, non-experimental, with a descriptive level and a documentary field design. Its population consisted of five (05) people belonging to the company Alimentos Herca C.A. and the sample was considered as finite considering the entire population. As a data collection technique and instrument, direct observation was used and a questionnaire was applied to the selected sample, of a dichotomous type, consisting of twenty-five (25) questions, which was validated by expert judgment and applying the Kuder formula. Richardson (kr20), a reliability of 0.89 was obtained, which means Very High reliability. After its application, it was found among its results that it lacks strategic guidelines in financial planning, lack of budget updating adapted to the new economic, political, exchange system, social and health scenarios, caused in pandemic times. Coming to the conclusion that there are weaknesses within the company in the effective budget, in which internal and external factors affect the management of financial planning, so it lacks strategic guidelines to improve its management. From this perspective, certain recommendations were formulated, such as the implementation of a strategic plan for the management of the financial planning of the cash budget and in this way guarantee sustainability and business growth.

Keywords: budget, cash, management, planning, financial.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Dedicatoria	v
Agradecimientos	vi
Resumen	vii
Abstrac	viii
Lista de Cuadros	xi
Lista de Figuras	xii
Lista de Tablas	xiii
Lista de Gráficos	xiiii
Introducción	15
 CAPITULO I	
EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	19
Formulación del Problema	28
Objetivos de la Investigación	28
Objetivo General	28
Objetivo Específico	28
Justificación de la Investigación	29
 CAPITULO II	
MARCO TEÓRICO O REFERENCIAL	
Antecedentes	31
Bases Teóricas	41
Bases Legales	69
Definición de Términos	73

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

Tipo y Nivel de Investigación	78
Diseño de la Investigación	79
Población y Muestra	81
Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	82
Validez y Confiabilidad del Instrumento	83
Técnicas de Análisis e Interpretación de Datos	84

CAPITULO IV

ANÁLISIS Y PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Presentación de los Resultados	86
--------------------------------	----

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 125

Conclusiones	125
Recomendaciones	127

LISTA DE REFERENCIAS 129

ANEXOS 135

A. Instrumento de Recolección de Datos	136
B. Validación del Instrumento	140
C. Confiabilidad	144

LISTA DE CUADROS

Cuadro N°.	Pág.
1. Operacionalización de las Variables	76
2. Operacionalización de las Variables (continuación)	77
3. Distribución de la Población y Muestra	82
4. Criterios de Confiabilidad	83
5. DOFA	121

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
FIGURA	
1. Características y Objetivos del Presupuesto	47
2. Partes del Presupuesto de Efectivo	48
3. Pasos a seguir para una eficiente planeación	60
4. Características de la Planificación Financiera	63
5. Planeación financiera en el marco de la planeación estratégica	66
6. Proceso de la Planificación Financiera	68
7. Procedimiento del Planeamiento Financiero	68
8. Proceso de Planeación.	69
9. Primer Principio de Gestión en la Planificación Financiera	122
10. Segundo Principio de Gestión en la Planificación Financiera.	123
11. Tercer Principio de Gestión en la Planificación Financiera	123
12. Cuarto Principio de Gestión en la Planificación Financiera.	124
13. Etapas de La Gestión.	124

LISTA DE TABLAS

Tabla	Pág.
1. Eficiente Gestión	87
2. Diseño del Presupuesto de Efectivo	88
3. Implementación Eficiente del Presupuesto de Efectivo	90
4. Reserva de Recursos Líquidos	91
5. Estados Financieros Proyectados	93
6. Tipo de Inversión	94
7. Cumplimiento de sus Compromisos de Pago a Proveedores	95
8. Compromisos Fijados con las Autoridades Tributarias	97
9. Aportes de los Socios	98
10. Ingresos por Ventas	99
11. Compras de Activos Fijos	100
12. Políticas y Procedimientos	101
13. Evaluación Periódica	103
14. Objetivos, Misión y Visión Empresarial	104
15. Estrategias Financieras	105
16. Fuentes de Ingresos	106
17. Fuentes de Egresos	107
18. Estrategias Financieras	109
19. Planificación Financiera a corto plazo	110
20. Herramienta de la Planificación Financiera	111
21. Planes de Inversión a Ejecutar	112
22. Leyes y Regulaciones Gubernamentales	113
23. Inflación como Factor Externo	114
24. Factor Externo Influyente	116
25. Lineamientos Estratégico	117

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico	Pág.
1. Eficiente Gestión	87
2. Diseño del Presupuesto de Efectivo	89
3. Implementación Eficiente del Presupuesto de Efectivo	90
4. Reserva de Recursos Líquidos	92
5. Estados Financieros Proyectados	93
6. Tipo de Inversión	94
7. Cumplimiento de sus Compromisos de Pago a Proveedores	96
8. Compromisos Fijados con las Autoridades Tributarias	97
9. Aportes de los Socios	98
10. Ingresos por Ventas	99
11. Compras de Activos Fijos	100
12. Políticas y Procedimientos	102
13. Evaluación Periódica	103
14. Objetivos, Misión y Visión Empresarial	104
15. Estrategias Financieras	105
16. Fuentes de Ingresos	106
17. Fuentes de Egresos	108
18. Estrategias Financieras	109
19. Planificación Financiera a corto plazo	110
20. Herramienta de la Planificación Financiera	111
21. Planes de Inversión a Ejecutar	112
22. Leyes y Regulaciones Gubernamentales	113
23. Inflación como Factor Externo	115
24. Factor Externo Influyente	116
25. Lineamientos Estratégico	117

INTRODUCCIÓN

El mundo actual está caracterizado por factores como la globalización, los avances tecnológicos, la integración de los bloques económicos, así como múltiples cambios de orden, económico, social, cultural, político y hasta jurídico que rigen en la economía mundial y nacional de muchos países. Estos grandes y rápidos cambios en el mundo empresarial hacen que sea necesario el que los directivos no sólo reconozcan y gestionen las capacidades existentes en la empresa, sino que además desarrollen con rapidez nuevas estrategias financieras.

Es así, como el vertiginoso ritmo actual de los negocios y las condiciones cambiantes del entorno, tales como el creciente número de situación que exigen decisiones, la introducción de tecnologías, cambios en las regulaciones nuevas expectativas de actores clave, con frecuencia impiden hacer un análisis detallado de las opciones, contar con toda la información pertinente para decidir o mantener los planes financieros a mediano plazo, a través de herramientas eficientes que mejoren la gestión de la planificación financiera.

Cabe destacar, que las pequeñas y medianas empresas constituyen el principal impulsor del crecimiento económico de las naciones y cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica de un país. En tal sentido, las PYMES significan la nueva fuerza productiva de la economía, promueven la creación de empleos, tienen efectos positivos en la distribución del ingreso, forman empresarios y constituyen una cantera de recursos humanos para las grandes empresas. En la actualidad, las PYMES son

capaces de tomar los riesgos que las grandes no se atreven y pueden adaptarse más fácilmente a las condiciones del mercado gracias a su menor tamaño relativo.

En este sentido, en Venezuela las PYMES generan más de la mitad de los empleos y aportan un porcentaje considerable en el PIB. En su mayoría se enfocan en los sectores servicios, comercio y manufactura. Dado su papel fundamental en la estructura económica del país y los grandes retos que deberán asumir es imprescindible apalancar su crecimiento, asegurando por un lado, que tengan acceso a diferentes alternativas de financiación y por otro, apoyando su formación con el fin de hacerlas sostenibles. En la medida en que las PYME desarrollen estrategias financieras alcanzarán los objetivos financieros que permitan alcanzar un crecimiento sostenido.

Sin embargo, la administración actual en la pequeña y mediana empresa carece de los elementos informativos necesarios para desarrollar estrategias financieras que permitan su subsistencia en el largo plazo, aunado a factores externos y ajenos a la empresa se conjugan para amenazar de forma grave a las PYMES venezolanas y ante la carencia de una base sólida para desarrollar estrategias financieras, este tipo de empresas pueden llegar al fracaso y en consecuencia desaparecer, no escapando de esta realidad la empresa de Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.

Por lo antes expuesto, se ha de resaltar que una de esas herramientas que forma parte importante en la gestión de la planificación financiera, es el presupuesto de efectivo, debido a que le permite evaluar el panorama general de la empresa diseñando las estrategias necesarias proyectadas a futuro para la correcta toma de decisiones tomando en consideración

aspectos de liquidez, capital de trabajo, inventarios, proyectos de inversión, estructurara de capital, entre otros, sin dejar de lado, los cambios que se susciten en un entorno económico inflacionario en el caso específico de Venezuela, que disminuye la rentabilidad afectando de forma más directa a las Micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES), dificultando su permanencia en el mercado.

Cabe destacar, que el presupuesto efectivo, se refiere a la sincronización adecuada de los flujos de efectivo que evitara la tenencia de fondos excesivos, con la finalidad de orientarse hacia alternativas de inversión más adecuadas que reporten beneficios financieros, incorporando todos los recaudos y las obligaciones comerciales, financieras, tributarias y salariales de una entidad para luego ser proyectados a un futuro cercano.

Por lo anterior expuesto, se presenta este trabajo de investigación que tiene como objetivo general analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de Gestión Optima en la Planificación Financiera para Pymes, dirigido a la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo; la cual aportan datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para empresa en cuestión ya que por medio de este análisis puede emprender las medidas correctivas para identificar y superar debilidades y aprovechar de la mejor manera las fortalezas que presenta.

En relación a la metodología utilizada, fue una investigación de naturaleza cuantitativa, de tipo no experimental, con un nivel descriptivo y un diseño de campo documental; su población estuvo conformada por cinco (05) personas pertenecientes a la empresa Alimentos Herca C.A. y la muestra se consideró como finita considerando la totalidad de la población. La

investigación se desarrolló y segmentó en cuatro (04) capítulos, plasmado de la siguiente manera:

En el Capítulo I, titulado El Problema, se encuentra todo lo referente al marco problemático que dio origen a esta investigación, definido por, el problema, objetivos de la investigación y su justificación. En el Capítulo II, se abordó el Marco Teórico, en el cual se desarrollaron los antecedentes y las bases teóricas que dieron fundamento a la investigación, las bases legales y la definición de términos básicos.

En relación al Capítulo III, se ubicó el Marco Metodológico, está constituido por la naturaleza de la investigación, tipo y diseño, nivel de investigación, población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, validación del instrumento, la confiabilidad, y las técnicas de análisis de datos.

Posteriormente sigue el Capítulo IV, que muestra el análisis de los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, esto con el fin de obtener el diagnóstico de la situación actual de la empresa en relación al presupuesto de efectivo y la gestión de planificación financiera, para plasmar sus debilidades y fortalezas. Finalmente se plasmaron las conclusiones por los objetivos logrados y se formularon las recomendaciones pertinentes. Además de las referencias bibliográficas y anexos que sustentaron la investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

El Problema

En la actualidad, las organizaciones se encuentran ante constantes cambios que se derivan del avance de las tecnologías y la globalización de los mercados, que traen como consecuencia la necesidad de mejorar su gestión de manera que puedan asegurar la calidad de sus productos y servicios, si desean mantenerse en un mercado cada vez más competitivo. Es por ello, que es preciso pronosticar el futuro, y realizar la planificación razonable de actividades con el objetivo de lograr expandir los negocios, pero para poder lograrlo, deben trabajar las actividades con vistas a un futuro probable y no con detalles que ya han pasado, de esta forma se evitan problemas con los resultados que se obtienen en los diferentes períodos económicos.

Sin embargo, para el logro de estas cuestiones se necesita de información confiable emanada por parte de las administraciones que integre de manera eficiente las novedosas técnicas contables y financieras, orientadas todas ellas a la obtención de utilidades y la elevada eficiencia en las operaciones, transacciones y hechos. Cabe destacar, que dentro de la planificación financiera se encuentra el presupuesto, el cual es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los aportes y la producción de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y de espacio, entre otros.

En este orden de ideas, el presupuesto debe entregar como indicadores

financieros sobre la cantidad y el costo de los recursos requeridos para desarrollar el producto, incluyendo el proceso productivo, así como datos concretos sobre su rentabilidad, la utilidad esperada, el flujo de efectivo y los indicadores financieros. El mismo, estudia y calcula la entrada de recursos, los costos y los tiempos en que estos pasan por el proceso productivo, el tiempo de venta, el tiempo de recaudo del efectivo y la circularidad con que estos vuelven a producir nuevos recursos, para mostrar al final la rentabilidad de los recursos circularizados puestos a disposición. Tal como lo indica, Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020:17): “es un procedimiento que se realiza de manera anticipada y que para lograrlo se debe realizar funciones para obtener información confiable que permita tomar decisiones”.

Habría que señalar también, que toda empresa que desee mantenerse en el tiempo, debe tomar en consideración la importancia de definir un presupuesto de efectivo, debido a que este instrumento compone parte importante de un proceso de planificación integral que permite la toma de decisiones bajo diferentes condiciones y dicha herramienta puede ser de diferente índole, es sin duda uno de los aspectos más importantes y difíciles de determinar, dado que la situación económica a nivel mundial les exige ser más competitivas en el mercado. En este sentido, Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020) señalan que el presupuesto:

Es la proyección de los resultados de los ingresos y gastos después de un determinado período, lo que conlleva a que se establezcan estrategias para el cumplimiento de los planteados. El presupuesto es una herramienta que recoge todas las actividades y recursos que se necesitan para la consecución de los objetivos y que se encuentra expresado en términos monetarios. (p.18)

En este sentido, el presupuesto de efectivo desempeña un rol esencial en el crecimiento y en el desarrollo de una empresa, no solo porque predice eventos y anticipa lo que se debe hacer en un futuro cercano, sino que también permite implementar medidas o mecanismos en el momento adecuado para corregir errores de gestión y enmendar posibles desviaciones con el fin de cumplir a cabalidad las metas y objetivos propuestos al inicio de cada periodo. Tal como lo indican, Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020), quien sostienen que el presupuesto de efectivo:

Se establece como una presentación de los ingresos y egresos de dinero para determinar el dinero faltante y sobrante que le permita a la gerencia tomar decisiones en relación a esos aspectos. Es indispensable que exista una buena administración en la empresa para evitar que la empresa se quede sin liquidez y no pueda desarrollar las actividades planificadas, debido a que representa la capacidad de pago para cumplir con las obligaciones a corto plazo. (p.49)

Siguiendo este mismo orden de ideas y parafraseando al anterior autor descrito, el presupuesto de efectivo no es más que la elaboración de los diferentes cálculos que se hacen sobre una base acumulativa y de forma sistematizada donde se planifican los ingresos y desembolsos, esta base se traduce en un soporte de efectivo que incorpora las políticas crediticias instauradas por los proveedores y las condiciones de amortización de créditos y empréstitos convenidas con las organizaciones financieras.

Así mismo, el planeamiento de los desembolsos monetarios también debe incluir la cancelación de impuestos de acuerdo con las pautas fijadas por las autoridades tributarias y el reconocimiento de dividendos a los accionistas y la elaboración del presupuesto de efectivo atribuible a la operación cotidiana de la empresa, de modo que los pronósticos auspicien el

seguimiento, el monitoreo y el control de los gastos, los costos y las inversiones especiales. Por lo tanto, la correcta planificación del efectivo beneficia el control de la inversión y del gasto, promueve la movilización rápida de los recursos invertidos, estimula la obtención de altos márgenes de utilidad y nutre la rentabilidad. Sin embargo, su elaboración no es tan sencilla, Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020:17), indican que:

Existen dos métodos para elaborar el presupuesto de flujo de efectivo y son: Método directo: es aquel que se detecta y se estructura todos los ingresos y egresos de dinero que se han proyectado durante un período. Método indirecto: Se parte de la utilidad neta que proveniente del Estado de Ganancias y Pérdidas, y a dicho valor se le realiza la corrección de los movimientos contables que no han generado movimientos reales de dinero como, por ejemplo: cobros y pagos diferidos, depreciación, amortización de intangibles, ganancias o pérdidas por la venta de activos. (p.48)

Así mismo, la planificación y el presupuesto son dos conceptos íntimamente relacionados en el marco de una gestión financiera exitosa. Particularmente, la planificación presupuestaria es vista como un instrumento que permite organizarse invirtiendo sus recursos oportunamente, para responder mejor a los objetivos trazados, especificando la forma en la cual se cumplirá con sus funciones y obligaciones.

En este sentido, se tiene a planificación financiera, el cual trae ventajas a todas las empresas, puesto que, al no contar con una herramienta financiera para poder controlar sus costos, gastos, no podrán elegir con anticipación que crédito les conviene. Al hacer uso de dicha herramienta, en la empresa se presume progresos tanto en el entorno financiero como económico, así como la rentabilidad de las mismas, puesto que se planea

con anticipación logrando corregir los imprevistos que se presentan.

Al mismo tiempo, la planificación estratégica y financiera ayudará a incrementar la rentabilidad, a través de la identificación de las fortalezas y debilidades para así poder saber cuáles son los problemas que acarrea la empresa para poder mejorarlos, o en todo caso repotenciar las fortalezas. Al respecto, Rojas y otros (2022), señalan que:

Es importante que en el proceso de planificación financiera se tengan definidos los parámetros o variables que impactan los resultados. Estas variables pueden ser internas de la empresa como externas (factores macroeconómicos, políticas legales) y de estas dependen en gran medida los resultados de la proyección. El buen uso de la planificación financiera permite fundamentar la creación de empresas sostenibles en el tiempo. Esto permite visualizar los resultados de las distintas áreas organizacionales en términos cuantitativos y de esta forma intervenir para lograr un equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, afrontando los retos y los cambios que impone el entorno. (p.22)

Por lo anterior expuesto, se ha de destacar que la planificación presupuestaria va dirigida a optimizarlos beneficios globales de una empresa o institución y no a elementos individualizados, tomando en cuenta, tanto aspectos monetarios, como los no monetarios. Sin embargo, la economía se ha visto sometida en un proceso de marcada inestabilidad y volatilidad, que dificulta la planificación presupuestaria a largo o corto plazo debido a la creciente hiperinflación.

El cual trae como consecuencia, que cuando se analiza el panorama, los países con mayor inflación interanual son el Líbano, con 210%; Turquía,

con 70%; Irán, con 54%; Ghana, con 31,8%; y Estonia, con 22,9%.

Y en Países de Latinoamérica se encuentra Venezuela, con 137,1%; Argentina, con 71%; Chile, con 13,1%; y Colombia, con 10,2%, solo por señalar algunos, según datos reflejados el pasado agosto del 2022 según el Fondo Monetario Internacional FMI. Así mismo las cifras estimadas del Observatorio Venezolano de Finanzas, correspondientes a febrero de 2023, indican que la tasa de inflación mensual alcanzó a 20,2%, la acumulada a 67,7% y la anualizada 537,7%.

Se ha de destacar, que como ninguna empresa puede abstraerse del medio en que se desenvuelve, en los planes y presupuestos se deben tener en cuenta aspectos del entorno, como las ejecutorias de los competidores nacionales e internacionales, las prácticas comerciales impuestas por los canales de abastecimiento, las condiciones crediticias instauradas por las instituciones financieras, el comportamiento de la inflación y la devaluación y las tasas de interés, y las políticas establecidas por el gobierno en las áreas tributaria, salarial, de seguridad social y de comercio exterior.

En materia mercantil, las expectativas se centran en el estudio detallado de las fortalezas y debilidades que tiene la empresa para enfrentar las compañías rivales y, por tanto, se impone la evaluación de parámetros como la imagen de marca, los gustos y las preferencias de los consumidores, las habilidades de la fuerza de ventas, las calidades y los precios, el prestigio de la empresa y las tendencias de participación en el mercado donde se actúa. En este sentido, Rodríguez, García y Gutiérrez (2022:25), señalan que “las estadísticas demuestran que, en casi toda América latina, las MIPYMES crean prácticamente el 70% de los puestos de trabajo, por lo que los micro, pequeños y medianos empresarios constituyen parte de la alternativa, con un

rol determinante”.

En este mismo orden de ideas, dado la importancia que representan para la economía, es necesario buscar estrategias que contribuyan en su consolidación, principalmente por la corta esperanza de vida de estas organizaciones, pues de conformidad con datos presentados por el INEGI (2016), según Cardenaz y Hernández (2019):

El promedio de vida de estas organizaciones a nivel nacional es de 6.9 años, ya que enfrentan diversos desafíos entre ellos los de tipo administrativo, pues generalmente estos establecimientos están dirigidos por una persona que toma todo tipo de decisiones, sin contar en muchos casos con asesoría externa, lo que afecta la correcta implementación de planes, la organización efectiva de los procesos, ni la medición adecuada de los resultados o la ejecución de los presupuestos, como herramienta de gestión para mejorar la productividad y competitividad. (p.15)

Es por ello, que el presupuesto de efectivo debe elaborarse tomando en consideración o como rango un periodo de tiempo determinado, es decir, podemos hablar de presupuestos de efectivo mensuales, trimestrales o incluso anuales. Se ha de resaltar, que este presupuesto está directamente relacionado con el presupuesto de ventas y los presupuestos de cobros, por ello, no es extraño en muchas ocasiones sean documentos que se elaboran a la vez o bien, elaborar este el último una vez se tienen claras las previsiones totales de ingresos y gastos. Por ello, muchas veces es imposible hacer un presupuesto de efectivo si no se tienen estos otros documentos actualizados.

Por otro lado, existen factores internos y externos que inciden en la

gestión de la planificación financiera en las PYMES, considerando que en Venezuela, las empresas, se enfrentan a una serie de problemas, que aunque forman parte de las características propias de su tamaño, las mismas obstaculizan su desarrollo y crecimiento económico, donde se debe resaltar, los altos costos de producción, falta de innovación tecnológica, inexistencia de estrategias de mercadeo, y en especial, la problemática financiera.

No escapando de esta realidad, la empresa Alimentos HERCA, C.A. ubicada en el Municipio Valencia Estado Carabobo, la misma está dedicada a la comercialización y distribución de alimentos. Se observó que presenta deficiencias en el manejo y control de su flujo de caja, debido a que los métodos utilizados, producen desviaciones en la planificación financiera y eso compromete el futuro de la organización y afecta la competitividad.

Hay que mencionar además, que parte del problema que se presenta es el manejo inadecuado presupuesto de efectivo, que resulta en una incapacidad de la gestión de la empresa, para enfrentar las diferentes obligaciones derivados de los pasivos fiscales o parafiscales u operativos propios de la actividad. Se debe agregar, que estas deficiencias podrán traer como consecuencia, la implementación de inadecuadas medidas o mecanismos para corregir los errores de gestión provocando posibles desviaciones de los recursos disponibles que no fueron proyectados y en el cual no se le dio su correspondiente previsión con el fin de cumplir a cabalidad las metas y objetivos en la planificación financiera.

Dentro de este marco, se evidencia que al momento de realizar las declaraciones de los impuestos, estos no pueden ser cancelados debido a que la empresa ya ha puesto el flujo de efectivo, recaudado a la orden para cancelar a sus proveedores o han sido cambiados a la moneda que mayor

estabilidad tiene dentro del entorno financiero venezolano que es el denominado dólar; siendo este un grave problema debido a que esto causa retrasos al momento de hacer frente a los pasivos fiscales y que ha traído como consecuencia para la empresa multas por extemporaneidad del pago de los tributos, esto todo es resultado del erróneo pensamiento de que los ingresos que tienen carácter fiscal forman parte líquida de su utilidad haciendo disposición de ellos.

Asimismo, se evidencia a través de la observación que dicha situación es causada por la falta de asesoramiento calificado sobre el tema, provocando serias dificultades en el momento de tomar decisiones importantes, incrementando las posibilidades de cometer errores u omisiones que puedan provocar pérdidas financieras significativas.

Por lo anterior expuesto, esto trae como consecuencia que las cuentas por cobrar se eleven debido a la falta de una previsión de las ventas recordando que existen fluctuaciones de acuerdo con las ventas reales, los cambios en el mercado y el entorno económico, los plazos de pagos otorgados que se les ofrece a los clientes y por otro lado, también la falta de programación de sus gastos para mantener sus actividad. Todos estos problemas traen como consecuencia, incertidumbre en el sistema financiero de la entidad, ocasionada por la ausencia de una eficiente planificación financiera.

Como resultado de lo anteriormente expuesto, nace la inquietud de la analizar el Presupuesto de Efectivo como Herramienta de Gestión Óptima en la Planificación Financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia, Estado Carabobo;

considerándose la situación planteada, se formulan las interrogantes que le otorgan la direccionalidad a esta investigación, de la manera siguiente:

Formulación del Problema

- ¿Cuál es la situación actual del presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo?
- ¿Qué factores internos y externos inciden en el presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA, C.A.?
- ¿Cuáles son los indicadores de gestión de la planificación financiera en la aplicación del presupuesto de Efectivo en la empresa Alimentos HERCA, C.A.?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual del presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA

C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.

- Identificar los factores internos y externos que inciden en el presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo, mediante la elaboración de una matriz DOFA.
- Describir los principios de gestión de la planificación financiera en la aplicación del presupuesto de efectivo en la empresa Alimentos HERCA, C.A.

Justificación de la Investigación

La presente investigación se justifica debido a que está fundamentada en la necesidad de las empresas por obtener herramientas de gestión en este caso en su planificación financiera, que les ayuden a desarrollarse y mantenerse en el tiempo, basándose en el presupuesto de flujo de efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, el cual permite conocer los futuros escenarios de un proyecto o empresa, disponibilidad o capacidad para amortizar deudas contraídas y en base a ello, poder tomar decisiones oportunas.

En el mismo orden, es de importancia establecer un presupuesto de efectivo para evitar que las previsiones arrojen excedentes de fondos líquidos, o para sentar las pautas del financiamiento cuando los pronósticos de flujos monetarios muestren la necesidad de recurrir al financiamiento para respaldar situaciones de iliquidez temporales. Siendo su objetivo general, analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión óptima en la planificación financiera dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A.,

ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.

A nivel social, esta investigación sobre el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión de la planificación financiera será referencia en el caso más específico de las pequeña y mediana empresa (PYMES), como una herramienta de conocimiento que puede ser implementada en la práctica y que no solo está determinada para las grandes compañías, sino que también podrán ayudarlas a consolidarse en el mercado y que posteriormente logren seguir creciendo, aumentando así el promedio de vida de las mismas, impactando de forma positiva.

Así mismo, la investigación se justifica por su aporte teórico y práctica debido a que tiene aportes científicos que podrán ser utilizados en las próximas investigaciones que se encuentren dirigidos hacia las variables resaltantes del presente trabajo como lo son el presupuesto de efectivo y la planificación financiera, pudiendo no solo ser parte del argumento teórico de los antecedentes de la investigación, por su aporte académico, que servirá de referencia a otros estudios que se realicen dentro y fuera de la Universidad de Carabobo, por su línea de Investigación: *“Gestión Financiera y Sistema Empresarial Venezolano”*.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

El marco teórico es integrar el tema de la investigación con las teorías, enfoques teóricos, estudios y antecedentes en general que se refieren al problema de investigación. En tal sentido, Baena (2018:91), define el marco teórico como:

Define al problema desde determinada escuela, corriente, teoría, autor o sistema de pensamiento, y es el que da respuesta tentativa al problema. Es decir, la ubicación del problema, situándolo dentro del momento histórico en el que se está desarrollando. De esta manera vemos cómo el problema tiene sus límites y no debe salirse de ellos, no debe desubicarse. (p.91)

Considerando lo anteriormente expuesto, en este capítulo se muestran los aspectos teóricos importantes relacionados con la presente investigación, los cuales son necesarios para el desarrollo del mismo. es por ello que a continuación se presenta los antecedentes y las teorías relacionadas con las variables de la investigación.

Antecedentes de la Investigación

En la búsqueda de información, acerca de investigaciones realizadas anteriormente relacionadas con el tema del presupuesto de flujo de efectivo, se ha encontrado diversa información, teniendo como referencia lo que indica Arias (2012):

Los antecedentes de la investigación se refieren a los estudios previos: trabajos y tesis de grado, trabajos de ascenso, artículos e informes científicos relacionados

con el problema planteado, es decir, investigaciones realizadas anteriormente y que guardan alguna vinculación con nuestro proyecto, por lo que no deben confundirse con la historia del objeto en cuestión. (p.106)

Dentro de los antecedentes que sirvieron de base para la realización de este trabajo se encuentran estudios realizados por autores que complementan y enriquecen el conocimiento para el cumplimiento de los objetivos planteados. Entre ellos se pueden resaltar los siguientes:

Se consultó el trabajo realizado por Vivas (2022) titulado **“Gestión de Cartera para Incrementar el Flujo de Caja en la Empresa de Acueducto del Municipio de Candelaria- Valle”**, presentado en el área de postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas en Santiago de Cali Colombia, para optar al título de Magíster en Administración de Negocios.

Su objetivo se centró en la recuperación de cartera, para incrementar el flujo de caja de la empresa de acueducto del municipio de Candelaria-Valle, como factor determinante en la mejora organizacional, institucional y técnica, para la prestación de los servicios públicos domiciliarios de acueducto y alcantarillado. Se enmarcó en una investigación de campo descriptiva, el universo de este estudio está compuesto por la totalidad de los suscriptores de la empresa de acueducto; la población son los suscriptores morosos de los servicios de acueducto y alcantarillado; la muestra se encierra a los morosos que superen las 2 facturas vencidas.

Se manejaron técnicas estadísticas, para poder reflexionar sobre correlación financiera de los últimos 8 años en los estados de situación financiera y los balances de la entidad, de igual manera, los valores de

cartera por edades y corregimientos para evidenciar el estado de la cartera con corte al 30 de junio de 2021. Para efectos de la recolección de información en fuentes primarias, se recurrió a las cuales permitirán recolectar información relacionada a la percepción de los funcionarios de la empresa, respectivamente, libros y para las fuentes secundarias datos sistema de facturación, estados financieros.

En donde llegó a la conclusión, que el diagnóstico establece que la empresa de acueducto del municipio de Candelaria realizó estudios que arrojaron la necesidad de invertir en obras, actividades y estrategias para mejorar la prestación de los servicios públicos como lo son El Plan Estratégico “SOMOS PARTE DE TI” 2020-2023 y el Plan de Obras de Inversión Reguladas (POIR) 2018-2028, los cuales ostentan un presupuesto total de \$ 12.332.137 (cifras en miles de pesos), necesidad que se puede subsanar en los primeros años con una oportuna gestión de cartera, teniendo en cuenta que se encuentra inmerso dentro de la tarifa adeudada por los morosos el componente costo medio de inversión proveniente de la (Resolución CRA 688, 2014, art 3).

De igual manera, que la empresa debe disminuir sus costos y gastos de operación, reducir los descuentos que no correspondan a fallas técnicas. Entre las recomendaciones fue el diseñar un plan de gestión de cartera para la empresa de acueducto del municipio de Candelaria, que le permita incrementar el flujo de caja para realizar las inversiones ya fundamentadas en estudios realizados por la entidad, generando así mejoras en la prestación de los servicios, impactando a las poblaciones de los estratos socioeconómicos vulnerables de su Área de Prestación de Servicios (APS), protección de tesoro público y su permanencia como negocio de función social.

Este documento tiene relación con la presente investigación debido a que en ambos casos se busca una estrategia de gestión para incrementar el flujo de caja y con los recursos recuperados establecer una nueva estructura organizacional acorde a su actualidad, mejorar las condiciones para atender las obligaciones futuras.

Así mismo, se encontró la investigación realizada por Valle (2020), quien publicó en un artículo titulado **“La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales de la Universidad César Vallejo. Perú”**. El artículo tuvo como objetivo determinar cómo la planificación financiera es un agente clave en las instituciones. Se enmarcó en un estudio descriptivo-analítico, a partir de técnicas como entrevistas y recolección documental.

EL autor, llegó a la conclusión que la planificación financiera es una herramienta indispensable para garantizar el logro empresarial, que permite anticipar y mostrar problemas futuros, hacer un balance de posición de la compañía y establecer un curso a seguir; así como brindar un marco para determinar el impacto financiero y los efectos de varias acciones correctivas y a su vez la planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. La planificación puede ser una herramienta flexible por su adaptación a diferentes ámbitos y aspectos de la vida empresarial y personal.

Este documento tiene relación con la presente investigación debido a contextualiza la importancia de la planificación financiera desde el ojo de

diferentes investigados donde todos llegan al acuerdo que no es más que uno de los pilares principales en las instituciones modernizadas y trabaja en una variedad de fuentes de financiación en su presupuesto que prevé eventos y anticipa lo que se debe hacer en el futuro.

Así mismo, Cardenaz (2019), publico en una revista Científica, la investigación titulada **“El Presupuesto en la Gestión Financiera de las Mipymes Asistido por el Proceso Administrativo como Herramienta Competitiva”** en la universidad de Guadalajara México. Este trabajo tuvo por propósito hacer un análisis de estrategias que contribuyan en su productividad y competitividad, que impacte favorablemente el ciclo de vida de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Este trabajo se basa en un enfoque empírico con análisis cualitativo, tomando como base fuentes electrónicas, literarias y científicas, así misma información estadística gubernamental, obteniendo de esta forma los datos considerados de utilidad para este estudio, por su grado de aportación a la problemática a resolver, se considera un estudio descriptivo pues proporciona información útil a las pymes.

En este sentido, concluyó la investigación con la propuesta de implementar los presupuestos de operación y financieros, para las MIPYMES industriales y comerciales, siendo una estrategia dirigida a mejorar su productividad y competitividad. En cuanto a la parte relativa a los presupuestos financieros, se hace necesaria la intervención del responsable de la generación de la información contable.

Uno de los hallazgos más importantes de la investigación, lo comprende la necesidad de conjugar el proceso de elaboración, administración y

aplicación de los presupuestos, con el proceso administrativo, pues por si solos, no se asegura su efectivo cumplimiento, principalmente por la necesidad de establecer con precisión las metas, cómo y cuándo se llevarán a cabo de manera oportuna, quien dirigirá las acciones, finalmente cómo se dará seguimiento al cumplimiento de acuerdo a lo establecido, verificando que no existan desviaciones, corregirlas en su caso y evaluar los resultados. Para esto se propone la adopción de mejores prácticas administrativas, tales como; la implementación de los presupuestos operativos y financieros ligados con el proceso administrativo.

La relación existente entre el trabajo desarrollado por Cardenaz, R y Hernández, J y el trabajo que se realiza, se basa en que estudia el presupuesto como herramienta para la planificación financiera eficiente en una empresa, por lo que dichas teorías y conceptos, serán usadas como guía para el desarrollo del marco conceptual.

En este mismo orden de ideas, se consultó el trabajo realizado por Tovar y Jaime (2022) titulado **“Análisis de la Planificación Financiera para la Optimización de las Ventas en la Empresa AjooverDarnel S.A.S”**; presentado en la Universidad Yacambúen Cabudare – Estado Lara. Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Magister en Gerencia de las Finanzas y los Negocios. Tiene como propósito analizar la planificación financiera para la optimización de las ventas en la empresa Ajoover Darnel S.A.S., a través de la descripción de la situación actual de la planificación financiera, la identificación de los métodos de pronósticos de ventas (cualitativos y/o cuantitativos) y, si existe o no, alguna relación significativa entre la planificación financiera y el aumento en las ventas de la empresa estudiada.

Se enmarco metodológicamente en un enfoque cuantitativo, correlacional no experimental, tomando como muestra a cinco (5) participantes clave que laboran en el departamento de planificación y control financiero de la empresa Ajoever Darnel S.A.S, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas dicótomas de 23 ítems, previamente validado por juicio de expertos y sometido a una prueba de confiabilidad por el coeficiente Kuder-Richardson, el cual debe proporcionar un resultado por encima de 0,7 implicando una alta confiabilidad.

Llegaron a la conclusión, de que se pudo evidenciar que la organización ha establecido procesos y actividades en aras de contar con un correcto proceso de planificación, tales como la realización de presupuestos de inversión, gastos, financiamiento y otros procesos que necesitan mayor divulgación e integración. Esto quiere decir que efectivamente no se encontró una relación significativa entre la planificación financiera de la organización evaluada y sus pronósticos de ventas implementados (cuantitativos y cualitativos) con el aumento de las ventas.

Por lo cual sugirió una serie de recomendaciones que le permitieron a la organización implementar 77 acciones que de acuerdo con los diferentes hallazgos permitan mejorar y optimizar aún más sus procesos y herramientas en el corto, mediano y largo plazo, para los cuales la planificación financiera es un proceso que permite y facilita la gestión de las empresas y las prepara para los riesgos que depara un mercado competitivo, dinámico y cambiante.

La relación existente entre el trabajo desarrollado por Tovar y Jaime y el trabajo que se realiza, se basa en que se estudia la planificación financiera, por lo que dichas teorías y conceptos, referentes al tema serán usadas como guía para el desarrollo del marco conceptual.

Seguidamente al anterior, se presenta Revista científica, arbitrada e indizada, bajo la modalidad electrónica realizado por Pelekais (2018), **“Gestión del éxito organizacional a partir de la planificación financiera en empresas de servicios”**, presentado desarrollado en la Universidad Yacambú-Venezuela. El artículo se enfoca en analizar la gestión del éxito organizacional a partir de la planificación financiera en empresas de servicios.

Se desarrolló en base a una investigación documental, examinando teóricos del área con el apoyo de buscadores, fuentes de información en revistas científicas, libros y memorias arbitradas, los cuales dieron como resultado un análisis de contenido realizado a las categorías centrales gestión del éxito organizacional y planificación financiera.

Los resultados obtenidos mostraron una visión completa de la problemática abordada, al determinar que efectivamente la gestión del éxito en las empresas de servicios es apalancada por la planificación financiera, porque da soporte a cada uno de los procesos desarrollados. Entre las recomendaciones vislumbra que, para garantizar el éxito en la gestión de cualquier empresa, es necesario planificar acciones que garanticen la administración de los recursos destinados a asegurar una gestión eficaz, así como una toma de decisiones en el momento oportuno, por ello, la efectiva funcionalidad de procesos administrativos debe estar soportada en la planificación financiera.

Por todo lo anterior mencionado, este artículo tiene relación con el presente trabajo debido a que en la actualidad es ineludible La necesidad de una adecuada planificación estratégica para la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, por lo que dichas teorías y conceptos, referentes al tema

serán usadas como guía para el desarrollo del marco conceptual.

Por otro lado, González (2021) presenta su trabajo de grado titulado **“Planificación Financiera e Hiperinflación para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Venezolana Caso: Distribuidora De Alimentos G.G.S. 2012 C.A.”** desarrollado en el área de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo (UC), para optar al título de Magíster en Administración, Mención: Finanzas. Su objetivo fue Analizar si la planificación financiera se relaciona con el contexto hiperinflacionario venezolano, para la empresa Distribuidora de Alimentos G.G.S 2012 C.A.

Se enmarco en un estudio cuantitativo, nivel correlacional y diseño no experimental, sustentado en teorías financieras y macroeconómicas con recolección de datos a través de cuestionario a cinco (05) gerentes de la empresa objeto de estudio. Cabe destacar que la muestra corresponde con la población.

Se concluye, que efectivamente existe una relación significativa entre la planificación financiera y el contexto hiperinflacionario venezolano para la empresa bajo estudio, evidenciándose a través de inferencia estadística que la gestión de las MIPYMES, ha sido afectada por el actual contexto hiperinflacionario, principalmente en las políticas de capital de trabajo, planificación estratégica e inversión. Entre las recomendaciones resalta revisar y fortalecer los procesos de encuadre estratégico para la planeación financiera y así acelerar el proceso de toma de decisiones de la organización.

La relación existente entre el trabajo desarrollado por González y el trabajo que se realiza, se basa en que estudia una de las variables que compone la cual es la planificación Financiera en una empresa con el valor

agregado del estudio de la interrelación que tiene con la hiperinflación, el cual es un factor importante para tomar en cuenta en cualquier toma de decisiones, por lo que dichas teorías y conceptos, serán usadas como guía para el desarrollo del marco conceptual.

Posteriormente, se presenta el trabajo realizado por Flores, M (2018) titulado **“La Planificación y Control Financiero para la Toma de Decisiones en las Empresas Manufactureras. Caso FAPROA C.A.”**; presentado en el área de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo ubicada en la Morita- Estado Aragua, para optar al título de Magíster en Administración, Mención: Finanzas.

Su objetivo general fue analizar la Planificación y el Control Financiero, en la toma de decisiones, en las empresas manufacturera caso FAPROA CA., para ello se ha propuesto desarrollarla desde, diagnosticar la Planificación y el control financiero en la toma de decisiones referido al uso del recurso en la empresa, también Describir el proceso de planificación financiera que se lleva a cabo allí, además, Identificar los mecanismos de control establecidos para la ejecución de los planes, objetivos y metas de la gerencia de finanzas de esta organización. Utilizando para ello teorías y bases teóricas relacionadas con las finanzas.

Este trabajo se realizó bajo el enfoque cuantitativo, con un diseño de campo, descriptivo, no experimental. La población está conformada por cinco (05) personas que trabajan directamente con el objeto de estudio, a quienes se le aplicó un cuestionario.

Como resultado del estudio determino que existen oportunidades de

mejoras referidas a: definición de políticas financieras; presentación de informes financieros oportunos y confiables; vinculación entre los procesos de planificación, ejecución y evaluación; sistemas y herramientas tecnológicas subutilizados; ausencia de informes de variaciones; deficiencias en cuanto a los indicadores de gestión utilizados, entre otros. Finalmente se procedió a realizar la recomendación de lineamientos específicos de control de gestión para cubrir en términos generales las debilidades detectadas, asegurando además que estos sirvan para orientar y medir la actuación, como guía para la toma de decisiones.

La relación existente entre el trabajo desarrollado por Flores, A y el trabajo que se realiza, se basa en que se estudia la variable de la Planificación Financiera para una correcta toma de decisiones, por lo que dichas teorías y conceptos, referentes al tema serán usadas como guía para el desarrollo de la presente investigación.

Bases Teóricas

De acuerdo, con Arias (2012:107) quien señala que "Las bases teóricas implican un desarrollo amplio de los conceptos y proposiciones que conforman el punto de vista o enfoque adoptado, para sustentar o explicar el problema planteado"

Atendiendo a lo antes mencionado, en el siguiente aparte se definirán las bases relacionadas con las variables del tema de estudio los cuales son el Presupuesto de Efectivo y La Planificación Financiera, a través de los cuales se sustentarán los objetivos de la investigación.

Presupuesto de Efectivo

Los factores elementales para el pronóstico o proyección de un presupuesto de efectivo, es la oportunidad de visión más amplia sobre las ocurrencias de la entradas y salidas en un periodo determinado. En este sentido, García y Ortiz (2019), señalan que:

El flujo de efectivo proporciona información que posibilita a las empresas hacer pronósticos de caja para identificar su capacidad de generar efectivo y equivalente de efectivo facilitando el análisis de la liquidez. En consecuencia, el estado financiero de flujo de efectivo desempeña un rol importante en las empresas, ya que revela información que posibilita un control eficiente en el manejo de efectivo y equivalente de efectivo, así también, permite respaldar la toma de decisiones razonables para garantizar la continuidad del negocio en el mercado, mediante el cumplimiento de las obligaciones contraídas con terceros a corto plazo, satisfaciendo sus necesidades de liquidez y anticipando posibles contingencias. (p.26)

En este sentido, el presupuesto efectivo o también llamado flujo de efectivo, es un informe financiero que registra la acumulación del activo líquido neto de la empresa en un periodo de tiempo, proveniente del origen y la aplicación de recursos producto de su actividad económica ordinaria y; por tanto, constituye un indicador importante de liquidez, tal como lo señalan Aguilar, Puente y Viñán (2017), que indican que el presupuesto efectivo es:

El flujo de efectivo de actividades operativas u operacionales considera a la utilidad neta como fuente inicial de efectivo, suma la depreciación porque es un gasto que no implica una salida de efectivo y se suman o restan los cambios en los activos y pasivos circulantes. (p.12)

Tomando en consideración lo antes expuesto, el presupuesto de efectivo permite identificar las variables necesarias para la toma de decisiones, enmarcada dentro de una política de demanda de fondos permanentes para mantener la liquidez necesaria de las operaciones de un negocio, que apoye los flujos de producción y programación de desembolsos; es uno de los más relevantes para entender la política de consecución de recursos en el corto plazo, los cuales influyen en las decisiones y los objetivos trazados por la gerencia y en la valuación de las empresas sobre los resultados finales de un negocio. Como lo referencia también Burbano (2012) donde expresa que:

La correcta planificación del efectivo favorece el control de la inversión y del gasto, fomenta la movilización rápida de los recursos invertidos, estimula la obtención de altos márgenes de utilidad y nutre la rentabilidad. El presupuesto de efectivo no se basa en criterios subjetivos; por tanto, deben resaltarse los parámetros que permiten formular la política de liquidez. (p.264)

De lo antes expuesto, considerando la estructura presentada por los diferentes autores consultados, se puede constatar la importancia de la información que presenta, desde los recursos de que se dispondrá, su aplicación, en su caso la falta de los mismos, para buscar las fuentes posibles de financiamiento con toda oportunidad, en su caso ajuste de políticas de crédito y cobranza, optimización de recursos entre otros. En este mismo orden de ideas, Aguilar, Puente y Viñán (2017), señalan que el flujo de efectivo se caracteriza por:

En el estado de flujo de efectivo se trasladan los ingresos y gastos de una base de devengado a una base de efectivo. Hay dos maneras de obtener este estado. Primero se puede utilizar el método directo, en

el que cada renglón del estado de resultados se ajusta la contabilidad de devengado y a la contabilidad de efectivo. Este proceso implica que todas las ventas se deben ajustar en efectivo, las compras a compras en efectivo. Segundo se puede utilizar el método indirecto, donde la utilidad neta representa el punto de partida y luego se hacen los ajustes para convertirlo en flujo de efectivo. (p.11)

Por lo anterior expuesto, es de resaltar que el presupuesto de efectivo, es una herramienta financiera básico, el cual Aguilar, Puente y Viñán (2017), señalan que es:

Algunas actividades aumentan el efectivo, mientras que otras lo disminuyen. Las actividades que aportan efectivo a la empresa reciben el nombre de fuentes de efectivo, las que implican salidas de efectivo reciben el nombre de usos o aplicaciones de efectivo. Un incremento en la cuenta del activo o un decremento en el pasivo o patrimonio neto es un uso de efectivo. Por el contrario, una disminución en una cuenta de activo o un incremento en una cuenta de pasivo o patrimonio neto es una fuente de efectivo. (p.13)

Dentro de ese marco, la administración del efectivo de la empresa con el objetivo de garantizar el nivel de liquidez que permita el normal desarrollo de su actividad económica se lleva a cabo bajo cuatro principios, según Aguilar, Puente y Viñán (2017):

Un incremento de una cuenta de activo significa que la empresa compró activos, es un uso de efectivo. Si una cuenta del activo disminuyera la empresa habrá vendido activos, es una fuente de efectivo. Si una cuenta del pasivo disminuye la empresa efectúa una amortización o pago de deudas y representa un uso del efectivo. (p.13).

Así mismo, uno de los intereses de las empresas es conocer el tiempo promedio que se necesita para convertir sus bienes o servicios en dinero mediante la valoración del ciclo del efectivo, que es considerado como una de las medidas de gestión contable que valora el periodo que ha transcurrido desde que la organización invirtió en el proceso de producción hasta que lo recupera por medio del pago de los clientes por las ventas efectuadas. En este aspecto, Morillo y Llamo (2020), señalan que:

Es indicador financiero útil para la administración del capital de trabajo y, por supuesto, una adecuada gestión del efectivo en términos de liquidez a corto plazo. Es una herramienta que permite calcular la eficiencia de la gestión del capital de trabajo y evita el retorno ineficiente de los recursos, lo que asegura la secuencia operacional de la empresa (p.20).

Por otro lado, la administración del flujo de efectivo es fundamental en la gestión de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), que según Purcachi y Pérez (2019:26); son “organizaciones con fines de lucro categorizadas por criterios como el volumen de ingresos, patrimonio y número de empleados”. En este sentido, buscan distintas formas viables para hacer frente al entorno cambiante y escenarios de crisis que permitan contrarrestar las acciones de la competencia desde un horizonte estratégico, entre otras, la gestión de la liquidez; por tanto, estas son unidades económicas que están presentes en todos los sectores del quehacer mercantil, siendo más fuerte su presencia en el comercio.

Tal es así, que estas organizaciones juegan un rol protagónico para la economía global, por cuanto participan en la satisfacción de una variedad de necesidades de los consumidores, contribuyen en la producción y en la generación de distintas formas de empleo. Debe señalarse, que la

importancia de las Pymes no solo se enmarca en el impacto económico sino, también, en lo social y medioambiental puesto que se comprende que esta estructura empresarial se ha constituido en uno de los fragmentos de negocios más importantes en la economía de los países del mundo. Respecto a la administración del flujo de efectivo, las PYMES, deben racionalizar los saldos disponibles en caja para garantizar el dinero suficiente que permita satisfacer ágilmente las necesidades de la parte operativa y cumplir con las obligaciones corrientes.

En este mismo orden de ideas, se he resaltar que la administración del flujo de efectivo en las Pymes posee elevada importancia la cual radica en que representa una herramienta de gestión empresarial. Según Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020), que permite una visión clara sobre la situación financiera en relación a su origen y fuente a través de:

A partir del análisis de las amenazas, oportunidades, fortalezas y debilidades que la empresa tiene al desarrollar sus operaciones de producción de bienes y servicios y su interacción con el medio ambiente, fija lo que desea hacer para mantenerse como un negocio en marcha dentro del sector al que pertenece. entre los objetivos que puede llegar a fijar una empresa pueden ser: 1) seguir un esquema sólido y constante de ventas y crecimiento en los ingresos; 2) aumentar el número de productos que la empresa fabrica; 3) ampliar el número de clientes a los que se venden productos, y 4) tener presencia en mayor cantidad de lugares donde se venden productos, por mencionar algunos de los objetivos que se establecen en la planeación de la empresa. (p.27)

En efecto, el flujo de efectivo expresado en el estado financiero con el mismo nombre se constituye en una herramienta de gestión útil para la empresa puesto que a través de ella mide su capacidad para estimar el nivel

de efectivo con el que cuenta para operar y las necesidades de liquidez que tiene. Por lo tanto, el flujo de caja, es aquel movimiento de efectivo durante un periodo determinado. En este orden de ideas, Aguilar, Puente y Viñán (2017), señala que el presupuesto de efectivo tiene las siguientes características y cumple con los siguientes objetivos:

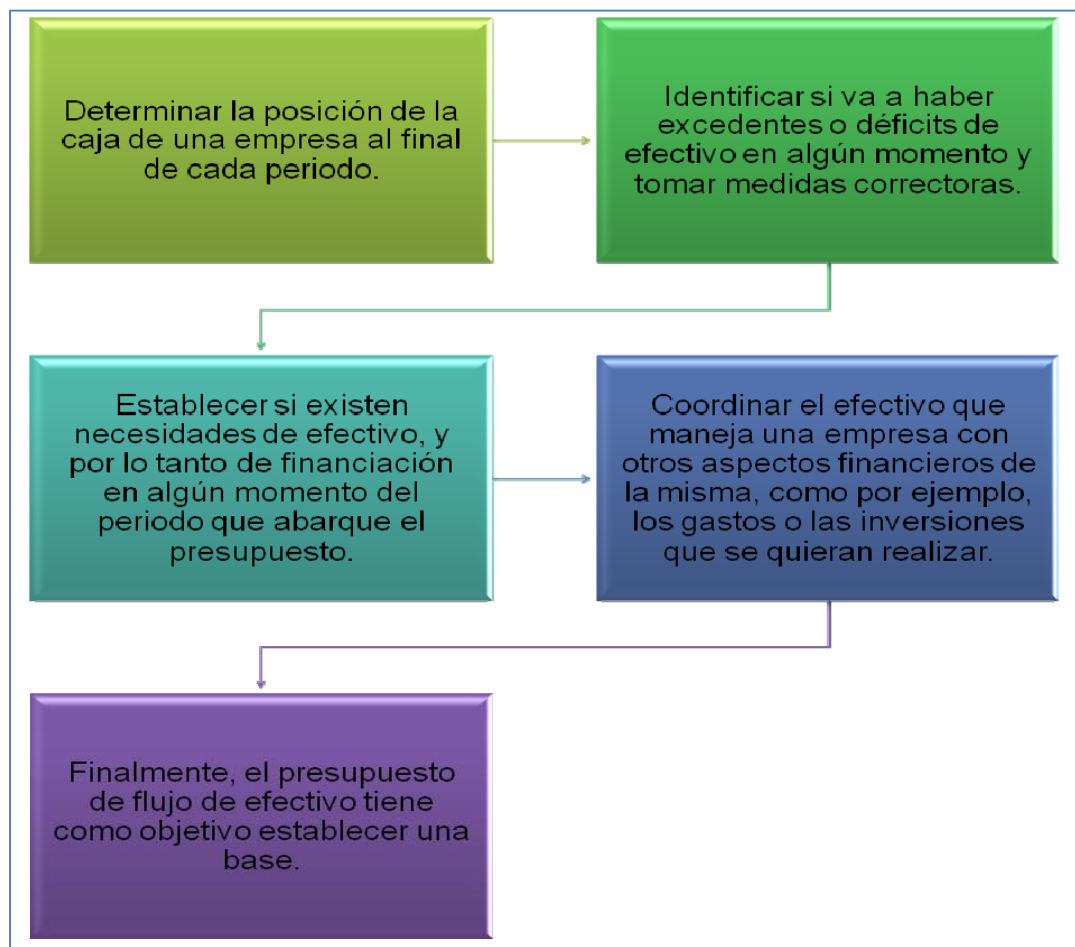


Figura 1. Características y Objetivos del Presupuesto. Fuente: Aguilar, Puente y Viñán (2017)

Es por ello, que el presupuesto de efectivo es importante, porque permite saber las posibilidades que tiene la compañía para hacer frente a sus

pagos, también permite evaluar si se debe seguir invirtiendo y si es que un financiamiento es necesario ya sea interno o externo, por alguna entidad financiera, o si los accionistas deben esperar la repartición de los dividendos.

Por otro lado, más actualmente, Aguilar, Puente y Viñán (2017), señala que el presupuesto de efectivo está dividido en las siguientes partes principalmente:



Figura 2. Partes del Presupuesto de Efectivo. Fuente: Aguilar, Puente y Viñán (2017)

Aunque esta es la estructura más común, lo cierto es que las partes del presupuesto de efectivo, pueden variar en función de las necesidades de la

empresa o del periodo que puedan abarcar, aunque no es la práctica más habitual. Mientras que el estado de situación financiera muestra la situación de la empresa, el estado de resultados ejemplifica todas las operaciones contables, el flujo de caja muestra el movimiento de las cuentas tras las actividades que realiza la empresa, operación, inversión y financiamiento.

En este sentido, agrega Álvarez (2016:84), “en una empresa, conocer el movimiento de efectivo entre las actividades es importante para la administración, sus accionistas, los inversionistas, sus empleados, sus proveedores, las instituciones de crédito, la sociedad y el gobierno”. Esta base teórica sirvió como punto de referencia para el análisis del presupuesto de efectivo como herramienta de gestión Optima en la planificación financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.

Política de liquidez: Factores considerados en el Presupuesto de Efectivo

Algunos autores consideran que las inversiones a corto plazo forman parte del efectivo, en razón de que se puedan negociar relativamente fácil y convertirlas en efectivo para disponer de esa entrada, en este sentido Díaz, Parra y López (2012:208) aporta que el “término efectivo comprende aquellos activos de liquidez inmediata como caja, dinero depositado en cuentas corrientes y de ahorro”. En base a lo expresado por los autores antes expuestos se puede determinar que la liquidez se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar su precio.

En este mismo sentido, Burbano (2012), explica la que la demanda de fondos monetarios, que tienen como función de respaldar cualquier

obligación o contingencia inoportuna de una empresa, tal como lo expresa:

En el caso de la **demanda especulativa**, la tenencia de fondos responde al interés de obtener beneficios provenientes de probables cambios en los niveles de precios esperados, como ocurre cuando se predice el aumento de los precios de las materias primas y las empresas proceden a la adquisición anticipada de las mismas. Cuando se trata de **la demanda por cautela**, las empresas mantienen un colchón de seguridad o reserva de recursos líquidos con los cuales afrontar situaciones fortuitas como las crisis de iliquidez temporales encaradas por clientes importantes, el imprevisto incremento de precios impuesto por algún proveedor o el crecimiento de la cartera morosa. Cuanto más confiables son los flujos de fondos, tanto menos necesario es el mencionado colchón, el cual refleja cierto grado de desconfianza respecto a la capacidad de pago de los deudores. **La demanda de recursos líquidos**, representa el soporte de lo que la teoría financiera denomina saldo mínimo. El saldo mínimo puede establecerlo la gerencia financiera con el concurso de indicadores como porcentaje de compromisos previstos para el siguiente periodo" o por días de producción. También, por medio de acuerdos con la banca, ésta les indica a las empresas el nivel mínimo de efectivo que deben mantener en cuenta corriente. (p.264).

En referencia a la cita anterior, la demanda de fondos monetarios, infiere en que se precisa incorporar métodos de protección para responder a cada una de las obligaciones de la empresa incluso si esta ha sido de forma inadvertida, cuando se susciten situaciones donde la tenencia de fondos sea de forma positiva o negativa debido a los incrementos o disminución de los niveles de los precios esperados y la agilidad para realizar cambios en las estrategias estructuradas según las proyecciones generadas para protegerlos y en casos realmente necesarios teoriza la necesidad de cambiar

un activo para ser convertido en dinero en efectivo sin pérdidas significativa de su valor acorde con los compromisos de pago previstos en tanto ocurre la recuperación de cartera.

Política Crediticia

De acuerdo a Burbano (2012:265) quien indica que “Si las pautas del crédito se centran en el otorgamiento de plazos, cuanto mayor sea la flexibilidad más tardará la recuperación de la cartera, lo cual afecta la captación de fondos monetarios”. Si, por el contrario, se recurre a los descuentos por pronto pago, se fortalecerá la posición de liquidez. El estudio de las variables que contempla la gestión crediticia indica que a toda empresa le convendría vender de contado y comprar al crédito, ya que esto implica poder efectuar negocios que reportan fondos líquidos con poder adquisitivo actual y cancelar deudas mediante el uso de recursos con una capacidad real de pago disminuida por la inflación.

La afirmación que sostiene el autor antes mencionado, indica que el panorama de circuito económico más favorable para una empresa es la compras a créditos para obtener las ventajas que se generan la pérdida de valor monetario debido a la inflación que pueda existir, mientras al mismo tiempo gestiona sus ventas a través de cobros de contado.

Sin embargo, el panorama antes mencionado no siempre puede ser ejecutado debido a que todas y cada una de las entidades han disminuido el beneficio de otorgamiento de plazos en gran parte debido a los problemas que tiene su entorno económico, por lo que las entidades deberán tomar previsiones para no afectar la captación de fondos monetarios como el ejemplo que menciona el autor que sería el otorgamiento de descuentos por pronto pago.

Proceso de Elaboración del Presupuesto de Efectivo

De acuerdo a la verificación de tres autores se puede identificar que Díaz, Parra y López (2012) y Burbano (2012), describen el proceso de elaboración de Presupuesto de efectivo de manera similar, que se describe a continuación:

La confección del presupuesto de efectivo debe partir del conocimiento del saldo existente al comienzo del periodo de planeamiento. Para determinar las disponibilidades correspondientes a cada uno de los sub-períodos (meses, bimestres, trimestres), a este valor se le agregan las entradas previstas, que incluyen las ventas de contado, la recuperación de cartera, los intereses provenientes de inversiones en títulos valores redimibles a corto plazo o de fondos depositados en cuentas que proporcionan beneficios financieros, los dividendos reconocidos por inversiones en otras empresas o las ventas de activos fijos. La captación de fondos monetarios también puede derivar de aportes de capital, de créditos a corto plazo o de la colocación de bonos en el mercado. (p. 267)

De acuerdo a lo antes mencionado, no es más que la identificación de las entradas de efectivo, tales como las que enumera también Díaz, Parra y López (2012:209), quien indica que “Las principales fuentes de efectivo son: Las ventas de contado, los recaudos de cartera, rendimiento de las inversiones, venta de activos., obtención de pasivos y los aporte de socios” y continuando con lo antes mencionado, Burbano (2012) infiere que después de identificar los fondos monetarios disponibles, se evalúan las salidas de efectivo asociadas con las diversas obligaciones que las empresas en donde se considera:

Las erogaciones monetarias contemplarán ítems como la remuneración del personal, la cancelación de cuentas a los proveedores (agencias de publicidad, papelerías,

empresas que suministran insumos y repuestos), la amortización de créditos, el pago de intereses, el reconocimiento de dividendos y la cancelación de obligaciones por concepto de seguros, impuestos, servicios públicos, servicio de vigilancia, contratos de mantenimiento, asesorías, etc. (p.267)

Siguiendo con el contexto anterior, determinan las salidas de efectivo las cuales Díaz, Parra y López (2012) también infieren en su documento siendo las principales:

El pago de la materia prima de contado. Pago de mano de obra directa. Pago de costos indirectos de fabricación. Pago de gastos operacionales y no operacionales. Adquisición de activos. Pago de pasivos en general y los Pagos de dividendos o participaciones. (p.209)

Y para finalizar Burbano (2012:267) infiere que se obtiene “el saldo final que, comparado con el monto mínimo pretendido, conducirá a tomar decisiones sobre inversión temporal externa cuando se pronostiquen excedentes o financiamiento a corto plazo cuando el valor mínimo exigido supere el saldo final calculado”.

Ingresos

Tomando en consideración a todo lo antes mencionado, es preciso identificar y describir los aspectos importantes que se deben considerar en el presupuesto de efectivo. De acuerdo a Merlo y otros (2022) quien describe los ingresos como:

La cantidad de dinero percibida por la organización como resultado de las actividades propias del desarrollo de su objeto social. Se dan en forma de Ventas,

Honorarios, intereses, dividendos, arriendos, regalías, etc. Dependiendo del tipo de actividad primaria desarrollada por la empresa. Se pueden encontrar en los estados presentados por las diferentes empresas con nombres como ventas, ingresos por ventas, ingresos por prestación de servicios, ingresos generales, entre otros. (p.55)

En el párrafo anterior, el autor describe que se puede generar un ingreso de diferentes fuentes, ya sea por el intercambio de un producto, prestación de servicio, prestación de servicios profesionales, entre otros. Así mismo, los autores antes descritos Merlo y otros (2022), indican que:

Un ingreso puede corresponder a la recepción de un nuevo activo o el incremento en el valor de los existentes. Por lo general, los ingresos por ventas se ven reflejados en el efectivo y las cuentas por cobrar, pero en el caso de las transacciones de intercambios por materias primas, mercancía o inmuebles, maquinaria o equipos, también puede afectar otros activos como los inventarios o los activos de planta. (P.55)

Por lo antes mencionado, se ha de mencionar, que un ingreso se divide en diferentes maneras, la primera son los ingresos que se generan de contado, es decir, que se ejecuta la transacción en el mismo momento del intercambio, el segundo se refiere a otorgamiento de plazos para la cancelación de la totalidad de la operación y en última instancia se menciona el intercambio de efectivo basado en un precio de una materia prima, sin embargo, este último ocasiona variación en los inventarios o los activos de planta debido a que se compensa con el valor del precio de mercado con relación al valor según libro registrado. De la misma manera, el autor Merlo y otros (2022) también indica que:

Hay ingresos cuyo registro implica la disminución o pago de obligaciones o pasivos actuales. El caso más claro está dado por aquellas situaciones en las cuales los clientes hacen anticipos a las empresas, los cuales son registrados como pasivos que posteriormente se van disminuyendo en la medida en que se van causando los ingresos. También son frecuentes los pagos de otro tipo de obligaciones con productos o servicios, o “en especies. (p.55)

Según el párrafo anterior, el autor indica hay ingresos que implican un registro en una cuenta de pasivo, es decir, que se va reconociendo cuando exista una disminución de los pasivos para que pueda ser tomado en consideración como confiable tal como lo resalta Merlo y otros (2022:55) “que una entidad solo debe reconocer un ingreso cuando se haya presentado simultáneamente con él o bien un incremento de los activos o bien una disminución de los pasivos que se hayan podido medir con fiabilidad”.

Gestión

Se ha de destacar, que la gestión, es un conjunto de prácticas de dirección donde se establecen formas de regulación permitiendo la coexistencia de los distintos proyectos; mediando entre el entorno interno y externo de la organización, como sistema de representación, la gestión se refiere a una cultura organizacional, basada en principios y valores compartidos aceptados por todos los que conforman la organización. Para Koontz (2008) citado por Aguilar y otros (2018),

Es conseguir que el trabajo se realice mediante el esfuerzo de otras personas. La gestión es la captación, organización y utilización de los recursos para lograr los objetivos de la organización es establecer los objetivos de la organización y utilizar los recursos necesarios

para alcanzarlos. De acuerdo a lo planteado anteriormente se puede decir que la gestión es el proceso mediante el cual se plantean objetivos y metas, luego se miden los resultados y finalmente se orientan hacia el cumplimiento de los objetivos. (p.47)

Por lo anterior expuesto, se observa que la gestión constituye un proceso mediante el cual una empresa se asegura que la ejecución concuerda con la planificación; o en todo caso, descubre las posibles desviaciones para tomar las oportunas medidas correctivas. Este enfoque responde a una regla que no es necesariamente óptima y que podríamos formular así, cuanto más próximo mejor. En este mismo orden de ideas, consiste en un conjunto de procedimientos, técnico, especialmente cuantitativo, que ayudan a una gestión planificada y ordenada, mejorando así su eficiencia en el logro de los objetivos estratégicos.

Planeación Estratégica

Es el proceso mediante el cual los gerentes ordenan sus objetivos y sus acciones en el tiempo. De hecho, la definición de estrategia y el de planeación están ligados firmemente, pues tanto ambos escogen una secuencia de acciones ordenadas en el tiempo, de tal forma que se pueda alcanzar uno o varios objetivos. Si se considera la definición emitida por Ivancevich, J.; Lorenzi, P. y Skinner, S. (1997), citado por Bello y Gutiérrez (2018:55), sobre la planificación como “es el proceso mediante el cual los gestores analizan sus entornos interno y externo, se formulan preguntas fundamentales sobre la razón de ser de su organización y expresan su finalidad, sus metas y sus objetivos”; se puede observar la similitud o dependencia entre estrategias y planeación.

Pueden existir varios niveles de planeación estratégica en una empresa, dependiendo de la complejidad organizacional, sin embargo, se organiza usualmente en los niveles corporativo, ejecutivo o funcional también llamado divisional y operativo. La planeación estratégica implica un adecuado análisis del entorno, un meticuloso estudio del mercado, la formulación y diseño de las estrategias que direccionen a la empresa a la consecución de sus objetivos de negocio. Para Bello y Gutiérrez (2018:56), “la planificación estratégica puede expresarse como el arte y la ciencia de formular, implantar, y evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos”.

A través de esta, los directivos pueden organizar a su personal, recursos y demás factores influyentes hacia la consecución de las metas propuestas. Según lo citado por Bello y Gutiérrez (2018:55), la planificación estratégica:

Aporta claridad sobre lo que la organización quiere lograr y cómo conseguirlo; permitiendo responder a interrogantes como: a. ¿Dónde queremos ir? b. ¿Dónde estamos hoy? c. ¿Adónde debemos ir? d. ¿Adónde podemos ir? e. ¿Adónde iremos? f. ¿Cómo estamos llegando a nuestras metas? g. ¿Qué capacidad tenemos y qué podemos hacer? h. ¿Qué problemas estamos tratando? i. ¿Qué influencia queremos causar? j. ¿Qué asuntos críticos tenemos que responder? k. ¿Dónde debemos situar nuestros recursos y cuáles son nuestras prioridades? En el proceso de planificación estratégica, participan los siguientes componentes: a) Los estrategas. b) El direccionamiento. c) El diagnóstico. d) Las opciones e) La formulación estratégica f) La auditoría estratégica. (p.10)

Con base a lo antes expuesto, tenemos que el proceso de la gerencia estratégica envuelve: la formulación de estrategias, ejecución y evaluación.

El cumplimiento de ese proceso nos conduce a planificar para poder tomar decisiones, en sentido general mirar hacia el futuro. Al respecto, Etkin, J. (2009:192) señala: “El concepto de estrategia se refiere a la definición de un patrón (como guía decisoria) y a un modelo sobre el futuro deseado (la coordinación entre diversos proyectos)”. El proceso de planificación estratégica es mucho más complejo, puesto que envuelve la planificación de todos los factores tanto internos como externo de la organización. En este sentido Francés, A. (2006) acota lo siguiente:

La planificación, es un proceso en el cual se definen de manera sistemática los lineamientos estratégicos, o las líneas maestras, de la empresa u organización, y se los desarrolla en guías detalladas para la acción, se asignan recursos y se plasman en documentos llamados planes. La planificación proyectiva constituye la forma primitiva de planificación utilizada por las empresas y los organismos públicos (p.97).

Al aceptar que, las organizaciones se desenvuelven en un entorno inestable, turbulento y, por tanto, incierto y cambiante, se hace necesario un sistema de organización para dar respuestas eficientes, el cual debe adaptarse permanentemente a los cambios que se operan en el entorno. Para ello, debe actuar como un sistema abierto y flexible donde, a diferencia del sistema cerrado, el cual resuelve la situación con reglas y procesos, se requiere de la estrategia y la táctica para transformar la incertidumbre en certidumbre programable y, en consecuencia, manejable con normas y procedimientos.

En este mismo orden de ideas, la planificación estratégica, es un proceso que amerita de ciertos pasos específicos y secuenciales como lo son: formulación, implantación, medición de los resultados y evaluación de la

estrategia. Según Stoner (2002), citado por Bello y Gutiérrez (2018:57), lo define como “el proceso de administración que entraña que la organización prepare planes estratégicos y, después, actúe conforme a ellos”. Partiendo primero que la palabra estrategia según Hernández (2006):

Una estrategia es una idea rectora que orienta la acción y decisiones cotidianas de los niveles directivos y administrativos a través del tiempo. Una estrategia bien hecha gobierna por periodos prolongados (de 10 a 15 años), aunque en ocasiones son intemporales (p.309).

La planeación estratégica, como corriente y enfoque administrativo, trata sobre las decisiones de efectos duraderos e invariables de la administración y dirección de una empresa o institución en una planeación de largo plazo, previo análisis de los contextos externo, económico, de mercado, social, político, nacional e internacional donde se desenvuelve. De acuerdo con De acuerdo a Morales y Morales (2014), quien define la planificación de una empresa como:

La planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas. (p.2)

Según el párrafo antes mencionado, indica que la planeación es una herramienta para mejorar la gestión empresarial, debido a que ayudan a minimizar los riesgos y a proyectar las estrategias más adecuadas para la entidad a través de la información presupuestaria previamente analizada con la finalidad de cumplir con los objetivos trazados por la compañía. Y siguiendo el orden de ideas, Parafraseando a Delgado (2015), describe el procedimiento a seguir para lograr conseguir una planificación eficiente: Como primer paso se determinan la misión y el objetivo de la planificación

financiera, se ha de resaltar que en primera instancia se debe evaluar cuales son las amenazas, debilidades oportunidades y fortalezas que tiene una empresa y cuáles son los objetivos que debe trazarse como prioridad para poder resolverlos y mantenerse rentable en el tiempo, adoptando un plan estratégico a través del presupuesto que le permita medir en términos numéricos el avance de la planificación. Tal como se muestra en la figura 3 los pasos a seguir para una eficiente planeación.

Detección de las oportunidades	Identificar los puntos que se desean resolver
Establecimiento de objetivos	Establecer objetivos a corto, mediano y largo plazo, para toda la empresa y también para cada departamento, estos especifican los resultados esperados, lo que se debe hacer, a que habrá de darse prioridad y que se debe lograr.
Desarrollo de premisas	Establecer, difundir y obtener consenso para utilizar premisas críticas como pronósticos, políticas básicas y los planes ya existentes en la empresa
Determinación de curso alternativo de acción	Consiste en buscar cursos alternativos de acción, particularmente aquellos que no resultan inmediatamente evidentes
Evaluación de cursos alternativos de acción	Evaluarlos, ponderando a la luz de las premisas y metas previamente establecidas.
Selección de un curso de acción.	Decidir a lo mejor seguir varios cursos en lugar del aparentemente el mejor.
Formulación de planes derivados	Elaborar planes derivados para respaldar el plan básico, también como planes de acción en caso de circunstancias inesperadas
Expresión numérica de los planes mediante el presupuesto	Se debe presentar un presupuesto, que se convierten en un medio para sumar los diversos planes y fijar estándares importantes contra los que se puedan medir el avance de la planeación.

Figura 3. Pasos a seguir para una eficiente planeación. Fuente: Delgado (2015)

Planificación Financiera

Actualmente es necesario e importante que toda empresa o proyecto empresarial tenga un plan el cual seguir, para que ésta sea viable y rentable. Pérez y Pérez (2016:563), señala que al hablar de plan financiero “hace referencia al procedimiento dónde la empresa al realizar proyecciones trata de prever el futuro que desea obtener, teniendo en cuenta los elementos, instrumentos y medios que se necesitarán para lograr los objetivos planeados”.

Asimismo, Pérez y González (2019:25), el plan financiero, lo definen como aquel documento que “incluye submetas, subobjetivos por cada área de la empresa. Dicho documento se convertirá en un plan a seguir para el socio, dueño y emprendedor, lo que ayudará a cumplir sus tareas diarias, utilizando tácticas y estrategias”. Por su parte Cibrán, Prado, Crespo, y Huarte (2016:42), afirman que por planificación financiera “se entiende a dicho informe de los planes de la empresa expresado de manera cuantificada, lo cual tiene influencia en los medios financieros”.

Cabe destacar, señala que la planificación financiera debe tener una metodología la cual ayudará a elaborar instrumentos que permitirán prever los resultados de las tareas a emprender y las consecuencias de las estrategias que se emplearán, con ello los resultados de valorar previamente el proyecto a emprender y tener certeza a la hora de tomar decisiones. La Planificación Financiera se define como el instrumento que potenciará a las empresas y ayudará ser una empresa sostenible. En este sentido, Pérez y Pérez (2016), mostró que el plan financiero:

Es un medio para la innovación de empresas rentables,
debido a que ayuda a reconocer el rendimiento de

manera cuantitativa en las diferentes gerencias y subgerencias, obteniendo un equilibrio económico en todos los aspectos, enfrentando los desafíos, riesgos y variabilidad abrupta que tiene el entorno, por lo que se tomará como principio para tomar decisiones idóneas, al poder controlar riesgos y afrontar retos de tal manera que permitan predecir los futuros inciertos del negocio. Importancia. (p.564)

Únicamente, utilizando la planificación financiera, es posible concretar las consecuencias financieras de las decisiones que se toman antes, durante y después de haber hecho uso del plan, lo cual es de suma importancia ya que mejora la gestión empresarial, logrando así tener una empresa sostenible en el tiempo Pérez y Pérez (2016:569), “al ser una herramienta adaptable a cualquier tipo de proyecto, es apta para analizar los rendimientos financieros de la empresa, al constituir todos los elementos del plan e interpretarlos en términos financieros”.

Por otro lado, la capacidad Financiera posee una envergadura esencial en la existencia de las empresas, sabiendo qué función financiera hace referencia al conjunto de actividades y decisiones para el cumplimiento de los objetivos utilizando estrategias, para el uso moderado, presunto y eficaz de los recursos. Entonces se afirma que la planificación financiera es una herramienta muy importante, porque anticipa el uso adecuado del dinero, procurando modelos de certeza financiera y rendimiento, lo cual ayudará a cumplir sus metas, objetivos y estar preparados en este ambiente tan cambiante como lo es el mercado.

Por lo anterior expuesto, se ha de resaltar que la planeación financiera es una herramienta vital para las empresas y organizaciones, sobre todo al momento de tomar decisiones. Así como sucede con las personas, las

organizaciones deben de tener un presupuesto y determinar cuáles son sus dificultades para lograr sus objetivos, por lo que se considera que un plan bien detallado de cómo y en qué invertir el dinero siempre es una buena idea. De acuerdo a Morales y Morales (2014), la Planificación Financiera establece la manera de:

Como se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. Según Joaquín moreno, “la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”. La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera. (p.7)

De acuerdo a lo antes mencionado, la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecerle a una empresa las metas que se requieren tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Y siguiendo el orden de las ideas, Ramírez, Berrones y calderón (2021) indica que la Planificación Financiera es importante para una empresa debido a sus características, que a continuación, la figura 4 muestra:



Figura 4. Características de la Planificación Financiera. Fuente: Ramírez, Berrones y Calderón (2021)

De acuerdo con Morales y Morales (2014), los aspectos claves para la planificación financiera son:

Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de estados proforma. Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planificación financiera interna; además los prestamistas existentes y potenciales lo exigen siempre. La planeación y el control financieros implican el empleo de proyecciones que toman como base las normas y el desempeño de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño e implica la preparación de pronósticos y el uso de varios tipos de presupuestos. Se deben desarrollar sistemas de presupuestos para todas y cada una de las áreas significativas de una empresa. (p.7)

Tomando en consideración lo antes mencionado, la planificación financiera establece que implica el empleo de proyecciones para la consecución de las metas propuestas a través de la previsión realizando

operaciones como el ajuste adecuado de efectivo y las captaciones de apalancamiento determinados por los resultados obtenidos para el desarrollo de su actividad en cantidad y plazo, con la finalidad de que este financiamiento genere el mínimo coste del capital.

Siguiendo el orden de ideas, Morales y Morales (2014), presentan los aspectos fiscales, en el que se detallan las acciones necesarias para el manejo de las inversiones y el financiamiento, de tal manera que el proceso de la planeación financiera queda en siete etapas:

1. Proyectar los estados financieros.
2. Determinar los fondos necesarios para un plan de cinco años: los fondos destinados a planta y equipo, a inventarios y cuentas por cobrar, entre otros.
3. Pronosticar la disponibilidad de fondos en los próximos cinco años por lo que los presupuestos son una herramienta de ayuda.
4. Desarrollar a detalle las acciones necesarias para hacer las inversiones requeridas en los diferentes activos.
5. Establecer y mantener un sistema de control que vigile la asignación y el uso de los fondos dentro de la compañía, auxiliándose de indicadores de evaluación financiera.
6. Diseñar procedimientos para ajustar el plan básico en caso de que no se cumplan los pronósticos económicos en que se fundamenta.
7. Establecer un sistema de recompensas para gestión de la administración basado en la medición del desempeño, donde se premie a los ejecutivos de acuerdo a su resultado. (p. 14)

Tomando el párrafo antes mencionado, se refiere a las acciones que debe realizar una entidad para el logro de los objetivos propuestos, donde se efectúa el análisis de la realidad financiera de la empresa, determinando de donde procederán y la disponibilidad de los fondos monetarios destinados, vigilados por un sistema de control para el buen uso de los mismo, y la previsión de un procedimiento alternativo en caso de que los pronósticos económicos se materialicen y como último paso establece un sistema de

el proceso; asimismo esta se subdivide en tres dimensiones: plan estratégico, examen de la organización de la gerencia financiera y existencia de mecanismo de la supervisión táctica”. Otro de los objetivos de la planificación es implantar previsiones y objetivos económicos - financieros por lograr, considerando los medios con los que se cuenta para alcanzarlo.

Asimismo, el mismo Morales y Morales (2014), mencionan que el objetivo principal de la planificación:

Es mejorar la rentabilidad, y por consiguiente se debe establecer políticas de liquidez, así como las de financiamiento ya sea a corto o largo plazo. Por lo que se considera que el objetivo del plan es crear rutas que guíen, coordinen y controlen las actividades, para así lograr los objetivos institucionales. (p.17)

Por lo anterior expuesto, se puede observar que el propósito primordial de un plan financiero es diseñar un plan de finanzas, que direcciones al cumplimiento de los objetivos a los empresarios. Asimismo, también lo define como un panorama financiero donde se realiza un buen manejo del dinero para poder sacar buen provecho a todos los recursos. Por otro lado, Raffino (2020:41), acota “que no hay un plan financiero perfecto, pero lo que si logra es anticipar la falta de disponibilidad de recursos financieros, garantizando así la perdurabilidad financiera de la empresa”.

Proceso de la Planificación Financiera

Para realizar la planificación financiera y que sea eficiente y eficaz, es necesario que se desarrolle actividades de manera consecutiva que logren llegar al objetivo que las empresas se plantean. Según Zapata (2020:47), las fases para elaborar un plan financiero son, “la planeación financiera consta

de un proceso de tres pasos, mediante ellos se toma la decisión de qué medidas admitir para el futuro incierto y así poder alcanzar sus propósitos trazados”. A continuación, se detalla estos pasos:

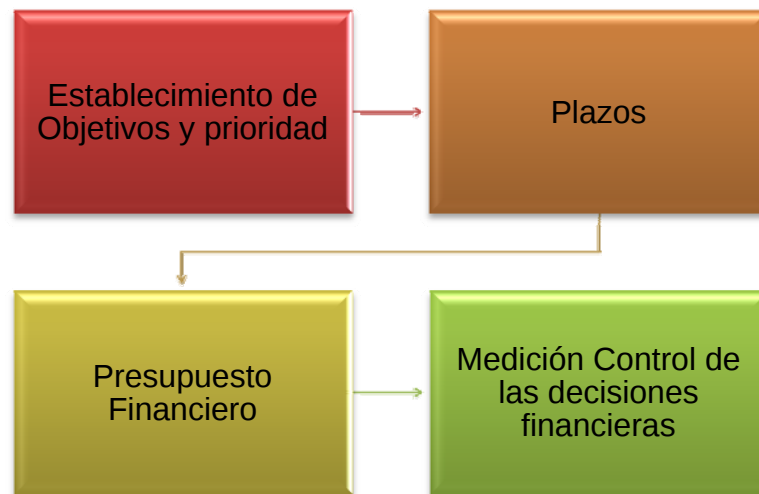


Figura 6. Proceso de la Planificación Financiera. Fuente: Zapata (2020).

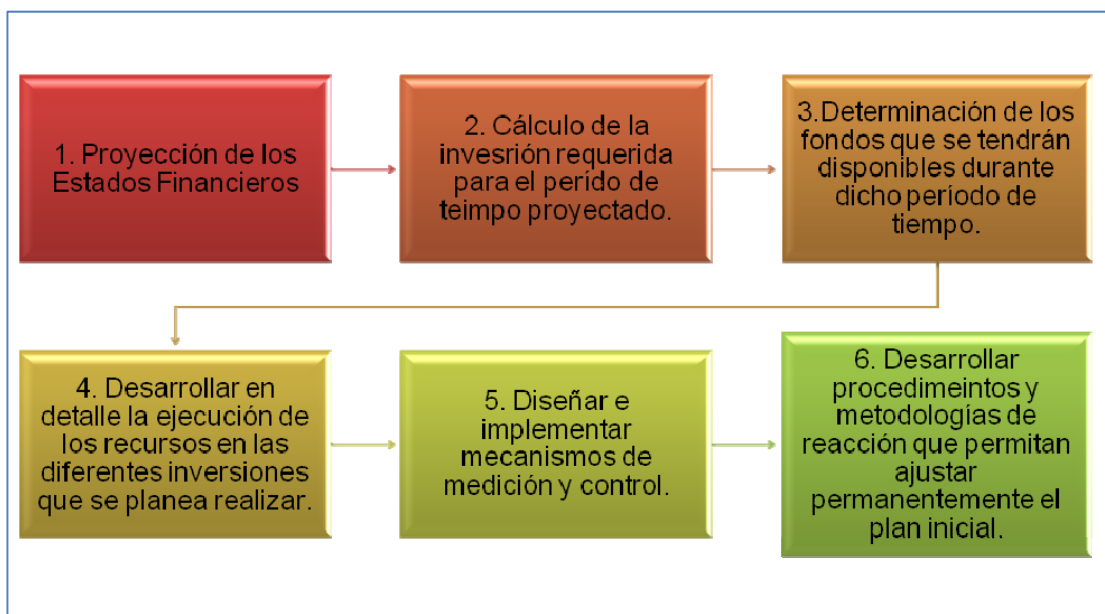


Figura 7. Procedimiento del Planeamiento Financiero. Fuente: Zapata (2020)



Figura 8. Proceso de Planeación. Fuente: Morales y Morales (2014)

Bases Legales

Las bases legales no son más que leyes que sustentan de forma legal el desarrollo del proyecto son leyes, reglamentos y normas necesarias en algunas investigaciones cuyo tema así lo amerite. Por tal motivo, con ella se relacionan todas las otras normas. A continuación, se presenta el marco legal que sustenta el presente estudio: De acuerdo a la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela CRBV(1999), indica que:

Artículo 308. El Estado protegerá y promoverá la pequeña y mediana industria, las cooperativas, las cajas de ahorro, así como también la empresa familiar, la microempresa y cualquier otra forma de asociación

comunitaria para el trabajo, el ahorro y el consumo, bajo régimen de propiedad colectiva, con el fin de fortalecer el desarrollo económico del país, sustentándolo en la iniciativa popular. Se asegurará la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

En tal sentido, a través de la constitución del país, se fomenta el deber de impulsar y promover el desarrollo de las microempresas, pymes y las cooperativas con el fin de fortalecer circuito económico de país, asegurando que tendrán a disposición lo necesario para su permanencia en el tiempo.

De acuerdo al Decreto de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (2002), entre sus disposiciones tiene como objeto finalidad:

Artículo 1. la presente ley tiene por objeto regular las relaciones que se dan entre los órganos y entes que intervienen en el proceso de desarrollo de la pequeña y mediana industria y las empresas de servicios conexos las mismas; así como el apoyo, fomento, promoción, recuperación y expansión de la pequeña y mediana industria, como factor fundamental de la dinámica productiva del país, mediante la reestructuración de sus deudas, la recuperación de su capacidad instalada, financiamiento oportuno, la capacitación, asistencia técnica y las preferencias en la compras del sector público, además de otras acciones de apoyo efectivo para la pequeña y media industria.

Según la ley antes mencionada, fomenta entre sus disposiciones priorizar a la pequeña y mediana industria con la finalidad de que pueda generar desarrollo al país, a través del dinamismo de la preferencia de financiamientos y de compras como apoyo a su crecimiento.

De acuerdo al Decreto de Rango, Valor y Fuerza de ley de Reforma del Decreto con Rango Valor y Fuerza de ley para la Promoción y Desarrollo de

La Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social (2014), a los efectos de ley define a la pequeña y media industria como:

Artículo 5: pequeña y mediana industria es toda unidad organizada jurídicamente con la finalidad del desarrollar un modelo económico productivo mediante actividades de transformación de materias primas en insumos, en bienes industriales elaborados o semi-elaborados, dirigidas a satisfacer las necesidades de la comunidad. Se considerará pequeña industria a aquellas que tengan una nómina promedio anual de hasta cincuenta (50) trabajadores y con una facturación anual de hasta doscientas mil unidades tributarias (200.000 U. T).

Tomando en consideración el artículo antes mencionado, se ha de resaltar que el ejecutivo nacional fomenta y define contextualmente cual es la estructura de una PYMES, para su permanencia y desarrollo en el mercado venezolano, el cual es el objetivo de la presente investigación.

Entre las normas, se puede mencionar a la Resolución N° 019 “Manual que establece los Requisitos únicos y obligatorios para la tramitación de acto o negocios jurídicos en los Registros Principales, Mercantiles, Públicos y las Notarías” (2014):

Artículo 18. Los aumentos de capital de acuerdo al numeral 07 lo siguiente:

- En caso que se realice con dinero en efectivo Depósito o cheque junto con la carta de liberación del mismo, si se realiza con cheque de plaza, o el comprobante de la transferencia bancaria en moneda de curso legal.
- En caso que el aporte se haga con bienes muebles y/o inmuebles: Copia del título de propiedad a nombre de la sociedad mercantil, e inventario de los mismos.
- Si el aumento se realiza por corrección monetaria (actualización patrimonial al cierre del ejercicio), deberá presentarse: 1) Estados financieros en formatos VEN-

NIF (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela) al cierre del ejercicio anterior acompañados del informe de auditoría del contador público debidamente Visado. 2) Estado Financiero de fechas intermedias visado, antes y después del aumento.

- Si el aumento se efectúa por capitalización de acreencias de accionistas, deberá presentar la certificación de la cuenta por pagar del accionista, mediante un informe emanado de auditoría.

La presente resolución puntualiza las diferentes maneras en las que los accionistas pueden realizar un incremento de capital de su empresa, los cuales son parte importante a considerar debido a que se realizan con cargos a las deudas o pasivos con los accionistas con la finalidad de adsorber las perdidas contra este nuevo capital, por lo tanto, deben ser considerados para su evaluación en el presupuesto de efectivo porque son ingresos de fondos monetarios de capital.

De acuerdo con una de las variables de la presente investigación es importante mencionar la Norma Internacional de Contabilidad 7 (2016), que se refiere a la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, que se define de la siguiente manera:

El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez

y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, y permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

En este sentido, la NIC 07 permite que la revelación de información se ejecute de manera correcta, debido a que puede conciliarse fácilmente con otras áreas de los estados financieros, suministrar información suficiente y necesaria y que puede ser comunicada de manera más clara y sencilla posible sobre los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividad de operaciones, de inversión y de financiación.

Definición de Términos Básicos

Control interno: es una función de la gerencia que tiene por objetivo salvaguardar y preservar los bienes de la empresa, evitar desembolsos indebidos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización.

Variable: es una propiedad que puede adquirir diferentes valores en un conjunto determinado y cuya variación es susceptible de ser medida.

Crédito: representa un cambio que actúa en el tiempo, en lugar de en el espacio, por lo que también se le considera “alternar dinero del presente,

por el dinero en el futuro”. La palabra deriva del latín creditus, que significa ‘confianza’, por ende, un crédito es el derecho que tiene el acreedor a recibir de parte del deudor, la cantidad prestada.

Caja: tenencia de dinero por parte de un agente económico, el cual lleva un registro contable, en el que se anotan las entradas y salidas de efectivo.

Banco: son una institución que pone en relación a ahorristas y prestatarios y contribuye al buen funcionamiento de la economía, es decir, captan fondos de gente con dinero, lo aglomeran y los prestan a los que lo necesitan.

Acciones: es el título privado, emitido en serie por una sociedad anónima legítimamente constituida, necesario para acreditar y ejercer los derechos políticos y patrimoniales que resultan de su literalidad completada por los estatutos y condiciones de emisión.

Utilidad: Provecho, conveniencia, interés o fruto que se saca de algo.

Comercialización: un modo de concebir y ejecutar la relación de intercambio con la finalidad de que sea satisfactoria a las partes que intervienen y a la sociedad mediante el desarrollo, valoración, distribución y promoción por una de las partes de los bienes, servicios o ideas que la otra parte necesita.

Rentabilidad: objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Equilibrio económico: es un estado o condición que se da cuando las fuerzas que impulsan la economía se mantienen estables y no cambian. En esta situación, la oferta y la demanda se igualan.

Gestión: es la asunción y ejercicio de responsabilidades sobre un proceso, es decir, sobre un conjunto de actividades.

Optimización: es la acción y efecto de optimizar. Este verbo hace referencia a buscar la mejor manera de realizar una actividad.

Procedimiento: es un término que hace referencia a la acción que consiste en proceder, que significa actuar de una forma determinada. Está vinculado a un método o una manera de ejecutar algo.

CUADRO 1. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

OBJETIVO GENERAL: Analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión Optima en la planificación financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.							
VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ITEMS	FUENTE
PRESUPUESTO DE EFECTIVO	Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020), señalan que: El presupuesto: "es un procedimiento que se realiza de manera anticipada y que para lograrlo se debe realizar funciones para obtener información confiable que permita tomar decisiones".	Favorece el control de la inversión y del gasto, fomenta la movilización rápida de los recursos invertidos, estimula la obtención de altos márgenes de utilidad y nutre la rentabilidad.	Debilidades, fortalezas y Desempeño del presupuesto de Efectivo	Eficiencia	CUESTIONARIO DICOTÓMICO	1	Empresa Alimentos Herca, C.A.
				Diseño		2	
				Implementación		3	
				Reserva de Recursos		4	
				Estados Financieros		5	
				Tipo de Inversión		6	
				Compromisos de pago		7	
				Obligaciones Tributarias		8	
				Aportes de los Socios		9	
				Ingresos por Ventas		10	
				Compras de Activo		11	
				Políticas y Procedimientos		12	
				Evaluación		13	

Fuente: Elaboración Propia (2023)

**CUADRO 2. CUADRO OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES
(continuación)**

OBJETIVO GENERAL: Analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión Optima en la planificación financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo.							
VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ITEMS	FUENTE
GESTIÓN DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Morales y Morales (2014) La planeación Financiera tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas.	Morales y Morales (2014) La planeación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales.	Características	Plan Financiero	CUESTIONARIO DICOTÓMICO	14	Empresa Alimentos Herca, C.A.
				Estrategias Financieras		15	
				Fuentes de Ingreso		16	
				Fuentes de Egresos		17	
				Estrategias Financieras		18	
			Procedimiento Y Aspectos claves	Planificación Financiera		19	
				Presupuesto de Efectivo Proyectado		20	
				Planes de Inversión		21	
				Leyes y regulaciones		22	
				Inflación		23	
				Factor Externo		24	
				Lineamientos Estratégicos		25	

Fuente: Elaboración Propia (2023)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

En este capítulo de la investigación, se hizo el apartado que dio el giro a la investigación, es donde se expuso la manera como se va a realizar el estudio, los pasos para realizarlo y su método. En este sentido, Arias (2012:25) señala que: “la metodología del proyecto incluye el tipo o tipos de investigación, las técnicas y los procedimientos que serán utilizados para llevar a cabo la indagación. Es el cómo se realizará el estudio para responder al problema planteado”. A los efectos de este se pueden evidenciar las estrategias y técnicas a utilizar.

Tipo y Nivel de la Investigación

El tipo de investigación para el estudio orientado analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión Optima en la planificación financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo, corresponde con la de una investigación cuantitativa, la cual es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. Hernández, Fernández y Baptista (2014:15) indican: “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. Establecen suposiciones o ideas como consecuencia de la observación y evaluación realizadas.

Por otro lado, en cuanto al nivel de profundidad de la investigación, el

cual este tipo de investigación, consta de características de tipo descriptiva ya que, durante su realización, se hizo una narrativa exponiendo la problemática planteada, describiendo algunas características esenciales de la realidad estudiada, permitiendo así obtener una acertada interpretación de lo que ocurre en el objeto de estudio. Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014:48), señalan que el nivel descriptivo: “Es aquel que busca especificar los perfiles de la población, características específicas o cualquier otro acontecimiento, mediante un proceso de análisis en el cual se describe la tendencia de un grupo o población”.

Por tanto, el trabajo de Grado en desarrollo, presentó aspectos de este nivel de investigación, debido a que por medio de él se diagnosticó la situación actual del presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo, para luego identificar los factores internos y externos. Con el propósito de obtener resultados o comportamientos determinados, especificándose así los indicadores de gestión en la planificación financiera que benefician a la empresa objeto de estudio.

Diseño de la Investigación

El diseño de investigación, fue la estrategia general que adoptó la investigadora de la presente investigación, para responder al problema planteado. En atención al diseño de la investigación, por sus características fue un diseño de campo no experimental. Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014:132) explican que el diseño de campo consiste en “la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variables”.

Así mismo, la fuente de información será directa determinando así la manera de obtener los datos. Por tal motivo, la investigación será de campo, por tanto, las informaciones serán recolectadas directamente y de fuentes primarias, es decir, la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo. En este sentido, los diseños de campo tienen la característica de realizar un estudio a profundidad de una unidad de observación, teniendo en cuenta características y procesos específicos.

Desde este punto de vista, será también una investigación no experimental porque, de acuerdo con Tamayo y Tamayo (2012:108), es “la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables independientes, se basa en variables que ya ocurrieron o se dieron en la realidad sin la intervención directa del investigador”. Con este diseño se buscó información pertinente que permitió lograr los objetivos específicos propuestos, sin manipular en forma intencional las variables que intervienen en el fenómeno de estudio y haciendo una observación del estudio en su ambiente natural.

De igual manera, fue diseño documental, de acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2014:11), “permite el estudio de un problema con el propósito de ampliar y profundizar el conocimiento de su naturaleza principal, en trabajos previos, así como información y datos divulgables por medios impresos”. Por último, en cuanto a esta parte del presente estudio, es de resaltar que el mismo engloba este tipo de diseño de investigación, ya que a través de él se buscó una documentación exhaustiva de información contentiva del fenómeno, las cuales facilitaron a la investigadora una mayor comprensión y acercamiento a los resultados proyectados.

Población y Muestra

Población

La población representó la totalidad del fenómeno a estudiar, por lo tanto, constituirá el conjunto de objetos que representarán algunas características comunes observadas. La misma es definida por Hernández, Fernández y Baptista (2014:174), como “El conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. En esta investigación según la interrogante y los objetivos planteados, la población a utilizarse se consideró una población conformada por cinco (05) personas relacionadas con la empresa Alimentos HERCA, C.A.

Muestra

La muestra según Hernández, Fernández y Baptista (2014:173), “Es un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta”. En este sentido, una muestra representativa es aquella que por su tamaño y característica similares a las del conjunto permite hacer inferencias o generalizar los resultados al resto de la población con un margen de error conocido. Debido a que la población correspondiente a este estudio fue finita y accesible se seleccionó en su totalidad, por lo que no fue preciso realizar un procedimiento de muestreo.

Cuadro 3. Distribución de la Población y Muestra

CANTIDAD	CARGO
1	Presidente
2	Vice-Presidente
3	Contador
4	Administrador
5	Asistente Administrativo
TOTAL	05

Fuente: Elaboración Propia (2023)

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas de Recolección de Datos

En este aspecto de la investigación se deben señalar las técnicas e instrumentos de recolección de datos que se utilizaron en el estudio, en tal sentido, Ramírez (2016:137), indicó que es “Una Técnica es un procedimiento más o menos estandarizado que se ha utilizado en el ámbito de la ciencia”, de las técnicas más frecuentes utilizadas se tiene la técnica de la observación y sus variantes como la observación participante y la encuesta. Para efectos de esta investigación la técnica que se utilizó fue la encuesta. De allí pues para conocer la información suministrada por los individuos que conforman la muestra objeto de estudio.

Instrumento de Recolección de Datos

Se aplicó el cuestionario, el cual según Hurtado (2013:469) “Es un instrumento que agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea obtener información”. En tal sentido el instrumento fue diseñado con preguntas dicotómicas, conformado por veinticinco (25) ítems.

Validez

De acuerdo a Hernández, Hernández y Bastidas (2010:201) define la validez como “La validez de contenido se refiere al grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide. Es el grado en el que la medición representa al concepto o variable medida” tomando en consideración lo antes expuesto, la validez se refiere a un instrumento que debe tener confiabilidad, por lo que el instrumento tendrá que ser sometido a la verificación a través de la confiabilidad de un experto.

En este estudio la Validez del Instrumento de recolección de datos se obtendrá a través del Juicio Expertos con experiencia en contenido, quienes luego de evaluar los ítems respectivos, determinaran que el instrumento reúne las condiciones para ser aplicado a la muestra.

Confiabilidad

De acuerdo a Hernández, Hernández y Bastidas (2010:200) “La confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales”. Por lo tanto, la confiabilidad del instrumento de la presente investigación se realizará a través del coeficiente de Kuder-Richardson, según ecuación describe:

$$K_{r20} = \left[\frac{k}{(k-1)} \right] * \left[\frac{\sigma^2 - \sum_{i=1}^n (pq)}{\sigma^2} \right]$$

Donde:

k: Número de ítems del instrumento.

p: Porcentaje de personas que responden correctamente cada ítem.

q: Porcentaje de personas que responden incorrectamente cada ítem.
 σ^2 : Varianza total del instrumento.

En consecuencia, el cuestionario diseñado debe proporcionar un coeficiente de Kuder-Richardson, el cual aplicando la fórmula se obtuvo como resultado 0,89, lo que significa Muy Alta Confiabilidad, según lo que se presenta el **Cuadro 4**. Criterios de decisión para la confiabilidad de un instrumento.

Cuadro 4. Criterios de Confiabilidad

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

Fuente: Palella (2012:181)

Técnicas del Análisis de los Datos

Una vez recogidos los valores que se obtienen de la aplicación de la encuesta, se procede a su análisis estadístico el cual permitirá realizar interpretaciones sobre el objeto de estudio, basándose en los distintos tipos de información que puedan proporcionar. Para que la investigación tenga confiabilidad se hace necesario validar el instrumento, es decir, se determinó hasta donde los ítems que contiene el instrumento fueron representativos de los elementos contenido en lo que se desea medir, para este estudio se optó por la técnica de validación de contenido, la cual según Bernal (2016:215), “se refiere al juicio sobre el grado en que el instrumento representa la variable objeto de medición, es decir, el grado en que representa el universo de la variable objeto de estudio”.

Una vez concluida la etapa de recopilación de los datos se procedió a tabular los resultados mediante cuadros individuales y gráficas circulares, de modo que dichos resultados puedan visualizarse de forma precisa. Esta información fue ordenada y sometida a tratamiento por técnicas estadísticas las cuales arrojaran los resultados necesarios para la presentación y posterior interpretación de los resultados.

La importancia que la información reflejada se presente en forma ordenada, coherente y lógica no es solamente para establecer en forma correcta la relación existente entre ellas, sino también para que cualquier persona interesada en el estudio, al momento de observarlo tenga una percepción agradable del mismo, facilitando de esta manera la lectura e interpretación de la investigación.

CAPÍTULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS

En este capítulo se presenta el análisis e interpretación de los resultados derivados del desarrollo de la presente investigación los resultados a través del instrumento aplicado, con la finalidad de darle repuesta al objetivo general de analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión optima en la planificación financiera para PYMES, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo. En este sentido, Arias (2012) indico que:

En investigaciones de campo con un enfoque cuantitativo, cuando el objetivo es describir ciertas características de un grupo mediante la aplicación de un

cuestionario, el análisis estadístico más elemental radica en la elaboración de una tabla de distribución de frecuencias absolutas y relativas o porcentajes, para luego generar un gráfico a partir de dicha tabla. (p.136)

En este sentido, el análisis e interpretación de los resultados se fundamentó en responder los objetivos planteados en la investigación apoyándose en el análisis de la información recolectada. Por lo tanto, la información obtenida a través de la aplicación del cuestionario a cinco (05) personas pertenecientes a la Alimentos HERCA, C.A., con la finalidad de lograr los objetivos de la investigación. Es por ello, que a continuación, se presentan los resultados del cuestionario. Con la finalidad de darle respuesta al objetivo específico ***“diagnosticar la situación actual del presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo”***; aplicado en términos cuantitativos que se desglosan de la siguiente manera:

Ítem 1. ¿Existe una eficiente gestión en la planificación financiera de la empresa?

Tabla 1. Eficiente Gestión

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	1	20%
NO	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 1. Gestión. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En relación al ítem 1, el 80% de los encuestados respondieron que no existe una eficiente gestión en la planificación financiera de la empresa, mientras que 20% afirman que sí. En relación a este resultado se puede considerar como una debilidad para la empresa, debido a que una planificación financiera deficiente hace los negocios más arriesgados, ya que no se analizan los escenarios posibles, no se sabe que alternativas adoptar y existe ausencia de información sobre el futuro, teniendo consecuencias en el control, cumplimiento de objetivos, coordinación de actividades y problemas en las decisiones, ya que no se podrán detectar con antelación las futuras oportunidades. En este sentido, Vivas (2022), señaló en sus resultados “que la empresa debe disminuir sus costos y gastos de operación, reducir los descuentos que no correspondan a fallas técnicas”.

Evidentemente, una eficiente gestión en la planificación financiera, es una herramienta, que la empresa amerita poner en uso eficientemente, sino

seguirá teniendo una rentabilidad deficiente u obteniendo una tendencia negativa de crecimiento, por lo que dicha herramienta ayudará a que identificar el problema para poder subsanarlo. Se debe considerar, que para realizar la planificación financiera y que sea eficiente y eficaz, es necesario que se desarrolle actividades de manera consecutiva que logren llegar al objetivo que las empresas se plantean, tal como lo señala Zapata (2020).

Ítem 2. ¿Se diseña el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?

Tabla 2. Diseño del Presupuesto de Efectivo

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	4	80%
NO	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

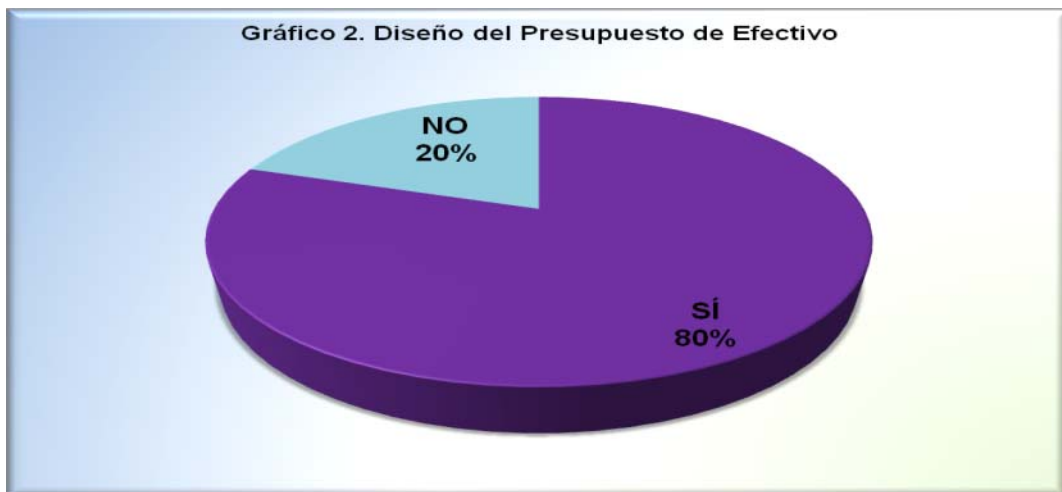


Gráfico 2. Diseño del Presupuesto de Efectivo. **Fuente:** Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En respuesta al ítem 2, sobre el sí se diseña el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera, el 80% de los

encuestados respondió que Sí, mientras que 20% respondió que no, según esto se considera dentro de la planificación financiera. Se ha de resaltar, que el presupuesto efectivo, también denominado presupuesto de caja, es una herramienta que tiene su origen en el presupuesto de ventas, y permite el control eficiente del efectivo en la empresa. Estos resultados, están en concordancia con las conclusiones a la que llegó Cardenaz (2019), en cuanto a la parte relativa a los presupuestos financieros, se hace necesaria la intervención del responsable de la generación de la información contable.

En la medida en que una empresa elabore un pronóstico de ventas correcto, sus inventarios serán apropiados, las proyecciones de las cuentas por cobrar y por pagar serán correctas, al igual que las utilidades y los flujos de efectivo, logrando cumplir las metas establecidas. Luego entonces, un dato clave en el proceso de planeación financiera a corto plazo, es el pronóstico de ventas de la empresa, (Becerra, 2023).

Ítem 3. ¿Se implementa eficientemente el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?

Tabla 3. Implementación Eficiente del Presupuesto de Efectivo

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	1	20%
NO	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

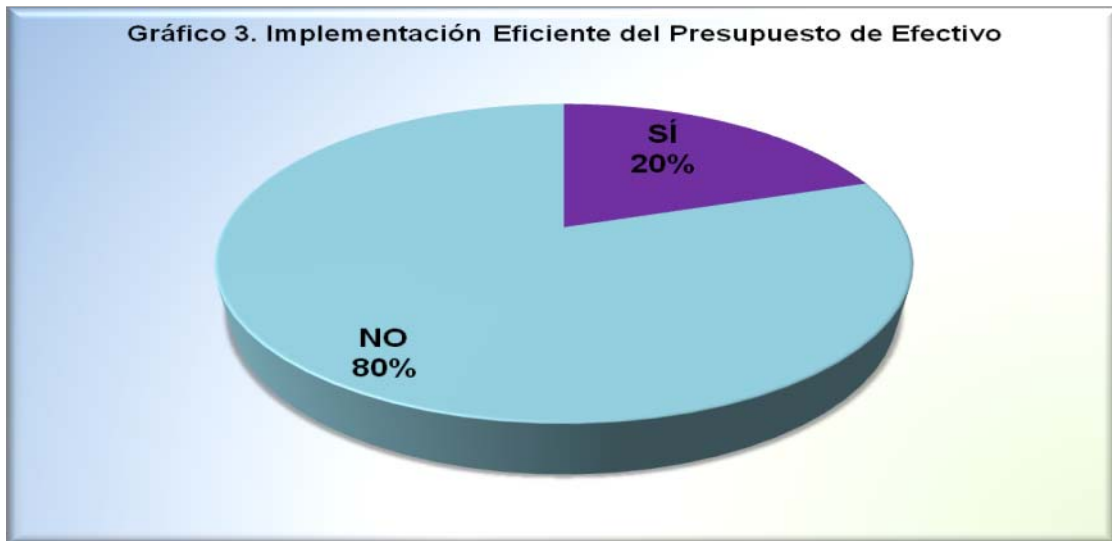


Gráfico 3. Implementación Eficiente del Presupuesto de Efectivo.

Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En cuanto a sí es implementación eficiente el presupuesto efectivo diseñado como herramienta de gestión en la planificación financiera, el 80% respondió que No y el 20% sí. Según este resultado, se observa que a pesar de que se contempla el presupuesto efectivo dentro de la planificación financiera, no es eficiente el presupuesto de las entradas y salidas del efectivo en términos de liquidez, debido a que no tienen la capacidad para saber cuándo va a retornar. Por lo anterior expuesto, esto trae como consecuencia que las cuentas por cobrar se eleven debido a la falta de una previsión de las ventas recordando que existen fluctuaciones de acuerdo con las ventas reales, los cambios en el mercado y el entorno económico.

En este sentido, Cardenaz (2019), señala que uno de los hallazgos más importantes de la investigación, lo comprende la necesidad de conjugar el

proceso de elaboración, administración y aplicación de los presupuestos, con el proceso administrativo, pues por si solos, no se asegura su efectivo cumplimiento, principalmente por la necesidad de establecer con precisión las metas, cómo y cuándo se llevarán a cabo de manera oportuna, quien dirigirá las acciones.

Asimismo, que en los desembolsos monetarios dejen de cancelar los imprevistos o la cancelación de impuestos de acuerdo con las pautas fijadas por las autoridades tributarias, debido a que se desvían en otros pagos o costos.

Ítem 4. ¿Cuenta la empresa con una reserva de recursos líquidos con los cuales afrontar situaciones fortuitas?

Tabla 4. Reserva de Recursos Líquidos

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	0	0%
NO	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 4. Reserva de Recursos Líquidos. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100% de la muestra encuestada indica que No mantienen una reserva de fondos líquidos para afrontar situaciones fortuitas. De acuerdo a los resultados se puede decir que la empresa no mantiene fondos disponibles para poder sufragar cualquier situación; sin embargo, para que una empresa esté preparada para cualquier eventualidad se requiere. En este sentido, según Díaz, Parra y López (2012), el efectivo que comprende aquellos activos de liquidez inmediata como caja, dinero depositado en cuentas corrientes y de ahorro. En base a lo expresado por el autor antes expuestos se puede determinar que la liquidez es necesaria para tener la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar su precio.

Ítem 5. ¿La empresa elabora los estados financieros proyectados, como parte del proceso del plan financiero, tomando en consideración el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión?

Tabla 5. Estados Financieros Proyectados

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	3	60%
NO	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 5. Estados Financieros Proyectados. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En lo que respecta a este Ítem se puede observar que el 60% de los encuestados respondieron que SÍ, y el 40% respondió que No la empresa elabora los estados financieros proyectados, como parte del proceso del plan

financiero. Esto evidencia que la empresa objeto de estudio elaboran los estados financieros proyectados, como parte del proceso del plan financiero, tomando en consideración el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión; sin embargo, un porcentaje señala que no, la duda implica en que se elabora, pero no es eficiente o se cumple con eficiencia en el tiempo pautado. Esto está en contraposición a lo que establece, la teoría, ya que son una técnica básica para implementar estrategias financieras de acuerdo con diversos escenarios.

Ítem 6. ¿La empresa realiza algún tipo de inversión cuando presenta exceso de fondos líquidos?

Tabla 6. Tipo de Inversión

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	5	100%
NO	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 6. Tipo de Inversión. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100% de la población indico que cuando tiene fondos líquidos en exceso Sí realizan inversión, en el mercado de divisas. De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede inferir que es preciso evitar los fondos ociosos, tomando en consideración lo que indica Burbano (2011), de que Los costos de oportunidad provienen del desaprovechamiento de opciones lucrativas de inversión causado por la posesión de fondos líquidos ociosos.

Estos costos pueden ser el fruto de mantener en bancos saldos compensatorios excesivamente altos, olvidando que la diferencia entre los altos saldos y el mínimo debería canalizarse hacia inversiones en valores negociables, los cuales pueden ser liquidados con anticipación al momento en que surja su utilización para pagos. Adicionalmente Burbano (2011) y a Díaz, Parra y López (2012) indican que cuando se determina el saldo mínimo de caja necesario para la consecución de las operaciones, se compara con el saldo que ha quedado del presupuesto de tesorería y se inicia el proceso de análisis de los resultados para tomar decisiones.

Ítem 7. ¿Ha presentado la empresa problemas para el cumplimiento de sus compromisos de pago a proveedores?

Tabla 7. Cumplimiento de sus Compromisos de Pago a Proveedores

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	4	80%
NO	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

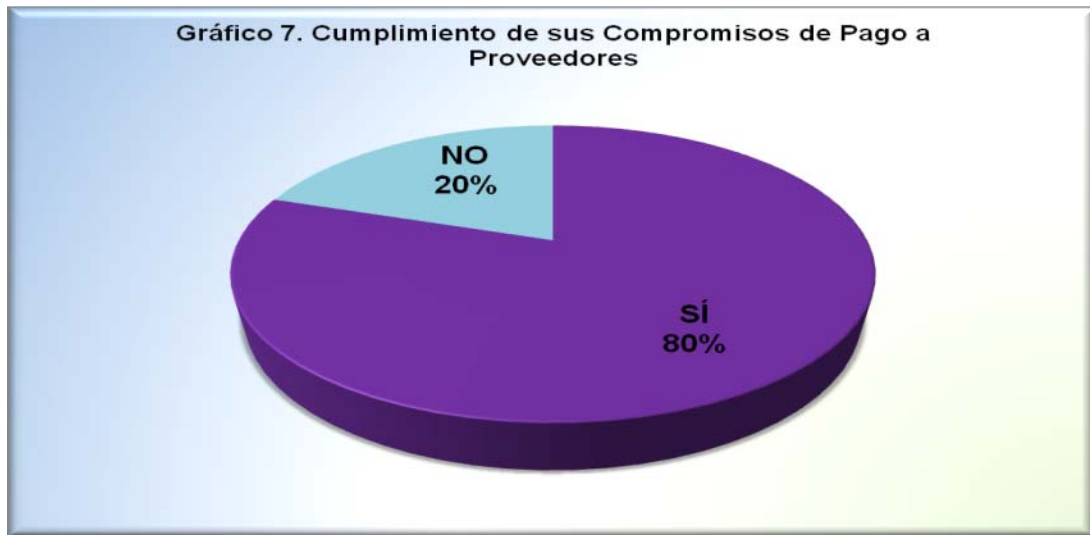


Gráfico 7. Cumplimiento de sus Compromisos de Pago a Proveedores.

Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Se observa en respuesta al ítem 7, que el 20% de la población indica que no han logrado cumplir con los compromisos de pagos a proveedores, mientras que el 80% indica que Sí de la población respondió que han logrado cumplir con todos los compromisos que adquieren con sus proveedores. Según los resultados obtenidos se puede decir que la empresa puede estar dificultades para cumplir con sus proveedores, por lo que, según Lema (2021) expresan que las cuentas por pagar son una de las principales computaciones que se afrontan en una entidad económica ellas tienen gran importancia dentro de toda organización, debido que son la que ayudan a la empresa a mantenerse operativa, ellas provienen de las compras y servicios que nos prestan.

Ítem 8. ¿La empresa ha cumplido a cabalidad con los compromisos fijados con las autoridades tributarias?

Tabla 8. Compromisos Fijados con las Autoridades Tributarias

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	0	0%
NO	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 8. Compromisos Fijados con las Autoridades Tributarias.

Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100% de la población encuestada indica que no han podido cumplir con todas sus obligaciones tributarias. Tomando en consideración los resultados obtenidos, la empresa debe estructurar una planificación fiscal

debido a que según el autor Jorratt, Lemgruber y Villela (2009), es uno de los aspectos importantes a considerar en el presupuesto de efectivo debido a que los gastos tributarios son generalmente definidos como aquellos gastos del gobierno realizados por medio de disposiciones de la legislación tributaria, reglamentos y práctica que reducen o postergan el impuesto para una parte de los contribuyentes. Hay una preocupación general de que los gastos tributarios tienen efectos negativos en las políticas tributaria y presupuestaria, con efectos sobre la transparencia, eficiencia y equidad de los sistemas fiscales.

Ítem 9. ¿Ha requerido la empresa de aportes de los Socios por Acreencias de Accionistas?

Tabla 9. Aportes de los Socios

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	5	100%
NO	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 9. Aportes de los Socios. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100% de los encuestados indican que la empresa se ha visto en la necesidad de solicitar préstamo a los socios. En base a estos resultados, tomando en consideración los resultados, los socios deberían revisar su estructura de negocio debido a que los autores en referencia, indican que la capitalización de acreencias de accionistas se deriva de que el resultado de su flujo de caja resulta menor al saldo mínimo, por los cuales se establecen dos alternativas las cuales son el financiamiento por apalancamiento o lo antes mencionado aportes de socios, adicionalmente.

Ítem 10. ¿La empresa estima los ingresos por ventas para la elaboración del presupuesto?

Tabla 10. Ingresos por Ventas

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	0	0%
NO	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 10. Ingresos por Ventas. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En cuanto al ítem 10, el 100% de la población encuestada indica que no realizan estimaciones de ingresos por ventas. La empresa no realiza estimaciones en los ingresos por ventas; sin embargo, para poder realizar un presupuesto efectivo se requiere determinar cuáles van a ser las ventas necesarias para poder cumplir con las obligaciones, así mismo es importante mencionar a Díaz, Parra y López (2012), que indica que el presupuesto de efectivo, debe considerar las entradas y salidas de efectivo, se proyecta la estructura financiera de la empresa a través de la estructura de inversión conformada por los activos.

Ítem 11. ¿La empresa ha realizado compras de activos fijos?

Tabla 11. Compras de Activos Fijos

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

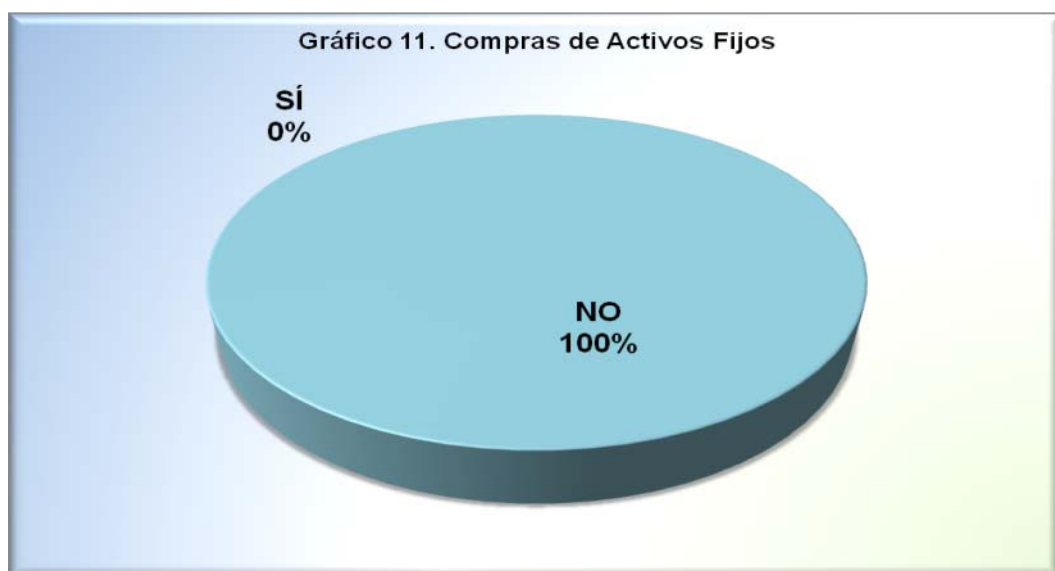


Gráfico 11. Compras de Activos Fijos. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100% que representa la totalidad de la población encuestada indica que No ha realizado compras de activos fijos. Tomando en consideración los resultados obtenidos donde indican que la empresa no ha adquirido activos fijos hasta la fecha, no obstante es ineludible citar a Morales y Morales (2014), quien indica que la compra de los activos del vendedor, efectuándose el pago directamente a la empresa vendedora, y el pago puede ser en efectivo, acciones del comprador, o algún otro título valor, la transferencia de los activos conlleva otros gastos administrativos y legales normalmente, que deben incluirse en el análisis financiero de la adquisición.

Ítem 12. ¿Se han establecido políticas y procedimientos en la empresa en relación al presupuesto efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?

Tabla 12. Políticas y Procedimientos		
Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

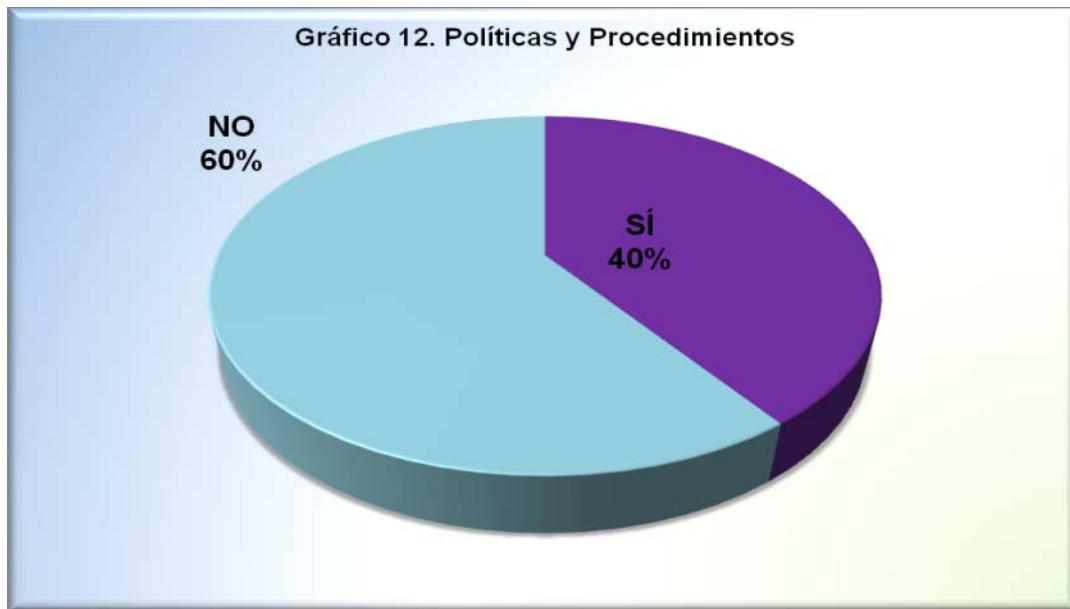


Gráfico 12. Políticas y Procedimientos. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En respuesta al ítem 12, 60% de los encuestados respondieron que No, mientras que 40% señaló que sí la empresa ha establecido políticas y procedimientos en relación al presupuesto efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera. Por lo que se puede inferir que es una debilidad, debido a que aun cuando un porcentaje de los encuestados respondieron que sí en su gran mayoría señalan que no, siendo importante que la empresa tenga claros las políticas y procedimientos con la participación de todos los involucrados.

Ítem 13. ¿El presupuesto de efectivo es evaluado periódicamente como herramienta de gestión en la planificación financiera de la empresa?

Tabla 13. Evaluación Periódica

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

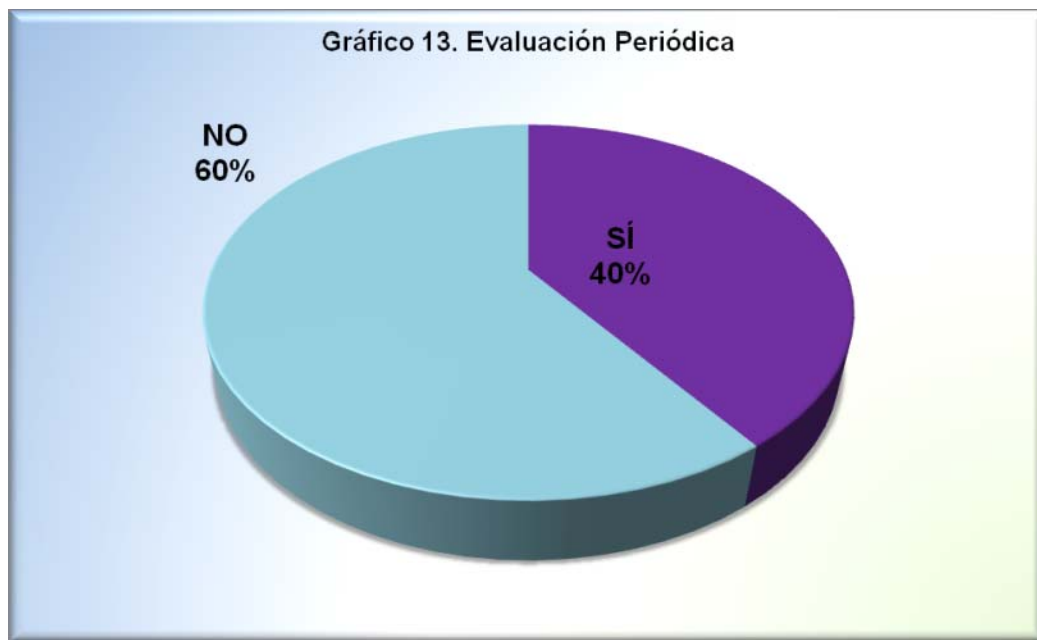


Gráfico 13. Evaluación Periódica. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En cuanto al ítem 13, 60% de los encuestados respondieron que No, mientras que 40% señalo que sí el presupuesto de efectivo es evaluado periódicamente como herramienta de gestión en la planificación financiera de la empresa, observándose una debilidad, debido a que el presupuesto efectivo debe evaluarse periódicamente en lapsos de tiempos cortos, por lo

inestable de la economía.

Ítem 14. ¿En el plan financiero, se definen los objetivos, misión y visión empresarial considerando la objetividad de los mismos?

Tabla 14. Objetivos, Misión y Visión Empresarial

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	3	60%
NO	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 14. Objetivos, Misión y Visión Empresarial. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Como se puede observar, el 60% de los encuestados afirman que Sí definen los objetivos considerando la objetividad de los mismos, mientras que un 40% opina que no lo define los objetivos. En este sentido, se evidencia que las empresas encuestadas no definen los objetivos considerando la objetividad de los mismos. Lo cual se puede considerar como un aspecto negativo para el proceso de planificación de estas organizaciones, ya que el

desarrollo de los objetivos es un nivel fundamental en la toma de decisiones dentro del proceso de planificación financiera. Afirma Morales y Morales (2014:23) que “Los objetivos contribuyen a asegurar el crecimiento y propiciar la estabilidad financiera con el fin de lograr la permanencia de la organización en el tiempo”.

Ítem 15. ¿Para la gestión del plan financiero se consideran las estrategias financieras como parte integral del mismo para el mejoramiento del presupuesto de efectivo?

Tabla 15. Estrategias Financieras

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 15. Estrategias Financieras. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En este ítem 15, se evidencia que el 60% de la muestra No consideran

las estrategias financieras como parte integral del proceso del plan financiero, mientras que el otro 40% de la muestra opina que Sí. Dichos resultados dejan ver que estas empresas poco identifican sus estrategias financieras para impulsar el logro de los objetivos y metas financieras de sus organizaciones. Al respecto, Bello y Gutiérrez (2018:55) afirman hay tres grandes decisiones financieras que las empresas deben tomar para definir sus estrategias las cuales son: “Decisiones sobre las inversiones, la decisión sobre los financiamientos, y la decisión sobre los dividendos. Cada una debe considerarse en relación con nuestro objetivo; una combinación óptima de las tres creará valor”.

Ítem 16. ¿Las fuentes de ingresos se identifican y cuantifican como parte fundamental de la gestión del plan financiero?

Tabla 16. Fuentes de Ingresos

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	3	60%
NO	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

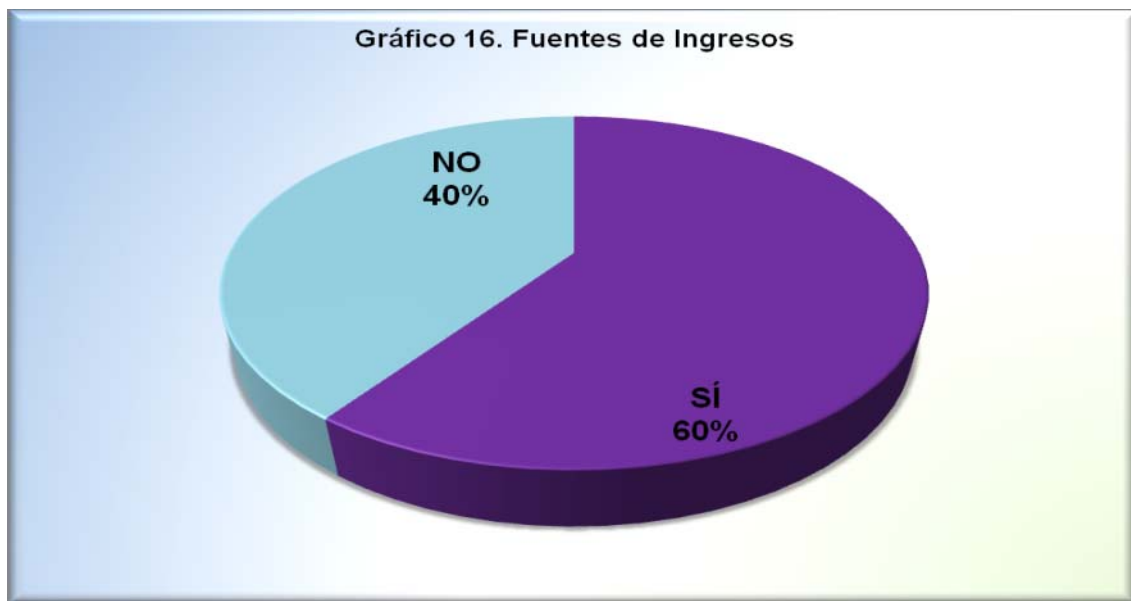


Gráfico 16. Fuentes de Ingresos. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 60% de los encuestados respondieron que Sí se identifican y cuantifican las fuentes de ingresos como parte fundamental del proceso del plan financiero, adicionalmente el otro 40% respondieron que No. Tomando en consideración estos resultados, se puede decir que empresa objeto de estudio nunca identifican y cuantifican las fuentes de ingresos como parte fundamental del proceso del plan financiero. En otras palabras, según estos datos, le dan poca importancia a la necesidad de planificar los ingresos y otros recursos financieros requeridos para llevar a cabo los objetivos del plan financiero, y sostener su operación en el corto, mediano y largo plazo. En relación a este punto los autores Bello y Gutiérrez (2018:57) afirman que “Para evitar las dificultades por falta de liquidez, las empresas necesitan pronosticar sus salidas y entradas cuidadosamente”.

Ítem 17. ¿Las fuentes de egresos se identifican y cuantifican como parte fundamental de la gestión del plan financiero?

Tabla 17. Fuentes de Egresos

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	3	60%
NO	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

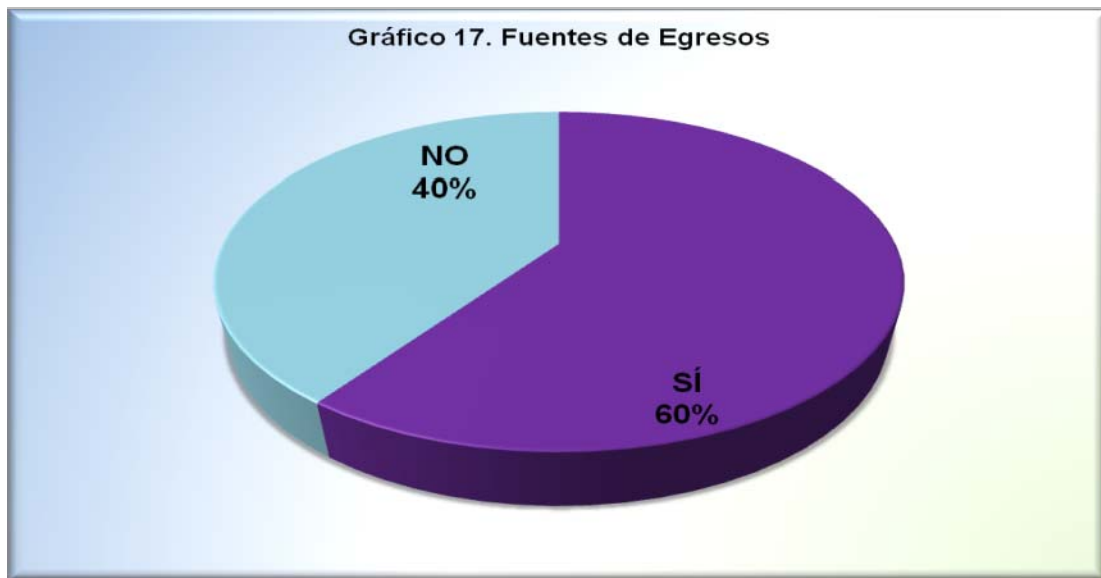


Gráfico 17. Fuentes de Egresos. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Al igual que los resultados anteriores, el 60% de los encuestados respondieron que Sí la empresa identifica y cuantifican las fuentes de egresos como parte fundamental del proceso del plan financiero, mientras que el 40% restante respondió que nunca. Puede decirse entonces que estas empresas nunca identifican y cuantifican las fuentes de egresos como parte fundamental del proceso del plan financiero Al respecto, la teoría establece que se debe identificar los egresos totales conformados por los pagos a

proveedores de bienes y servicios en general, pago de nómina, pago de pasivos de corto y de largo plazo que se venzan durante el período presupuestado, así como erogaciones por conceptos extraordinarios.

Ítem 18. ¿La empresa desarrolla sus estrategias financieras basándose en las oportunidades y amenazas externas y las fortalezas y debilidades internas de su entorno económico?

Tabla 18. Estrategias Financieras

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 18. Estrategias Financieras. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En cuanto a la pregunta 18, de sí la empresa desarrolla sus estrategias financieras basándose en las oportunidades y amenazas externas y las fortalezas y debilidades internas de su entorno económico 60% de los encuestados respondieron que No, mientras que 40% señalo que sí.

Ítem 19. ¿La empresa utiliza el presupuesto de efectivo para la elaboración de su Planificación Financiera a corto plazo?

Tabla 19. Planificación Financiera a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 19. Planificación Financiera a corto plazo. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Se encontró en repuesta al ítem 19, que 60% de los encuestados respondieron que No, mientras que 40% señalo que sí la empresa utiliza el

presupuesto de efectivo para la elaboración de su Planificación Financiera a corto plazo, ratificando lo observado preguntas anteriores, que no son evaluados periódicamente y reafirmando que no se evalúan constantemente.

Ítem 20. ¿El presupuesto de efectivo, es proyectado siguiendo las premisas establecidas como herramienta de la planificación financiera de la empresa?

Tabla 20. Herramienta de la Planificación Financiera

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	0	0%
NO	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

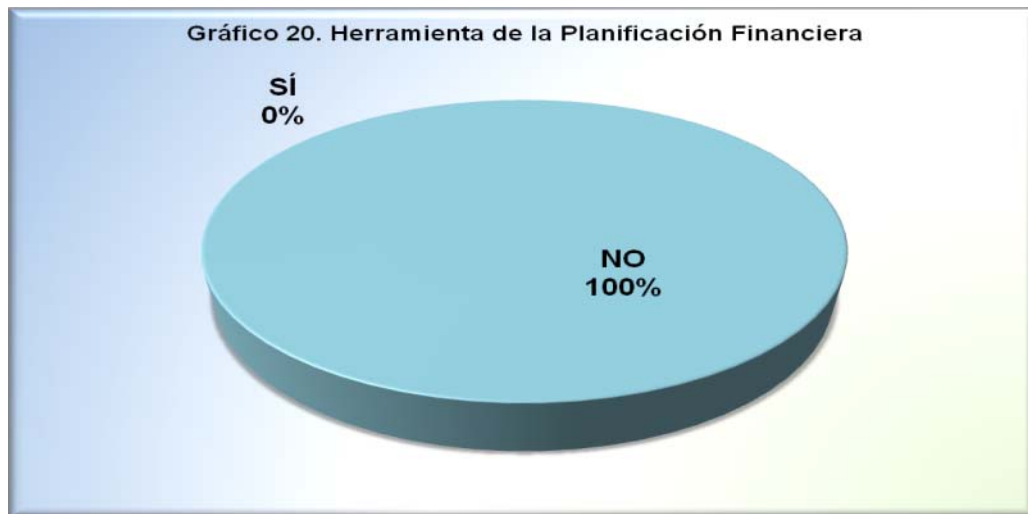


Gráfico 20. Herramienta de la Planificación Financiera. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

El 100 % de la muestra coincide con la opción que No, el presupuesto es proyectado siguiendo las premisas establecidas como herramienta de la planificación financiera de la empresa. A través de estos resultados se puede

deducir que la empresa objeto de estudio, categóricamente, nunca proyectan el presupuesto siguiendo las premisas establecida como herramienta de la planificación financiera de la empresa. Lo que representa una debilidad ya que una correcta formulación del presupuesto con una estructura sistemática, basada en premisas permite establecer pronósticos y metas financieras a alcanzar. En concordancia con lo anterior, se sostiene que el presupuesto puede adaptarse a cualquier organización, (lucrativa o no lucrativa, de servicios o manufacturera) independientemente del tamaño, de las circunstancias o condiciones especiales.

Ítem 21. ¿Son considerados los planes de inversión a ejecutar, en la gestión de la planificación financiera?

Tabla 21. Planes de Inversión a Ejecutar

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	0	0%
NO	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 21. Planes de Inversión a Ejecutar. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Un 100% de los encuestados afirman que No son considerados dentro del proceso de la planificación financiera los planes de inversión a ejecutar. Evidentemente, a través de estos resultados se puede inferir que la empresa Alimentos HERCA, C.A., no incluyen los planes de inversión en su proceso de planificación financiera, lo cual indica que poco identifican sus necesidades de inversión para crecer, ampliar sus instalaciones, obtener mayores utilidades, entre otros. Lo cual es un inconveniente para estas organizaciones, tomando en consideración Bello y Gutiérrez (2018:57), lo define como “el proceso de administración que entraña que la organización prepare planes estratégicos y, después, actúe conforme a ellos”.

Ítem 22. ¿Las leyes y regulaciones gubernamentales son consideradas como un factor externo influyente en la gestión de la planificación financiera?

Tabla 22. Leyes y Regulaciones Gubernamentales

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	3	60%
NO	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

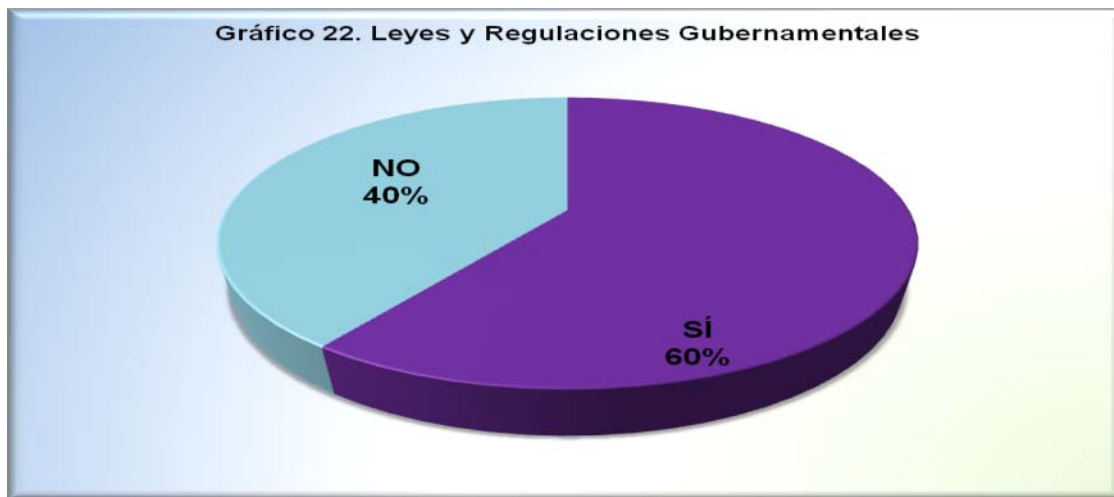


Gráfico 22. Leyes y Regulaciones Gubernamentales. Fuente: Elaboración Propia (2023)
Análisis e Interpretación

Del total de los sujetos encuestados un 60% opinó que Sí las leyes y regulaciones gubernamentales son consideradas como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico, mientras que 40% restante opina que a veces. Según los la opinión de los encuestados este factor casi siempre son considerado como de alto impacto para maximizar sus oportunidades y confrontar sus amenazas al momento de planificar financieramente. En concordancia con lo indicado por Bello y Gutiérrez (2018:57), el cual afirman que los factores políticos, gubernamentales y legales representan una oportunidad o amenazas claves para las pequeñas y grandes organizaciones.

Ítem 23. ¿Se incluye la inflación como factor externo influyente en el presupuesto de efectivo?

Tabla 23. Inflación como Factor Externo

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	2	40%
NO	3	60%

Total	5	100%
Fuente: Elaboración Propia (2023)		

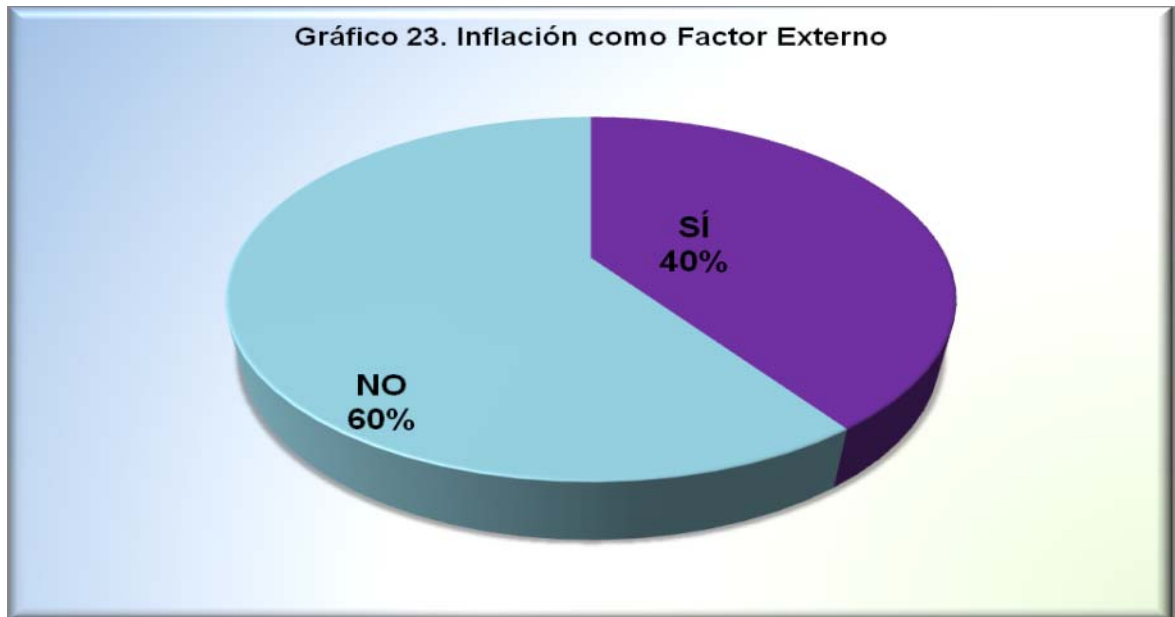


Gráfico 23. Inflación como Factor Externo. **Fuente:** Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Como se puede observar el 60% de los encuestados opinan que no incluye la inflación como factor externo influyente en el desarrollo estratégico, mientras que el 40% restante selecciono la opción sí. Con estos resultados se evidencia que la empresa objeto de estudio casi nunca incluye la inflación como factor externo influyente en el desarrollo estratégico, en contraposición con Becerra (20023), el cual expresa que “la inflación no solo afecta los precios de venta de los productos, sino también la estructura financiera de la entidad, las cuales tiene un comportamiento diferente ante períodos de inflación y debe ser analizado su impacto”.

Ítem 24. ¿La producción interna del país se incluye como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico?

Tabla 24. Factor Externo Influyente

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	1	20%
NO	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)

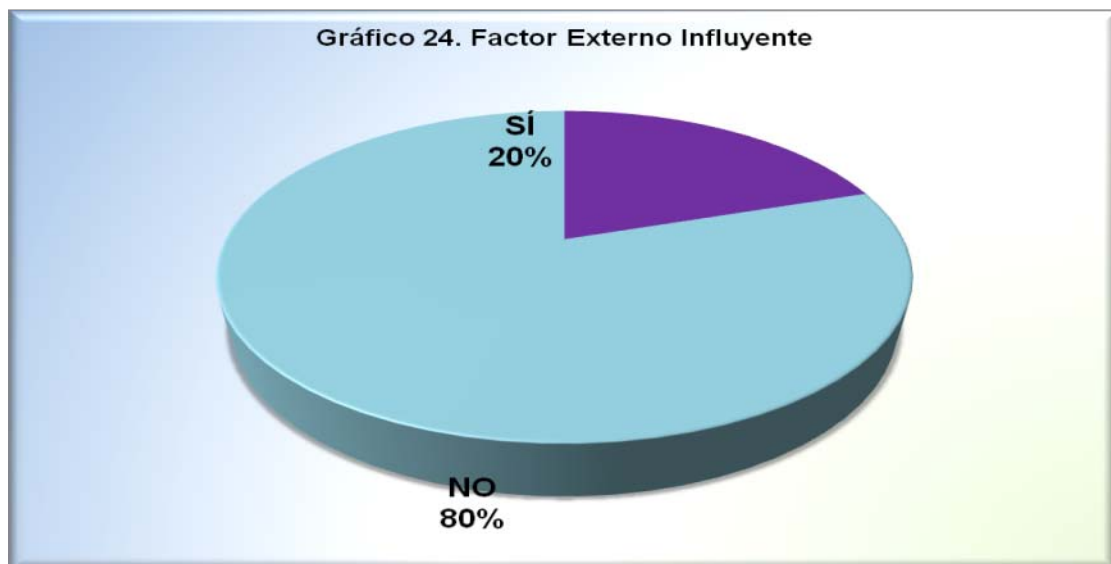


Gráfico 24. Factor Externo Influyente. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

Como se puede observar el 80% de los encuestados opinó que No la producción interna del país se incluye como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico, mientras que el 20% restante opina Si. Estos resultados resaltan que la empresa, no incluyen la producción interna como un factor externo influyente para el desarrollo de sus lineamientos estratégicos, a fin de planificar las medidas necesarias para minimizar los riesgos referentes a las dificultades y obstáculos que puedan afectar su

desempeño en el abastecimiento de productos nacionales e importados que comercializan.

Ítem 25. ¿Considera necesario en la empresa la propuesta de lineamientos estratégico en la gestión de la planificación financiera para la optimización del presupuesto de efectivo?

Tabla 25. Lineamientos Estratégico

Alternativa	Frecuencia	%
SÍ	5	100%
NO	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Elaboración Propia (2023)



Gráfico 25. Lineamientos Estratégico. Fuente: Elaboración Propia (2023)

Análisis e Interpretación

En relación a la pregunta 25, el 100% de los encuestados, respondieron que sí les considera necesario que en la empresa la propuesta de lineamientos estratégico en la gestión de la planificación financiera para la optimización del presupuesto de efectivo. En tal sentido, el presupuesto de efectivo tiene información detallada sobre los conceptos más importantes de

las entradas en efectivo y las salidas de efectivo, y que mediante su comparación se obtiene el excedente de efectivo o insuficiencia de efectivo en la operación. Para Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020), el flujo de caja o flujo de efectivo, es un estado financiero básico que presenta de manera dinámica en un periodo determinado, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa, y la situación de efectivo al final del mismo periodo.

Objetivo Especifico 2. Identificar los Factores Internos y Externos que inciden en el presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera

Por lo anterior expuesto, tomando en consideración los resultados obtenidos con la finalidad de darle respuesta al objetivo n° 2, **“Identificar los factores internos y externos que inciden en el presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo”**, mediante la elaboración de una matriz FODA, que a continuación se presenta:

En primer lugar, se debe resaltar, que la matriz DOFA, es una conocida herramienta estratégica de análisis de la situación de la empresa. El principal objetivo de aplicar la matriz DOFA en la empresa, es ofrecer un claro diagnóstico para poder tomar las decisiones estratégicas oportunas y mejorar en el futuro. Su nombre deriva del acrónimo formado por las iniciales de los términos: debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades. La matriz de análisis DOFA permite identificar tanto las oportunidades como las amenazas que presentan nuestro mercado, y las fortalezas y debilidades que muestra nuestra empresa.

Análisis Externo

En el análisis externo de la empresa se identifican los factores externos claves para nuestra empresa, como por ejemplo los relacionados con: nuevas conductas de clientes, cambios económicos, disminución de la inversión, inflación, economía, etcétera. Se debe tener un especial cuidado dado que son incontrolables por la empresa e influyen directamente en su desarrollo. La matriz DOFA divide por tanto el análisis externo en oportunidades y en amenazas.

- Oportunidades: representan una ocasión de mejora de la empresa. Las oportunidades son factores positivos y con posibilidad de ser explotados por parte de la empresa. Para identificar las oportunidades podemos responder preguntas como: ¿posee una cartera clientes? ¿Cuenta con clientes confiables? ¿Ubicación geográfica de la empresa?

- Amenazas: pueden poner en peligro la supervivencia de la empresa o en menor medida afectar a nuestra cuota de mercado. Si identificamos una amenaza con suficiente antelación podremos evitarla o convertirla en oportunidad. Para identificar las amenazas de nuestra organización, podemos responder preguntas como: ¿Dificultan de las metas de la empresa? ¿Disminución de la inversión? ¿Factores que afectan los objetivos de la empresa?

Análisis Interno

En el análisis interno de la empresa se identifican los factores internos claves para nuestra empresa, como por ejemplo los relacionados con: financiación, marketing, producción, organización, etc. En definitiva, se trata

de realizar una autoevaluación, dónde la matriz de análisis DOFA trata de identificar los puntos fuertes y los puntos débiles de la empresa.

- Fortalezas: Son todas aquellas capacidades y recursos con los que cuenta la empresa para explotar oportunidades y conseguir construir ventajas competitivas. Para identificarlas podemos responder a preguntas como: ¿se conocen las obligaciones tributarias con respecto al I.V.A.? ¿Son ejecutadas las obligaciones en materia tributaria? ¿Conocimiento de la reforma de la ley de I.V.A.?, entre otros.

- Debilidades: Son aquellos puntos de los que la empresa carece, de los que se es inferior a la competencia o simplemente de aquellos en los que se puede mejorar. Para identificar las debilidades de la empresa podemos responder a preguntas como: ¿impacto de la inflación? ¿Afecta la exclusión del sistema del ajuste por inflación a los sujetos pasivos especiales? ¿Existe un manual de normas y procedimientos?, entre otros. Por lo anterior expuesto, en base a los resultados encontrados en el diagnóstico, se presenta el siguiente cuadro DOFA:

Cuadro N° 5. DOFA

		Lista de Fortalezas	Lista de Debilidades
FACTORES INTERNOS	F.1.	Sí se diseña el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera.	D.1. La gestión en la planificación financiera de la empresa No es eficiente.
	F.2.	Sí inversión cuando presenta exceso de fondos líquidos.	D.2. Ineficiente implementación del Presupuesto de Efectivo.
	F.3.	Las fuentes de ingresos y egresos se identifican y cuantifican como parte fundamental de la gestión del plan financiero.	D.3. No cuenta con una reserva de recursos líquidos con los cuales afrontar situaciones fortuitas.
	F.4.	Disponibilidad de implementar lineamientos estratégicos en la gestión de la planificación financiera para la optimización del presupuesto de efectivo.	D.4. Medianamente la empresa elabora los estados financieros proyectados, como parte del proceso del plan financiero, tomando en consideración el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión.
	F.5.	Excelente cartera de clientes.	D.5. Falta de cumplimiento de sus compromisos de pago a proveedores y las obligaciones tributarias.
			D.6. No estima los ingresos por ventas para la elaboración del presupuesto.
			D.7. No existir un manual de normas y procedimiento, para la gestión de planificación financiera.
			D.8. No se evalúa constantemente el presupuesto de efectivo.
			D.9. La inflación, impacta negativamente en la empresa.
			D.10. Efectos negativos en la exclusión del enriquecimiento neto.
		Lista de Amenazas	Lista de Oportunidades
FACTORES EXTERNOS	A.1.	Los cambios económicos que presentan el país que dificultan las metas de la empresa.	O1. Posee una cartera importante de clientes cautivos, lo que permita prever que las mejoras propuestas contribuirán con la expansión de sus operaciones.
	A.2.	Disminución de la inversión por parte del sector privado y público.	O2. Lealtad de los clientes.
	A.3.	La inflación y desabastecimiento afectan los objetivos de la empresa	O.1. Excelente ubicación geográfica.

Fuente: Elaboración Propia (2023)

Objetivo Especifico 3. Describir los Principios de gestión de la planificación financiera en la aplicación del presupuesto de Efectivo en la empresa Alimentos HERCA, C.A.

Una vez obtenido los resultados del cuestionario aplicado a la muestra seleccionada y plasmado los factores internos y externos a través de la matriz DOFA, con la finalidad de darle respuesta al tercer objetivo específico ***“Describir los principios de gestión de la planificación financiera en la aplicación del presupuesto de Efectivo en la empresa Alimentos HERCA, C.A.”***, a continuación se suministra la siguiente información recopilada a nivel documental y concatenada con los resultados obtenidos.

Tomar en consideración, según Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020), los 4 principios básicos para la gestión de la planificación financiera eficiente para el presupuesto de efectivo:

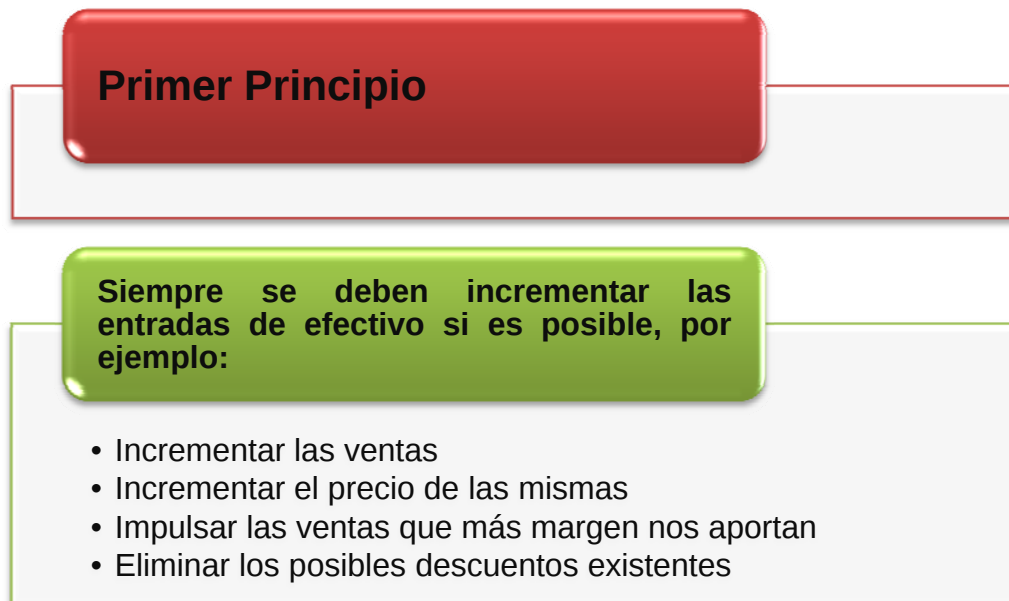


Figura 9. Primer Principio de Gestión en la Planificación Financiera.

Fuente: Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020)

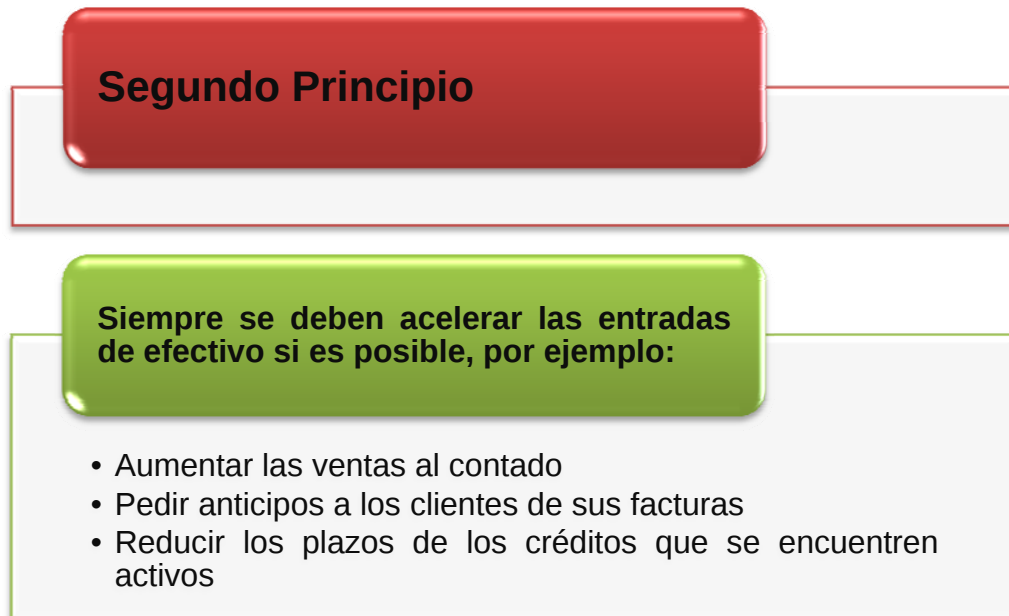


Figura 10. Segundo Principio de Gestión en la Planificación Financiera.

Fuente: Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020)

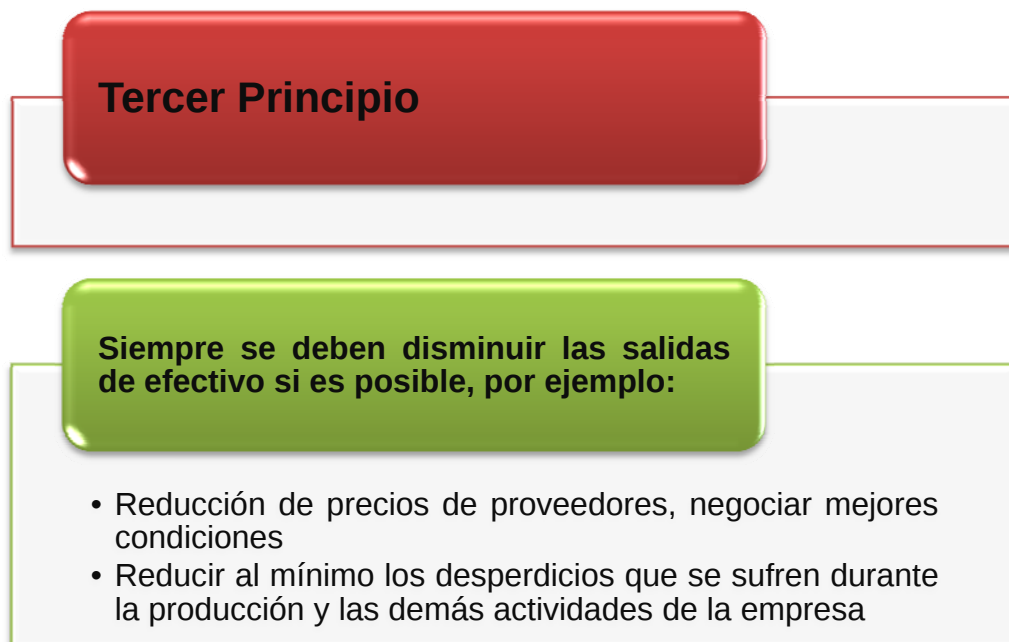


Figura 11. Tercer Principio de Gestión en la Planificación Financiera.

Fuente: Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020)

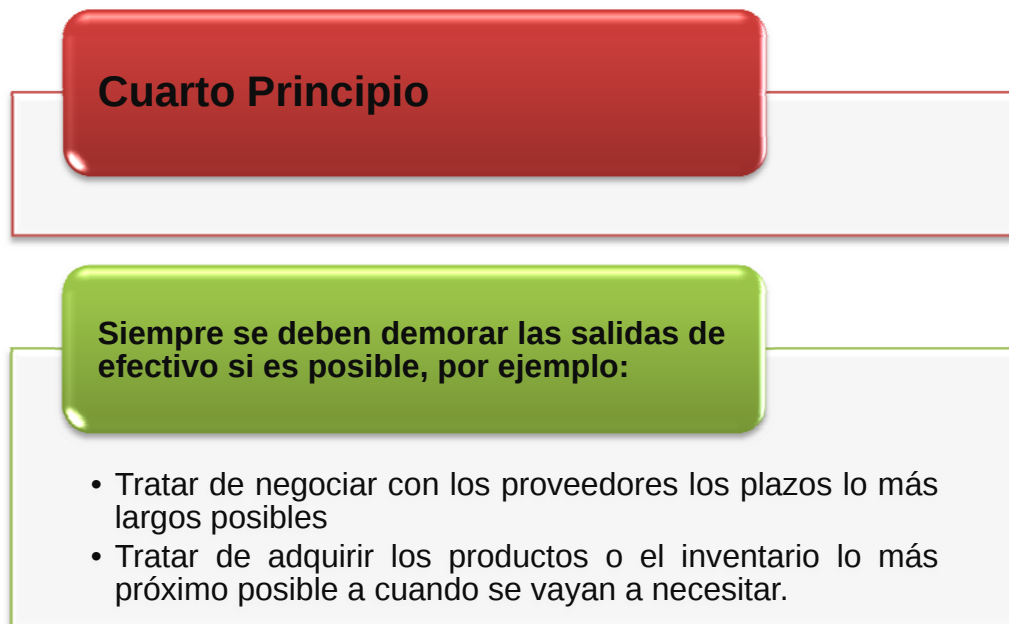


Figura 12. Cuarto Principio de Gestión en la Planificación Financiera.

Fuente: Hidalgo, Hidalgo y Villaroel (2020)

Además, tomar en consideración las siguientes etapas para la Gestión de Planificación Financiera para el mejoramiento del Presupuesto de Efectivo de la empresa.



Figura 13. Etapas de La Gestión. Fuente: Elaboración Propia (2023)

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Una vez obtenido los resultados de la aplicación del instrumento de recolección de datos, el cuestionario, con la finalidad de darle repuesta al objetivo general de la investigación que fue analizar el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión optima en la planificación financiera para Pymes, dirigido a la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo. Cabe destacar, que la gestión de la planificación financiera, es un conjunto de decisiones y acciones requeridas para hacer que la empresa cumpla su propósito formal, de acuerdo a su misión en el contexto y bajo la guía de una planificación de sus esfuerzos,

Por otro lado, se debe resaltar que el presupuesto efectivo o flujo de caja, o predicción de efectivo, permite a la empresa planear sus necesidades de efectivo a corto plazo, y estar preparados en cualquier situación de contingencia. Es por ello, que después de haber efectuado el trabajo de investigación y procesado los datos pertinentes con información veraz y concreta sobre la problemática expuesta se da a conocer las siguientes conclusiones:

En relación al primer objetivo específico “Diagnosticar la situación actual del presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo”, se diagnosticó la situación de la empresa, para ello se aplicó un cuestionario a la muestra seleccionada que dio paso al análisis situacional, dándole repuesta al segundo objetivo específico relacionado a “Identificar los

factores internos y externos que inciden en el presupuesto de efectivo en la gestión de la planificación financiera en la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo, mediante la elaboración de una matriz DOFA”, donde se concluye que la empresa en estudio presenta ciertas fortalezas en relación al tema estudiado, sin embargo se encontraron debilidades como que no realiza proyecciones de los estados financieros, lo cual impide que la gerencia tome decisiones acertadas en base al direccionamiento de la misma, diseñan un presupuesto de efectivo pero el cual no se cumple en el tiempo, mismo que no es evaluado periódicamente, por lo cual no obtiene los beneficios deseados.

En la investigación, se observó que la empresa posee una gestión de planificación financiera deficiente, debido a que no se cumple con lo planificado en relación al presupuesto de efectivo, por lo que toda acción que puede retrasar el desembolso de recursos disminuye la necesidad de los saldos de efectivo.

Por otro lado, la investigación se apoyó en teorías y bases teóricas, que avalan las variables presupuesto de efectivo y gestión en la planificación financiera, en donde para darle repuesta al tercer objetivo “Describir los principio para la gestión de la planificación financiera en la aplicación del presupuesto de Efectivo en la empresa Alimentos HERCA, C.A.; de modo que el estudio pueda servir de referencia para otras investigaciones. Asimismo, será de suma importancia no solo para la PYMES, sino en particular para la empresa Alimentos HERCA, C.A., ubicada en el Municipio Valencia-Estado Carabobo, debido a que les permite utilizar una herramienta financiera que utilizada de manera eficiente puede tener excelentes resultados financieros.

Recomendaciones

Por las conclusiones anteriores, se presentan las siguientes recomendaciones:

Reorientar las políticas y estrategias con respecto a la gestión de la planificación financiera.

Incluir como política, la revisión trimestral del diagnóstico de la empresa en los aspectos del análisis FODA y análisis financiero, para responder ante los cambios de manera oportuna.

El presupuesto de efectivo se utiliza para administrar las entradas y salidas del efectivo, se prepare en general mensualmente, con proyecciones trimestrales, cuatrimestrales, semestrales o anuales, dependiendo de las necesidades particulares del día de la empresa.

A la contadora, se recomienda utilizar los principios e indicadores de valuación financiera para evaluar el presupuesto de efectivo, las nuevas inversiones y trabajar conjuntamente con el Gerente General de la empresa, con respecto al buen direccionamiento de la misma, para una mejor toma de decisiones.

A la empresa una vez diseñado el Plan financiero, se cumpla a cabalidad, se revise trimestralmente como política interna y cada vez que sea necesario realizar alguna modificación o incluir nuevos aportes que beneficien la rentabilidad de la empresa.

Se recomienda que al establecer la transparencia de la relación que existe entre los procesos de selección para la adquisición de bienes, servicios y obras de la empresa y el nivel de información.

Lograr el máximo de metas trazadas con el mínimo de recursos, es decir aplicar la eficiencia.

Y finalmente, a los futuros investigadores implementar una propuesta basada en lineamientos estratégicos tomando en consideración el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión optima en la planificación financiera para PYMES.

.

LISTA DE REFERENCIAS

Aguilar, Juan; Puente, Mariana y Viñán, Janneth (2017). Planeación Financiera y Presupuestaria. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. ISBN: 978-9942-8611-2-2. Ecuador.

Álvarez Piedrahíta, I. (01 de Enero de 2016). Finanzas estratégicas y creación de valor. Quinta Edición. Disponible en: Ebook Central: <http://ebookcentral.proquest.com>.

Arguello-Núñez, L. B., Purcachi-Aguirre, W. B., & Pérez-Arévalo, M. A. (2019). La economía popular y solidaria en el desarrollo territorial.[The popular and solidarity economy in territorial development]. Olimpia, 16(53), 1-18. Obtenido de <https://n9.cl/2eh0f>.

Arreiza-Pusma, E., & Gavidia-Mamani, J. N. (2020). Gestión del capital de trabajo. [Working capital management]. De Investigación Valor Contable, 6(1), 65 - 77. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>.

Báez, Roa; Puentes, Montañez, G. y Ramírez, M. (2017). Condiciones para el desarrollo del proceso de planificación financiera en pymes del sector manufacturero de Duitama. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676015>. Consultado: Marzo, 2023.

Bello, Josamint (2015). Planificación Presupuestaria como herramienta de Control Fiscal en el Impuesto Sobre La Renta de la Empresa Sanford LLC. Documento en línea: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/1234567>.

Bernal-Mendoza, F., & Bernal-Mendoza, F. C. (2017). Análisis de estados financieros. [Analysis of financial statements]. México: Pearson Educación.

Burbano, Jorge (2011). Presupuestos Un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos (Cuarta Edición). Colombia: McGraw-Hill Interamericana, S.A. Documento en línea: https://www.academia.edu/36845754/Presupuestos_Burbano

Cardenaz R, Hernández J (2019) El Presupuesto en la Gestión Financiera de las Mpymes Asistido por el Proceso Administrativo como Herramienta Competitiva Artículo Científico en Línea: <https://www.redalyc.org/journal/5346/534664575005/html/>. Consultado: 06/04/2023.

Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M. Á., & Huarte Galbán, C. (2016). Planificación Financiera. Madrid: ESIC EDITORIAL. Disponible en: <https://elibro.net/es/lc/bibsipan/titulos/119678>. Consultado: Marzo, 2023.

Decreto Nro. 1.413 De Rango, Valor Y Fuerza De Ley De Reforma Del Decreto Con Rango Valor Y Fuerza De Ley Para La Promoción Y Desarrollo De La Pequeña Y Mediana Industria Y Unidades De Propiedad Social (2014)Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.151 Extraordinario, de fecha 18 de noviembre de 2014, reimpreso en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 40.550 de fecha 27 de noviembre de 2014.

Delgado, M (2015) Administración 1. Grupo Editorial Patria México DF. Documento en línea: <https://www.studocu.com/es-mx/document/universidad-juarez-autonoma-de-tabasco/administracion-estrategica/administracion-de-empresas-administrativas/26288290>. Consultado 15/04/2023

Díaz, María, Parra, Ramiro y López Lina (2012). Presupuestos. Enfoque para la planeación financiera. Primera Edición. Editorial Pearson. Bogotá, Colombia. Documento en línea: <https://www.academia.edu/41775919/K>. Consultado12/04/2023

Duque-Sánchez, A. P. (2015). Estado de flujo de efectivo. [Cash flow statement]. 16(40), 73-109. doi:10.11144/Javeriana.cc16-40.efea.

Flores, M (2018) La Planificación y Control Financiero para la Toma de Decisiones en las Empresas Manufactureras. Caso FAPROA C.A. Documento en Línea:<http://www.riuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/123456789/736.9/1/darcia.pdf>.

García, Montaña y Ortiz, Luis (2019). Normas Internacionales de Contabilidad. [International Accounting Standards]. Bogotá: Ediciones de la U.

Gitman, J; Joehnk, M (2009) Fundamentos De Inversiones. Decima Edición. Pearson Educación, México. Documento en Línea: <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>.

González, J (2021) Planificación Financiera e Hiperinflación para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Venezolana Caso: Distribuidora De Alimentos G.G.S. 2012 C.A. Trabajo de Grado presentado para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas. Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo (UC).

Hernández, Roberto, Fernández, Carlos y Baptista, María del Pilar (2010). (Quinta Edición). Metodología de la Investigación. Editorial McGraw Hill. Distrito Federal, México. Documento en línea: https://www.academia.edu/25455344/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_Hernandez_Fernandez_y_Baptista_2010 Consultado: 15/04/2023.

Hidalgo, Myrian; Hidalgo, Milton y Villaroel, Ángel (2020). Presupuesto Empresariales. Primera Edición. ISBN:978-9942-30-336-3. Editorial TALLPA. Quito, Ecuador.

Lema, A Delgado, E y Lema, B (2021) Manual De Procedimiento Para El Pago A Proveedores De La empresa Vikingo Ecuador Viecusa S.A., Ubicada En El Sector Norte De La Ciudad De Guayaquil. Documento en línea: <https://acvenisproh.com/revistas/index.php/prohominum/article/view/25>

Ley Para La Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (2002) Gaceta Nro. 37583.

López-Domínguez, I., & Buján-Pérez, A. (2018). Guía práctica para una gestión de tesorería eficiente. [Practical guide for efficient treasury management]. Madrid: FC Editorial.

Merlo, M; Scarfo, E; Vélez, I; Sandoval, J; Castilla, P y Ortiz, D (2022) Análisis Financiero Integral Teoría y Practica. Primera Edición. Alpha Editorial. Documento en línea: https://www.google.co.ve/books/edition/An%C3%A1lisis_flnanciero_integral/HzJ7EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=ventas+de+con.

Morales A y Morales J (2014) Planeación Financiera Primera Edición EbookGrupo Editorial Patria, S.A. De C.V.

Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). Planificación Financiera. Disponible en: <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>. Consultado: Marzo, 2023.

Morillo-Rodríguez, J. B., & Llamo-Santa-Cruz, D. I. (2020). Ciclo de conversión de efectivo [Cash conversion cycle]. Investigación Valor Contable, 6(1), 54-64. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1258>.

Norma Internacional de Contabilidad NIC 07 (2016) Documento en línea: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%207%20-%20Estado%20de%20Flujos%20de%20Efectivo.pdf>. Consultado:14/04/2023

Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF). Índices estadísticos Disponibles en Línea: <https://observatoriodefianzas.com/inflacion-de-venezuela-en-febrero-de-2023-se-situa-en-202-mientras-que-la-anualizada>.

Palella, Santa, Martins, Feliberto (2012). (Quinta Edición). Metodología de la Investigación Cuantitativa. Fondo Editorial Pedagógica Experimental Libertador (FEDUPEL). Caracas, Venezuela.

Pelekais, E (2018) Gestión del éxito organizacional a partir de la planificación financiera en empresas de servicios. Artículo Científico Disponible en Línea: <https://publishing.fgu-edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/73/70>. Consultado: 06/04/2023.

Pérez, D., & González Tabares, R. (01 de Enero de 2019). Así se hace un plan de empresa. Disponible en: <http://ebookcentral.proquest.com>. Consultado: Marzo, 2023.

Pérez, Saúl y Pérez, Fernando (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. Revista Publicando, 3(8), 563-578. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833413>. Consultado, Marzo, 2023.

Raffino, Estela (2020). Concepto de. Obtenido de Planeación Financiera. <https://concepto.de/planeacion-financiera/>. Consultado: Marzo de 2023.

Resolución N°019 Manual que establece los Requisitos únicos y obligatorios para la tramitación de acto o negocios jurídicos en los Registros Principales, Mercantiles, Públicos y las Notarías. (2014) G.O. N° 40.332.

Rodríguez F, García M y Gutiérrez N (2022). Mipymes, análisis y reflexión desde la formación de competencias emprendedoras en los estudiantes. Artículo científico disponible en línea: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442022000200.

Rojas, Daniel; Mirabal, Yaneth; Trujillo, Ana y Pavón, Inés (2022). Gestión Financiera Operativa en la Empresa Avícola de Pinar del Río. Revista Costos y Gestión - Año XXXII - N.º 103 - Septiembre 2022-marzo 2023.

Sarango-Lalangui, P., Álvarez-García, J., Ramón-Jaramillo, S. E., & Santos, J. L. (2017). Sostenibilidad en el contexto de las PyMES en Ecuador [Sustainability in the context of SMEs in Ecuador]. CIKI, 1-22. Obtenido de <https://n9.cl/pkw>.

Tovar, A. y Jaime, G (2022) Análisis de la Planificación Financiera para la Optimización de las Ventas en la Empresa Ajover Darnel S.A.S. Universidad Yacambú en Cabudare – Estado Lara. Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Magister en Gerencia de las Finanzas y los Negocios.

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Revista Universidad y Sociedad, Artículo Científica en línea: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&p.

Vivas M (2022) Gestión de Cartera para Incrementar el Flujo de Caja en la Empresa de Acueducto del Municipio de Candelaria- Valle. documento Disponible en Línea:<https://bibliotecadigital.usb.edu.co/server/api/core/bitstream/80f952e3-39dd-40bf-8fa0-f8ef20f7d0c9/content> Consultado: 06/04/2023.

Welsch, A. Hilton, R. Gordon, P y Rivera, P (2009). Presupuesto De

Tesorería Flujo De Caja Y Estados Financieros Presupuestados. Documento disponible en línea:<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2015/03/welsch-presupuestos-6edi.pdf>. Consultado 12/04/2023.

Zapata Cuartas, C. L. (2020). La planeación financiera como herramienta de gestión. Obtenido de Herramientas Empresariales: Disponible en: <http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaContabilidadyFinanzas/Laplaneaci%C3%B3nfinancieracomoherramientadegesti.aspx>. Consultado: Marzo, 2023.

ANEXOS

ANEXO A
INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPÚS BÁRBULA



CUESTIONARIO

Estimado Encuestado:

A continuación, se presenta un instrumento de recolección de datos a fin de obtener su opinión para “Diagnosticar la situación actual del presupuesto de efectivo como herramienta de gestión optima en la planificación financiera para PYMES, en la empresa Alimentos HERCA C.A., ubicada en el municipio Valencia-Estado Carabobo”. A tal fin, se presentan veinticinco (25) preguntas con opciones de respuestas:

SÍ

NO

Marque con una (X) la alternativa que considere conveniente para lo cual se garantiza estricta confidencialidad ya que la información será utilizada solo con fines académicos.

Por su atención, muchas gracias....

Autora:
Lcda. Eugenia Montilla

**CUESTIONARIO DIRIGIDO AL PERSONAL DE LA EMRESA ALIMENTOS
HERCA C.A. DEL MUNICIPIO VALENCIA-ESTADO CARABOBO**

Ítem N°	Pregunta	SÍ	NO
1.	¿Existe una eficiente gestión en la planificación financiera de la empresa?		
2.	¿Se diseña el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?		
3.	¿Se implementa eficientemente el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?		
4.	¿Cuenta la empresa con una reserva de recursos líquidos con los cuales afrontar situaciones fortuitas?		
5.	¿La empresa elabora los estados financieros proyectados, como parte del proceso del plan financiero, tomando en consideración el presupuesto de efectivo como herramienta de gestión?		
6.	¿La empresa realiza algún tipo de inversión cuando presenta exceso de fondos líquidos?		
7.	¿Ha presentado la empresa problemas para el cumplimiento de sus compromisos de pago a proveedores?		
8.	¿La empresa ha cumplido a cabalidad con los compromisos fijados con las autoridades tributarias?		
9.	¿Ha requerido la empresa de aportes de los Socios por Acreencias de Accionistas?		
10.	¿La empresa estima los ingresos por ventas para la elaboración del presupuesto?		
11.	¿La empresa ha realizado compras de activos fijos?		
12.	¿Se han establecido políticas y procedimientos en la empresa en relación al presupuesto efectivo como herramienta de gestión en la planificación financiera?		
13.	¿El presupuesto de efectivo es evaluado periódicamente como herramienta de gestión en la planificación financiera de la empresa?		

Ítem N°	Pregunta	SÍ	NO
14.	¿En el plan financiero, se definen los objetivos, misión y visión empresarial considerando la objetividad de los mismos?		
15.	Para la gestión del plan financiero se consideran las estrategias financieras como parte integral del mismo para el mejoramiento del presupuesto de efectivo.		
16.	Las fuentes de ingresos se identifican y cuantifican como parte fundamental de la gestión del plan financiero.		
17.	¿Las fuentes de egresos se identifican y cuantifican como parte fundamental de la gestión del plan financiero?		
18.	¿La empresa desarrolla sus estrategias financieras basándose en las oportunidades y amenazas externas y las fortalezas y debilidades internas de su entorno económico?		
19.	¿La empresa utiliza el presupuesto de efectivo para la elaboración de su Planificación Financiera a corto plazo?		
20.	¿El presupuesto de efectivo, es proyectado siguiendo las premisas establecidas como herramienta de la planificación financiera de la empresa?		
21.	¿Son considerados los planes de inversión a ejecutar, en la gestión de la planificación financiera?		
22.	¿Las leyes y regulaciones gubernamentales son consideradas como un factor externo influyente en la gestión de la planificación financiera?		
23.	¿Se incluye la inflación como factor externo influyente en el presupuesto de efectivo		
24.	¿La producción interna del país se incluye como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico?		
25.	¿Considera necesario en la empresa la propuesta de lineamientos estratégico en la gestión de la planificación financiera para la optimización del presupuesto de efectivo?		

ANEXO B
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Ana María Del Valle Ríos, titular de la Cédula de Identidad V- 12.472.059, con experiencia Profesional en Economía, hago constar por medio de la presente que el instrumento de recolección de datos del Trabajo de Grado presentado para optar al título de Magíster de Administración de Empresas Mención Finanzas, titulado: **PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA PYMES. CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.**, presentado por la Licenciada: Eugenia E. Montilla G. Titular de la cédula de identidad N° 19.642.293, cumple con los requisitos exigidos para cubrir los objetivos de la investigación que pretenden desarrollar.

En Valencia, a los 28 días del mes de marzo del año dos mil veintitrés (2023).

Aprobado por:

C.I. V- 12.472.059



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPÚS BÁRBULA



**VALIDACIÓN: PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA
DE GESTIÓN OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA
PYMES
EVALUACIÓN DE CRITERIOS**

CODIGO	APRECIACIÓN CUALITATIVA					
B	BUENO: el indicador se presenta en grado igual o ligeramente superior al mínimo aceptable.					
R	REGULAR: el indicador no llega al mínimo aceptable, pero se acerca a él.					
D	DEFICIENTE: el indicador está lejos de alcanzar el mínimo aceptable.					
PREGUNTAS/ITEMS	PERTINENCIA			COHERENCIA		
	B	R	D	B	R	D
1	X			X		
2	X			X		
3	X			X		
4	X			X		
5	X			X		
6	X			X		
7	X			X		
8	X			X		
9	X			X		
10	X			X		
11	X			X		
12	X			X		
13	X			X		
14	X			X		
15	X			X		
16	X			X		
17	X			X		
18	X			X		
19	X			X		
20	X			X		
21	X			X		
22	X			X		
23	X			X		
24	X			X		
25	X			X		

Apellido y Nombre: Yolanda J. Montoya **C.I.V-** 7.078.040 **Nivel Académico** Doctor
en Gerencia de Instituciones Educativas **Cargo:** Docente Universitario Categoría
Asociado **Fecha** 28/4/2023 **Firma**



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPÚS BÁRBULA



**VALIDACIÓN: PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA
DE GESTIÓN OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA
PYMES
EVALUACIÓN DE CRITERIOS**

CODIGO	APRECIACIÓN CUALITATIVA					
B	BUENO: el indicador se presenta en grado igual o ligeramente superior al mínimo aceptable.					
R	REGULAR: el indicador no llega al mínimo aceptable, pero se acerca a él.					
D	DEFICIENTE: el indicador está lejos de alcanzar el mínimo aceptable.					
PREGUNTAS/ITEMS	PERTINENCIA			COHERENCIA		
	B	R	D	B	R	D
1	X			X		
2	X			X		
3	X			X		
4	X			X		
5	X			X		
6	X			X		
7	X			X		
8	X			X		
9	X			X		
10	X			X		
11	X			X		
12	X			X		
13	X			X		
14	X			X		
15	X			X		
16	X			X		
17	X			X		
18	X			X		
19	X			X		
20	X			X		
21	X			X		
22	X			X		
23	X			X		
24	X			X		
25	X			X		

Apellido y Nombre: Ojeda Mejías Yasmin María C.I.V- 11.028.040 Nivel
Académico Doctor en Educación **Cargo:** Docente Universitario Categoría Asociado
Fecha 28/4/2023 **Firma**

ANEXO C
CONFIABILIDAD
PRESUPUESTO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN OPTIMA EN LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA
PARA PYMES CASO: ALIMENTOS HERCA C.A.

	ITEMS																									
Sujeto	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	Total
1	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	21
2	0	1	0	0	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	1	19
3	0	1	0	0	1	1	1	0	1	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	1	0	0	1	10
4	0	1	0	0	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5
5	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
SUMA	1	4	1	0	3	5	4	0	5	0	2	2	2	3	2	3	3	2	2	0	0	3	2	1	5	58
P	1,00	4,00	1,00	0,00	3,00	5,00	4,00	0,00	5,00	0,00	2,00	2,00	2,00	3,00	2,00	3,00	3,00	2,00	2,00	0,00	0,00	3,00	2,00	1,00	5,00	55,00
Q	4,00	1,00	4,00	5,00	2,00	0,00	1,00	5,00	0,00	5,00	3,00	3,00	3,00	2,00	3,00	2,00	2,00	3,00	3,00	5,00	5,00	2,00	3,00	4,00	0,00	70,00
P*Q	4,00	4,00	4,00	0,00	6,00	0,00	4,00	5,00	5,00	5,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	5,00	5,00	6,00	6,00	4,00	5,00	122,00
Σ P*Q	122,00																									
VT	65,8																									
KR-20	0,89																									