UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013- 2015

Autores:
Angel Guédez
Raquel López
Sandibeth Pérez

Bárbula, Noviembre de 2013

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013- 2015

Tutor:
Pedro Juan Ferrer

Autores:
Angel Guédez
Raquel López
Sandibeth Pérez

Trabajo de Grado presentado para optar al título de Licenciados en Contaduría Pública

Bárbula, Noviembre de 2013

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013- 2015

Tutor:
Pedro Juan Ferrer

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y
Contaduría Pública.
Por: Prof. Pedro Juan
E-mail: pedjuan@gmail.com
C.I: 4.568.977

Bárbula, Noviembre de 2013

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

CONSTANCIA DE APROBACIÓN TRABAJO DE GRADO

N° Exp 1044
Periodo: 1S-2013

Los suscritos, profesores de la Universidad de Carabobo, por medio de la presente hacemos constar que el trabajo titulado: **PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013- 2015.**

Elaborado y Presentado por:

ANGELGUÉDEZ	18746550	CONTADURIA PUBLICA
RAQUEL LÓPEZ	15257942	CONTADURIA PUBLICA
SANDIBETH PÉREZ	18437645	CONTADURIA PUBLICA

Alumno(s) de esta Escuela, reúne los requisitos exigidos para su aprobación con:

☐ Aprobado ☐ Aprobado Distinguido

☐ Aprobado Meritorio ☐ Rechazado

JURADOS

Pedro Juan Ferrer
TUTOR

Manuel González
COORDINADOR

Daniel Rumbo
MIEMBRO PRINCIPAL

Martha López
SUPLENTE

En Valencia a los _____ días del mes de _____ del año 2013

DEDICATORIA

Este trabajo quisiera dedicarlo en primer lugar a Dios, pues sin su bendición y guía sería imposible para mi alcanzar cualquier cosa en la vida.

A mis padres, por todo su apoyo y amor incondicional, no solo en esta etapa sino en toda mi existencia, cualquier logro en mi vida es de ustedes más que propio, espero dedicarles muchos otros.

A mi hermana "Ru", por estar siempre, dedicarte esto es solo un ínfimo agradecimiento de todo lo que me has regalado a lo largo de mi vida.

A mi tía Mabel, por el amor que siempre me ha brindado, considerándome una hija más y apoyarme incondicionalmente a lo largo de mis estudios.

Y por último pero de gran importancia quisiera dedicarlo también a mi abuela Paulina, esas manos suaves y dulce sonrisa, por perdonar mi ausencia y recibirme siempre con alegría.

Raquel López.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi madre, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones

A Omaira, porque te quiero infinitamente hermana. A mi familia en general, porque me han brindado su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momento.

Angel Guédez.

DEDICATORIA

A mi Dios todo poderoso y mis padres, porque creyeron en mí y porque me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final. Va por ustedes, por lo que valen, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí.

A mis hermanos, mi novio, tíos, primos, y amigos. Gracias por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida. Mil palabras no bastarían para agradecerles su apoyo, su comprensión y sus consejos en los momentos difíciles. A todos, espero no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo, sincero e incondicional.

Sandibeth Pérez.

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar quisiera agradecer a Dios por permitirme culminar esta etapa de crecimiento en mi vida tanto profesional como personal, gracias por guiar mis pasos y decisiones en este camino.

A Carolina, amiga incondicional que siempre estuvo allí dándome el empuje que necesite en tantos momentos, muchísimas gracias estoy segura de que sin ti este hubiese sido un camino mucho más arduo.

A todos mis profesores, no solo por el aporte académico, sino también por el aporte personal que cada uno en poca o gran medida me brindo en estos últimos años en mi formación más que como profesional, como ser humano.

Al profesor Pedro Juan Ferrer, por admirable paciencia, comprensión y por sobre todo dedicación.

Y por último, pero no menos importantes, a mis queridos compañeros, gracias por convertirse en parte de mi vida y por dejarme ser parte de las suyas

Raquel López.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida. También quiero agradecerle la confianza y el apoyo brindado por parte de mi madre, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me ha demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

A mi hermana Omaira junto al resto de mi familia por acompañarme durante todo este arduo camino y compartir conmigo alegrías y fracasos.

Igualmente me gustaría expresar mi más profundo y sincero agradecimiento a todas aquellas personas que con su ayuda han colaborado en la realización del presente trabajo, en especial al Prof. Pedro Juan tutor de esta investigación por la orientación, el seguimiento y la supervisión continúa de la misma, pero sobre todo por la motivación y el apoyo recibido a lo largo de estos años.

A mis amigas Raquel y Sandibeth por haber logrado nuestro gran objetivo con mucha perseverancia y por demostrarme que podemos ser grandes amigos y compañeros de trabajo a la vez.

También quiero dar las gracias al Lic. Roman, Contralor de Finanzas en la empresa Corporación Inlaca, C.A. por el suministro de los datos necesarios para la realización de la parte empírica de esta investigación.

Angel Guédez.

AGRADECIMIENTOS

El presente trabajo de grado me gustaría agradecerle primeramente a Dios por haberme dado la oportunidad de vivir, la fuerza y fortaleza de enfrentar cada reto de mi vida y bendecirme para llegar hasta donde he llegado.

De igual manera agradecer le a mi tutor de trabajo de Grado Profesor Pedro Juan Ferrer por su visión crítica y apoyo en la investigación.

A mi mamá y hermanos que siempre me han apoyado y han creído en mí, a mi novio Wuilfredo Calderón que ha estado en todo momento apoyándome y dándome fuerza para seguir adelante cada día son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Sandibeth Pérez.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013- 2015

Autores: Angel Guédez; Raquel López y Sandibeth Pérez
Tutor: Pedro Juan Ferrer
Fecha: Noviembre 2013

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo, considerando la problemática presentada en la unidad de estudio, en la que los procesos manuales empleados para la elaboración de los informes gerenciales financieros, por parte de la empresa seleccionada, han terminado ya por provocar que la información y los datos manejados se generen con demoras, constantes errores y en muchos casos, que estén desactualizados. Metodológicamente, el trabajo se concibió como un proyecto factible de naturaleza descriptiva con un diseño basado en la investigación de campo. La técnica de recolección empleada fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario, aplicado a una muestra censal de trece (13) personas de las áreas de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y Tesorería, el cual permitió obtener información respecto al proceso de gestión financiera en la empresa y su impacto en la toma de decisiones, así como el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo. La información obtenida permitió concluir que la empresa cuenta con la información necesaria para la elaboración del Flujo de Efectivo, sin embargo se puede cuantificar su eficiencia si el encargado de elaborarlo se relaciona más con los departamentos que le suministran la información. Del mismo modo, se elaboró una propuesta que consistió en la organización de la información recolectada para continuar con acciones y recomendaciones que éstas pueden acoplarse al plan estratégico de la empresa.

Descriptores: Estrategias gerenciales, Flujo de efectivo, Toma de decisiones, Información financiera.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL
Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

PROJECTED CASH FLOW AS A TOOL IN FINANCIAL DECISIONS OF COMPANY INLACA, C. A. IN THE PERIOD 2013 - 2015

Authors: Angel Guédez; Raquel López y Sandibeth Pérez
Tutor: Pedro Juan Ferrer
Date: November 2013

ABSTRACT

The present research has the general objective of propose a projected cash flow that serves as a financial tool in making business decisions in the company Inlaca Corporation, C. A. located in Valencia, Carabobo State, considering the problems presented in the unit of study, in which manual processes used for the preparation of financial management reports, selected by the company, and have ended by causing information and managed data generated with delays consistent errors and in many cases, they are outdated. Methodologically, the work was conceived as a feasible project descriptive nature -based field research design. The collection technique used was the survey instrument and the questionnaire was applied to a census sample of thirteen (13) persons in the areas of Accounts Payable, Accounts Receivable and Treasury, which allowed obtaining information on the management process financial in the company and its impact on decision making, as well as the performance level of the components of the financial management of the company to develop a cash flow projection. The information obtained allowed to conclude that the company has the necessary information to prepare the Cash Flow Statement, however its efficiency can be quantified if the charge of work it relates more to the departments that supply the information. Similarly, a proposal that was the organization of the information collected for further actions and recommendations that they can be attached to the company's strategic plan was developed.

Descriptors: Managerial strategies, cash flow, decision making, financial information.

Periodo: 1s-13

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Dirección de Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Campus Bárbula

FORMATO DE POSTULACION TUTORIAL

Yo, **Pedro Juan Ferrer**; titular de la Cédula de Identidad **4.568.977**, acepto en calidad de tutor al equipo/investigador conformado por:

Apellidos y Nombres	Cédula	Teléfono	e-mail	Mención	
Angel Guédez	18.746.550	04244137752	ae.guedez@hotmail.com		CP
Raquel López	15.257.942	04244103373	ralopez28@gmail.com		CP
Sandibeth Pérez	18.437.645	04244021058	sandibeth_perez@hotmail.com		CP

De acuerdo a las especificaciones del Catálogo de Oferta Investigativa y para dar así cumplimiento al desarrollo del Control de Etapas del Trabajo de Grado.

Se ha seleccionado la siguiente área, línea, e interrogante.

Área: **DESARROLLO SOCIOECONÓMICO Y ORGANIZACIONAL**
Línea: **GERENCIA FINANCIERA**

Interrogante: ¿Cómo contribuye el uso del presupuesto de efectivo para optimizar la gestión financiera de la empresa?

Firman:

_____
Tutor:
Pedro Juan Ferrer
E-mail: pedjuan@gmail.com

_____	_____	_____
Estudiante/Investigador	Estudiante/Investigador	Estudiante/Investigador
Guédez Angel:	López Raquel:	Pérez Sandibeth
E-mail: ae.guedez@hotmail.com	E-mail: ralopez28@gmail.com	E-mail: sandibeth_perez@hotmail.com

En Valencia, a los 30 días del mes de Noviembre del año 2013.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Oficina de Apoyo a la Investigación

FACES

CONTROL DE ETAPAS DEL TRABAJO DE GRADO

Nº Expediente: 1044

Período Lectivo: 1S/2013

Asignatura: Investigación Aplicada a las Ciencias Administrativas y Contables

Profesor de Investigación Aplicada: Maribel Guillen **Tutor:** Pedro Juan Ferrer

Título del Proyecto: PROYECIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013 – 2015.

CAPÍTULO I El Problema	Sesión	FECHA	OBSERVACIONES	FIRMA
Planteamiento del Problema - Formulación del Problema- Objetivos de la Investigación- Justificación- Alcance y Limitaciones	1.-	02/11/2013	Tormenta de ideas planteadas por parte del tutor y los investigadores, con la finalidad de elegir el tema a investigar y amoldarlo a la situación de país con respecto a la empresa a estudiar.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	2.-	09/11/2013	Presentar al tutor la situación o el problema que se tomó como caso de estudio de la empresa, recibir sus indicaciones y aspectos para la selección de los objetivos de la investigación.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	3.-	16/11/2013	Constantes reuniones con el tutor presencial y por vía email para recolectar información y bases teóricas que de una u otra forma colaboraron para la justificación de la investigación.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	4.-	23/11/2013	Correcciones de los objetivos y el titulo para definir el alcance de la investigación a realizar, según indicaciones realizadas por el tutor.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Oficina de Apoyo a la Investigación

FACES

CONTROL DE ETAPAS DEL TRABAJO DE GRADO

Nº Expediente: 1044

Asignatura: Investigación Aplicada a las Ciencias Administrativas y Contables

Período Lectivo: 1S/2013

Profesor de Investigación Aplicada: Maribel Guillen **Tutor:** Pedro Juan Ferrer

Título del Proyecto: PROYECIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013 – 2015.

CAPÍTULO II Marco Teórico	Sesión	FECHA	OBSERVACIONES	FIRMA
Antecedentes de la Investigación- Bases Teóricas- Definición de términos- Marco Normativo Legal(opcional)- Sistema de Variables e Hipótesis (opcional).	1.-	18/01/2013	Investigar en la biblioteca e internet los antecedentes, se envió información vía email al tutor para que los validara y nos indicara su punto de vista.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	2.-	25/01/2013	Recibir información y asesorías presenciales constantes del Prof. Pedro Juan con respecto a las teorías que se podrían aplicar para la investigación y los objetivos.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	3.-	01/02/2013	Constante investigación del tema para definir los términos básicos.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Oficina de Apoyo a la Investigación

FACES

CONTROL DE ETAPAS DEL TRABAJO DE GRADO

Nº Expediente: 1044

Período Lectivo: 1S/2013

Asignatura: Investigación Aplicada a las Ciencias Administrativas y Contables

Profesor de Investigación Aplicada: Maribel Guillen **Tutor:** Pedro Juan Ferrer

Título del Proyecto: PROYECIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013 – 2015.

CAPÍTULO III Marco Metodológico	Sesión	FECHA	OBSERVACIONES	FIRMA
Tipo de Investigación- Diseño de la Investigación- Descripción de la Metodología- Población y Muestra- Técnica e Instrumento de Recolección de Datos- Análisis de Datos- Cuadro Técnico Metodológico.	1.-	08/02/2013	Coordinar con el tutor el método y modelo más factible de la investigación a realizar, sus recomendaciones se tomaron en cuenta para tener base para elegir la población y la muestra a tomar.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	2.-	15/02/2013	Mesa redonda planteada por el tutor e investigadores para considerar la técnica más factible de recolección de datos en la empresa. Informar al tutor que la empresa nos dio la aprobación para suministrarnos toda la información requerida para la investigación.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	3.-	22/02/2013	Constante asesorías con el tutor para puntualizar los indicadores e instrumentos que se van a tener en cuenta para la aplicación de los objetivos específicos. La información facilitada por el tutor fue de gran aporte para aplicar las teorías.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	4.-	01/03/2013	Elaboración del cuadro metodológico con la información planteada en meses anteriores e indicaciones del tutor.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Oficina de Apoyo a la Investigación

Nº Expediente: 1044

CONTROL DE ETAPAS DEL TRABAJO DE GRADO

Período Lectivo: 1S/2013

Asignatura: Investigación Aplicada a las Ciencias Administrativas y Contables

Profesor de Investigación Aplicada: Maribel Guillen **Tutor:** Pedro Juan Ferrer

Título del Proyecto: PROYECIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013 – 2015.

CAPÍTULO IV Marco Teórico	Sesión	FECHA	OBSERVACIONES	FIRMA
Elaboración del instrumento- Validación del Instrumento- Aplicación del Instrumento- Análisis e Interpretación de Resultados	1.-	12/07/2013	Recomendaciones del tutor basado en ideas planteadas por parte de los investigadores para la elaboración de la propuesta.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	2.-	23/03/2013	Presentación de los avances de la propuesta al tutor.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	3.-	30/08/2013	Corrección de la propuesta ya elaborada en su totalidad.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública
Oficina de Apoyo a la Investigación

FACES

CONTROL DE ETAPAS DEL TRABAJO DE GRADO

Nº Expediente: 1044

Período Lectivo: 1S/2013

Asignatura: Investigación Aplicada a las Ciencias Administrativas y Contables

Profesor de Investigación Aplicada: Maribel Guillen **Tutor:** Pedro Juan Ferrer

Título del Proyecto: PROYECIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C. A. EN EL PERÍODO 2013 – 2015.

CAPÍTULO V Marco Teórico	Sesión	FECHA	OBSERVACIONES	FIRMA
Presentación de la Propuesta- Justificación de la Propuesta- Fundamentación de la Propuesta- Factibilidad de la Propuesta- Objetivos de la Propuesta- Estructura de la Propuesta.	1.-	20/09/2013	Revisión de los resultados y desarrollo de la propuesta a realizar.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	2.-	11/10/2013	Revisión de la propuesta determinada a partir de los resultados obtenidos.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.
	3.-	01/11/2013	Revisión final de los capitos 4 y 5 corrección de redacción y presentación.	Tutor: Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest. Est./Invest.

ÍNDICE GENERAL

Dedicatoria v
Agradecimientos viii
Resumen xi
Formato de postulación tutorial xiii
Control de etapas xvi
Índice General xix
Índice de Tablas xxi
Índice de Gráficos xxii
Introducción 25

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema 27
Formulación del Problema 32
Objetivos de la Investigación 23
    Objetivo General 23
    Objetivos Específicos 23
Justificación de la Investigación 23

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

Antecedentes de la investigación ..... …38
Bases Teóricas ..... …43
Definición de Términos Básicos 57

CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO

Tipo de Investigación 60
Diseño de Investigación 61

Unidades de Estudio..... 62
Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... 64
Validez y Confiabilidad 66
Técnicas de Análisis..... 68

CAPÍTULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS
Resultados de la aplicación de Cuestionario…..... 71

CAPÍTULO V LA PROPUESTA
Presentación…. 112
Justificación…..... 113
Objetivos…. 113
Estructura…. 114

CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES
Conclusiones 144
Recomendaciones..... 145

LISTA DE REFERENCIAS 147
ANEXOS 150

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla Nº 1 Funciones de Recepción. 72
Tabla Nº 2. Conciliación 73
Tabla Nº 3. Control de Devoluciones y Reclamos 74
Tabla Nº 4. Verificación de Expedientes 74
Tabla Nº 5. Indicador de Plazo Promedio 76
Tabla Nº 6. Convenios de Pago. 77
Tabla Nº 7. Análisis de deudas Vencidas 78
Tabla Nº 8. Análisis de Indicador de Días Calles 79
Tabla Nº 9. Análisis de Record de anticipos 80
Tabla Nº 10. Devoluciones de Productos 81
Tabla Nº 11. Supervisión de Procesos. 82
Tabla Nº 12. Estrategias y Diseños de Controles Administrativos 83
Tabla Nº 13. Proceso de Supervisión y Validación Notas de Crédito 84
Tabla Nº 14. Investigación Crediticia 85
Tabla Nº 15. Supervisión de Procesos 86
Tabla Nº 16. Control Documental y Electrónico. 87
Tabla Nº 17. Plazo Promedio de Cartera 88
Tabla Nº 18. Segregación de Funciones 89
Tabla Nº 19. Análisis de Deudas Vencidas 90
Tabla Nº 20. Conciliación de Ingresos 91
Tabla Nº 21. Análisis del Indicador de Días Calles. 92
Tabla Nº 22. Contabilización de las Operaciones 93
Tabla Nº 23. Segregación de Funciones en los Pagos 93
Tabla Nº 24. Control de Pago de Nomina 95
Tabla Nº 25. Previsiones a Medio y Largo Plazo 96
Tabla Nº 26. Flujo de Efectivo. 97
Tabla Nº 27. Acceso de Registro Contable 98

Tabla Nº 28. Supervisión de Procesos 99
Tabla Nº 29. Supervisión de Procesos 100
Tabla Nº 30. Medidas de Seguridad y Protección.....101
Tabla Nº 31. Comparación de Registros. 102

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico Nº 1 Funciones de Recepción. 72
Gráfico Nº 2. Conciliación 73
Gráfico Nº 3. Control de Devoluciones y Reclamos 74
Gráfico Nº 4. Verificación de Expedientes 74
Gráfico Nº 5. Indicador de Plazo Promedio 76
Gráfico Nº 6. Convenios de Pago 77
Gráfico Nº 7. Análisis de deudas Vencidas 78
Gráfico Nº 8. Análisis de Indicador de Días Calles 79
Gráfico Nº 9. Análisis de Record de anticipos 80
Gráfico Nº 10. Devoluciones de Productos 81
Gráfico Nº 11. Supervisión de Procesos. 82
Gráfico Nº 12. Estrategias y Diseños de Controles Administrativos 83
Gráfico Nº 13. Proceso de Supervisión y Validación Notas de Crédito 84
Gráfico Nº 14. Investigación Crediticia 85
Gráfico Nº 15. Supervisión de Procesos 86
Gráfico Nº 16. Control Documental y Electrónico. 87
Gráfico Nº 17. Plazo Promedio de Cartera 88
Gráfico Nº 18. Segregación de Funciones 89
Gráfico Nº 19. Análisis de Deudas Vencidas 90
Gráfico Nº 20. Conciliación de Ingresos 91
Gráfico Nº 21. Análisis del Indicador de Días Calles. 92
Gráfico Nº 22. Contabilización de las Operaciones 93
Gráfico Nº 23. Segregación de Funciones en los Pagos 93
Gráfico Nº 24. Control de Pago de Nomina 95
Gráfico Nº 25. Previsiones a Medio y Largo Plazo 96
Gráfico Nº 26. Flujo de Efectivo 97
Gráfico Nº 27. Acceso de Registro Contable 98

Gráfico Nº 28. Supervisión de Procesos 99
Gráfico Nº 29. Supervisión de Procesos 100
Gráfico Nº 30. Medidas de Seguridad y Protección 101
Gráfico Nº 31. Comparación de Registros. 102

INTRODUCCIÓN

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

En la actualidad, esto es posible a través del Estado de Flujo de Efectivo o Caja, cuya importancia radica en la necesidad de reflejar fidedignamente la liquidez verdadera de las empresas para los períodos que sean analizados, permitiendo que se pueda demostrar la rentabilidad de las mismas ante propietarios y terceros, la tenencia de un flujo de efectivo que sirva como reserva de fondos para cubrir desembolsos inesperados, o por el contrario, una situación crítica que amerite decisiones o estrategias acordes con la situación que arroje.

De allí pues, es importante la realización de esta investigación a fin de estudiar el problema, con el fin de proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo por lo cual el trabajo de investigación está constituido por cinco (5) capítulos, estructurado de la siguiente manera:

En el Capítulo I, se realiza el diagnóstico para determinar el problema, sus causas, consecuencias y posibles soluciones, presentado a través del planteamiento del problema, formulación, justificación e importancia así culminando con la delimitación del mismo.

En el Capítulo II, se menciona las investigaciones previas y se consultan diversas fuentes bibliográficas sustentadas con bases teóricas y antecedentes de la investigación, además de las bases legales que apoyan esta investigación

En el Capítulo III, se especifica la metodología empleada para la realización de este trabajo, definiendo el tipo de investigación, el diseño de la misma, la muestra objeto de estudio, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, y los cuadros metodológicos de la operacionalización de las variables.

En el Capítulo IV, se procede a establecer los resultados de dicha investigación basados en la interpretación de la misma con los ítems seleccionados de la muestra y de la técnica de instrumentos con gráficos y análisis de los mismos

En el Capitulo V, se presenta la propuesta de estrategias de flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A.

Para finalizar, se presentan las Conclusiones y Recomendaciones realizadas por los autores en la cual se presenta los objetivos alcanzados por la investigación y las recomendaciones pertinentes referidos al caso de estudio. Al final del trabajo se especifica la Bibliografía y los Anexos referidos a éste.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

En el dinámico escenario en el cual se desarrollan las organizaciones en la actualidad, marcado por la influencia de la globalización, los avances en la tecnología y los sistemas de información, y las amenazas del entorno político y social externo de las empresas, se ha demostrado que gerenciar una organización no es tarea fácil. En vista de ello, cada día surgen más herramientas que permiten a los líderes tomar decisiones de forma más sencilla y con mayor cantidad de información útil. Sin embargo, también es cierto que las empresas se han venido haciendo más complejas con el transcurrir del tiempo, por lo que se hace necesario diseñar estrategias y planes operativos para alcanzar los objetivos fijados para la organización.

En este sentido, la toma de decisiones se convierte en un desafío para las empresas, al tomar en cuenta que los cambios se dan muchas veces de forma tan dinámica en el entorno, que es difícil estar preparado y adaptar la empresa para los retos que se presentan. Frente a esta situación, es importante saber dónde se dirige, dónde están los objetivos e identificar los retos para convertirlos en oportunidades de crecimiento y contar con las herramientas financieras más apropiadas que permitan tomar una decisión basada en hechos y datos.

Con base en lo descrito anteriormente, es evidente que actual escenario global exige una mayor capacidad de respuesta e inteligencia por parte de todas las

organizaciones, con un elevado aporte de proactividad, agilidad, creatividad, innovación, competitividad y efectividad en su desempeño, pero acentuadas en una visión integrada de la empresa, mediante un riguroso control de los ingresos y los egresos, la identificación de los procesos que agregan valor a los resultados finales y del valor del capital humano como elemento diferenciador.

En este sentido, los métodos tradicionales de fijación de metas, control y medición proyectada de los recursos, no les han brindado resultados positivos a los gerentes de muchas empresas fabricantes o comercializadoras a nivel latinoamericano, colocándolas de esta forma en una posición vulnerable ante sus competidores, sobre todo en comparación con otras empresas transnacionales instaladas en la región; lo que ha generado como consecuencia directa, recesión en la productividad de sus empresas y un retraso en el crecimiento en proporciones igualmente marcadas.

Además, a medida que las operaciones de las empresas se han tornado más complejas, las decisiones de los empresarios y estudiosos de las materias contables y financieras, han apuntado hacia el diseño de estrategias que le permitan el logro efectivo de los objetivos y la satisfacción de los intereses personales y colectivos que les dieron origen. Tal es el caso de los niveles de rentabilidad y márgenes de utilidad, a los que se les puede atribuir la atención, en mayor o menor medida, de todas las empresas. Para estas, la información fidedigna y veraz, en relación al flujo de efectivo y sus equivalentes que maneja para un período determinado, es de vital importancia si quiere prevenir una crisis de solvencia.

En la actualidad, esto es posible a través de la elaboración del estado de flujo de efectivo o caja, el cual se aplica en Venezuela con ciertas variaciones a partir de los 80, hasta que se formulará la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 7), donde se establecen las variaciones vigentes. Su importancia radica en la necesidad de reflejar fidedignamente la liquidez verdadera de las empresas para los períodos que sean

analizados, permitiendo que se pueda demostrar la rentabilidad de las mismas ante propietarios y terceros, la tenencia de un flujo de efectivo que sirva como reserva de fondos para cubrir desembolsos inesperados, o por el contrario, una situación crítica que amerite decisiones o estrategias acordes con la situación que arroje. Al respecto, Núñez (2005) indica lo siguiente:

> El estado de flujo de efectivo constituye una herramienta contable valiosa, al permitir presentar en forma comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante el período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera, para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad (p. 14).

En términos generales, el flujo de efectivo representa la totalidad de ingresos y egresos en efectivo y sus equivalentes en una compañía, para un ejercicio determinado y para períodos proyectados. Para que este pueda suministrar una información precisa a la gerencia, debe enfocarse a través de un estado que pueda explicar los cambios que ocurran durante un período particular. Los movimientos del efectivo se establecen en áreas fundamentales que generan flujos positivos o negativos de operación, financiamiento e inversión, que se conforman con la naturaleza de las principales acciones y decisiones en el curso de las actividades regulares de una determinada entidad.

Lo anteriormente planteado se puede reflejar en la situación que presenta la empresa Corporación Inlaca, C. A. empresa líder en la producción, comercialización y distribución de productos lácteos de reconocido prestigio a nivel nacional, ubicada en la ciudad de Valencia, estado Carabobo. Un diagnóstico inicial en el área financiera de la empresa permitió determinar que en los últimos años, ha venido observando que sus ingresos y utilidades han ido mermando, debido principalmente a

que los ingresos de la empresa se ven afectados por la regulación de precios del 80% de la cartera de los productos terminados. Es por esto que en la empresa existe gran preocupación por saber cómo se están manejando sus ingresos y egresos.

Además, se observa falta de información para la toma de decisiones financieras, debido a que, a pesar de que se cuenta con información emitida automáticamente por los sistemas de información de la empresa, algunos de las formas o formatos involucrados en los procesos asociados a la gestión referida requieren de mucho tiempo para ser llenados manualmente o registrados en hojas de cálculo que no resultan adecuadas a las necesidades y la complejidad del negocio.

Al igual que en otras organizaciones similares, uno de las mayores problemáticas que presenta la organización está referida a la obtención y manejo de la información derivada de las actividades de la empresa, bien sea por canalizarla manualmente o con métodos no adecuados a los requerimientos del negocio, o de manera tardía. La idea de enfocarse y destinar todos los esfuerzos exclusivamente en producir o vender, en ocasiones trae como consecuencia, que se descuiden las fallas que pudiesen estar presentes en los distintos procedimientos. En vista de ello, se tiende a dejar de un lado el planteamiento estratégico y el seguimiento de las mejoras y correctivos pertinentes.

Ahora bien, dada su naturaleza de empresa que desarrolla procesos productivos y de comercialización, Corporación Inlaca, C. A., estudia el comportamiento de la gestión y resultados del negocio a través de sus estados financieros, como lo realiza la mayoría de las empresas que poseen una estructura organizacional bien fundamentada. Sin embargo estos muestran los resultados en forma posterior al desenvolvimiento de las operaciones en un período determinado, tal y como están concebidos los estados financieros.

Por otra parte, existen en la empresa, además de los estados financieros, algunos indicadores no financieros por departamentos que funcionan como fuente de

información para medir algunos procesos o sub-procesos, pero estos están operando en forma aislada, para medir requerimientos específicos departamentales y/o de áreas de operaciones, tales como ventas, cobranza, inventarios, servicio al cliente, o grado de utilización de la flota, por citar algunos. Esto sin embargo no está concebido como un modelo compartido de toda la organización, que permita estandarizar el marco organizativo de la gestión basada en un solo modelo de equipo como una unidad estratégica de negocio, que incluya un amplio conjunto de importantes procesos de gestión, que llegue a todos los niveles jerárquicos posibles de gestión controlada, desde la presidencia hasta la escala supervisora.

De esta forma, los procesos manuales empleados para la elaboración de los informes gerenciales financieros, por parte de la empresa seleccionada como caso de estudio, han terminado ya por provocar que la información y los datos manejados se generen con demoras, constantes errores y en muchos casos, que estén desactualizados, pues lo rudimentario de estas prácticas no permiten tener al día y de forma eficaz toda la información necesaria, asociada plenamente a los mecanismos de control y medición de la eficiencia y el desempeño que allí debiesen derivarse.

Del mismo modo, se ha hecho necesario mejorar la gestión de información mediante una herramienta financiera que permita, a partir del flujo de efectivo proyectado, acercar a la empresa a la realidad del entorno y controlar todas las funciones inherentes al manejo de efectivo en la compañía y precisar o medir el desempeño de la empresa a través de indicadores puntuales asociados a esta gestión.

Y es que, al no contar con proyecciones de efectivo, datos confiables y estadísticas concretas para cada caso, se pierde el rumbo a la hora de considerar las variables implicadas en proyectos de interés para la empresa, tales como: expansión de los mercados, aumento proporcional de las ventas o la creación de nuevos productos, por lo que no llevarse a cabo la aplicación de una herramienta estratégica

de esta naturaleza, la empresa correría el riesgo de enfrentar el mercado sin las herramientas gerenciales necesarias, atendiendo al cumplimiento de prácticas convencionales que no respondan a un plan de trabajo articulado.

Por otra parte se puede decir que la diferencia de poder contar con la información oportuna, en relación a las empresas que se manejan empíricamente, tal es el caso de la empresa Corporación Inlaca, C. A., que le proporciona una ventaja competitiva, en cuanto a la toma de decisiones adecuadas a sus necesidades reales por parte de su gerente, lo que se traducirá en un mejor manejo de sus operaciones y el cumplimiento de las disposiciones contables reguladoras de la materia. Esta situación lleva a proponer este trabajo de investigación, cuyo propósito final será la propuesta flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A., que contribuya con los logros del área financiera de la empresa a mediano y largo plazo, y que a su vez permita adaptar a la empresa a los cambios que ocurren en el entorno socioeconómico y comercial del país.

Formulación del problema

En el caso de la empresa Corporación Inlaca, C. A., la situación planteada ha motivado la necesidad de aplicar herramientas gerenciales y financieras que permitan evaluar su situación actual para así realizar previsiones de su futuro económico, por lo que se formulan las siguientes interrogantes: ¿Cómo se lleva a cabo el proceso de gestión financiera en la empresa Corporación Inlaca, C. A.? ¿Cuáles estrategias financieras de proyección de flujo de efectivo se llevan a cabo en la actualidad en la organización? ¿Cuáles elementos deben formar parte para elaborar un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar el proceso de gestión financiera en Corporación Inlaca, C. A. y su impacto en la toma de decisiones empresariales.
- Identificar el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo.
- Diseñar unas estrategias de flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A.

Justificación de la investigación

Con el propósito de mantenerse acorde con las cambiantes exigencias del mercado y del propio negocio, que implica cada vez mayor cantidad de clientes y más complejidad en todas las funciones operativas, en Corporación Inlaca, C. A., se hace necesario contar con una herramienta gerencial para proyectar su disponibilidad de efectivo, adaptada a las necesidades específicas y particulares de la empresa en referencia. Esto se logra con la aplicación de un flujo de efectivo proyectado, que contribuya a la mejor toma de decisión. La importancia de este estado financiero es, debido a que una de las causas más comunes generadoras de graves inconvenientes,

por insuficiencia de liquidez, tienen su origen en el desconocimiento de los requerimientos financieros, por falta de previsión de los pagos y cobros, con la necesaria precisión y antelación.

Por otra parte, el entorno de incertidumbre política y económica que vive el país en la actualidad, la convierten en un escenario donde el mínimo error en la forma de hacer negocios, puede acarrear consecuencias devastadoras y difíciles de superar. Es por ello que la diferencia competitiva entre una empresa y otra, la constituye las decisiones que pueda tomar en un momento determinado y el éxito de las mismas se ve comprometido por el grado de información confiable y oportuna que la puedan fundamentar.

De esta forma, la empresa Corporación Inlaca, C. A., no escapa a la necesidad de contar con datos contables y financieros, que proporcionen información apropiada a la dirección de la organización, para que esta, pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden a su desenvolvimiento, facilite información financiera a su administrador, lo cual le permitirá mejorar sus políticas de operación y financiamiento, proyectar en dónde se ha estado gastando el efectivo disponible, que pudiera dar como resultado la descapitalización de la empresa; mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo.

Los beneficios de la investigación sobre la unidad de estudio se pueden clasificar en dos puntos de vista: operativa, al establecer una herramienta financiera que contribuya con los logros organizacionales y económica de la empresa, y gerencial, al garantizar la culminación de sus necesidades mediante una correcta gestión del efectivo proyectado. Además, al organizar en forma estratégica los procesos necesarios para cumplir con eficiencia la gestión financiera de la empresa Corporación Inlaca, C. A. se contribuirá con:

- *Administrativamente* se trata de crear los mecanismos que permitan mejorar la calidad de la gestión financiera gerencial de las operaciones internas que deberán efectuarse para obtener un proceso eficiente en el manejo de la información.
- Desde el punto de vista *económico y financiero* con la propuesta de este modelo, la empresa podrá detectar resultantes en su gestión, pues están dirigidas a mejorar la efectividad de los procesos en beneficio del negocio, lo cual sin duda permitirá orientar la toma de decisiones bajo condiciones probables de mayor certidumbre que permitan mantener o reducir el gasto, generando mejoras en la utilidad de la organización.
- *Los conocimientos* adquiridos a lo largo de los estudios realizados, orientados fuertemente a la investigación para la renovación de conocimientos vanguardistas en la Universidad, a través del uso de herramientas como lo son libros de autores reconocidos, trabajos de investigación en el área, compendios de internet y todos aquellos materiales recopilados de revistas, artículos especializados, y muchos otros, permiten a través de la investigación metodológica y sistemática basar este trabajo el cual está fundamentado principalmente en uno de los fines de la administración de empresas; optimizar el uso de los recursos materiales y humanos.

Igualmente, los beneficios que se van a lograr con la investigación se pueden ver desde las siguientes perspectivas:

- A la empresa Corporación Inlaca, C. A. debido a que la misma es la que pueden aplicar la propuesta de estrategias para mejorar la calidad de la gestión financiera, y de esta forma se beneficiará tanto por la integración de las actividades vinculadas al proceso, como por los ingresos que se generen por la eventual implementación del proyecto.

- A los usuarios y clientes: como beneficiarios principales, gozarán de los productos y servicios acorde que ellos han solicitado y esperan de la empresa; pero buscando en todo momento marcar la diferencia de las empresas que comparten el segmento del mercado y que compiten con Corporación Inlaca, C. A. en relación a la atención y a los beneficios que recibirán con estas estrategias.

- Desde el punto de vista social, por tratarse de una empresa que participa en el sector de alimentos, al proveer productos y servicios que impactan sobre la calidad de vida de la población a nivel nacional.

- A los investigadores, ya que la realización de este estudio ayuda a profundizar y poner en práctica los conocimientos académicos en cuanto a las estrategias gerenciales aplicadas para la medición e implementación de estrategias de flujo de efectivo en la gestión financiera de una empresa, permitiéndoles indagar, profundizar, organizar, planear, ejecutar, controlar y sistematizar todas las informaciones obtenidas de la situación antes planteada, disminuyendo los niveles en los márgenes de error, para futuras investigaciones.

Además, contar con un análisis del flujo de efectivo proyectado, le permitirá a las personas encargadas de tomar decisiones en la empresa Corporación Inlaca, C. A. tener como referencia una base de datos confiable y real, con relación a la situación financiera de la empresa para ese año, a través del efectivo y sus equivalentes, De acuerdo a la NIC-7.

De tal forma se ofrece a la empresa Corporación Inlaca, C. A. una propuesta factible, que representa una alternativa sobre la base estratégica de gestión de procesos financieros, adaptado a las particularidades especificas del negocio y todos los requerimientos de éste; bajo estas premisas, el sistema estratégico y gerencial propuesto, apunta hacia el aumento de la productividad de la empresa; ya que en un futuro espera contribuir al incremento en los márgenes de utilidad y rendimiento,

reducciones de los costos, así como también la disminución de las fallas operativas, especialmente en rubros inherentes a la gestión de abastecimiento de la organización.

Finalmente, como aporte y desde el punto de vista académico, el presente trabajo de grado, así como la observación directa de la realidad, permite la proyección de los estudiantes investigadores, en el quehacer analítico, como observadores de la gestión financiera de una empresa dedicada a la comercialización de alimentos, en su intento por participar en la formulación de proyectos de desarrollo y expansión de los negocios en el mercado nacional, utilizando para ello la línea de investigación de la casa de estudios referente a las gerencias y estrategias.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

Antecedentes de la Investigación

Todo hecho anterior a la formulación del problema que sirve para aclarar, juzgar e interpretar el problema planteado en el estudio, constituye los antecedentes de la investigación. Por ello, establecer los antecedentes de ninguna manera es hacer un recuento histórico del problema, o presentar fuentes bibliográficas. Tamayo y Tamayo (2007:146) lo expresa de esta forma: "En los antecedentes se trata de hacer una síntesis conceptual de las investigaciones o trabajos realizados sobre el problema formulado con el fin de determinar el enfoque metodológico de la misma investigación". En este sentido, los trabajos que sirven como antecedentes a la presente investigación, son los siguientes:

Por una parte, Aristimuño, M., Suárez, C. y Sumoza, H. (2010) llevaron a cabo un Trabajo de Grado titulado **"Diseño de un Flujo de Caja para la Gestión Financiera de la empresa Masunfilters, C.A."** para optar al título de Licenciado de Contaduría Pública en la Universidad de Carabobo (UC). Se planteó como objetivo general, diseñar un flujo de efectivo proyectado como herramienta para lograr una interacción entre la gestión financiera y las estrategias comerciales dentro de la empresa Masunfilters, C.A. desde el punto de vista metodológico, en este trabajo se siguieron los lineamientos de una investigación descriptiva y de campo, donde la técnica e instrumento de recolección de información utilizado fue la entrevista estructurada, aplicada a los gerentes de Finanzas y Ventas de la empresa.

En esta investigación se analizaron los procedimientos aplicados a los procesos de ventas de la empresa, se establecieron las características principales del flujo de efectivo de la empresa y se planteó un modelo, el cual contempla los factores que

influyen en su formulación, así como también los procedimientos necesarios para su creación y puesta en práctica. Las conclusiones obtenidas muestran que a pesar de que la empresa no cuenta con un presupuesto, la manera como manejan sus procesos de ventas, son aceptables, recomendándose la creación del mismo, haciendo que sea adoptado el modelo propuesto, ya que no poseen en la actualidad un sistema para el control de los procesos referidos.

El aporte del estudio referido a la presente investigación, radica en la forma cómo presenta la información respecto a la aplicación de los procedimientos de ventas, la importancia del flujo de efectivo dentro del proceso de control financiero y la puesta en práctica de un plan de mejoramiento continuo, el cual sirve como base para la elaboración del estudio que se lleva a cabo en la empresa Corporación Inlaca, C.A.

Paniagua, C. (2010), en su Trabajo de Grado titulado "**El estado de flujo de efectivo como una herramienta administrativa y financiera de una empresa comercializadora de equipos médico quirúrgicos"** para optar al título de Contadora Pública y Auditora en el grado de Licenciada en la Universidad de San Carlos de Guatemala, el cual tuvo como objetivo proporcionar los lineamientos para facilitar el procedimiento de elaboración del estado de flujo de efectivo.

Esta investigación fue realizada bajo la modalidad de un proyecto factible, apoyada en un estudio documental y de campo de carácter descriptivo, utilizando como instrumento para la recolección de información, el análisis de contenido, las entrevistas y las encuestas, lo que permitió determinar la importancia de que la empresa cuente con la información correcta respecto a ingresos y egresos de efectivo, así como sus equivalentes: liquidez, solvencia y rentabilidad.

De igual manera, con dicha investigación las autoras se propusieron determinar los elementos que inciden en la gestión financiera, realizando una entrevista aplicada a la gerencia administrativa financiera, analizar los aspectos que intervienen en el

proceso de control administrativo financiero, a través de encuestas a los trabajadores y elaborar una metodología basada en el control preventivo para que se optimice la gestión financiera de la misma. La relación que tiene este trabajo con la actual investigación, es el control preventivo de las actividades financieras de la empresa, con rapidez y exactitud; para así alcanzar las metas deseadas, de todos los departamentos de las empresas.

Avendaño, N. y Cabal, A. (2009**)**, quienes realizaron un Trabajo Especial de Grado denominado **Efectos del flujo de caja en los factores económicos de los metodos de trabajo de una linea de mecanizado de tubos de una PYME (Caso: Dana Traction Technologies, C.A.)** para obtener el título de Economistas en la Universidad de Carabobo, cuyo propósito fue mejorar el flujo de caja y los métodos de trabajo con la finalidad de incrementar la producción de la línea mediante la técnica Lean Manufacturing y el Diagrama de Ishikawa o Causa- Efecto. La modalidad de la investigación se apoyó en un Proyecto Factible, La determinación de las variables que afectaban las inversiones del objeto de estudio, fueron determinadas mediante investigación documental y mediante la realización de una entrevista estructurada a una muestra de expertos.

La relación de la investigación con el estudio actual es que la propuesta realizada permite a la empresa seleccionada obtener un procedimiento que permita determinar de forma anticipada, el comportamiento financiero, que puede manifestar una inversión en el sector industrial, este modelo de rentabilidad propuesto, toma en cuenta el comportamiento de variables de tipo macroeconómicas, tales como: la inflación y la variación de las tasas de interés, entre otras. Este modelo propuesto llegó a ser una herramienta que facilita la toma de decisiones por parte del inversionista. Por otra parte, esta investigación tuvo como uno de sus propósitos incrementar la rentabilidad de la empresa; de allí su relación y aporte, ya que brinda

información relevante que se debe tomar en cuenta en la elaboración del presente trabajo.

Del mismo modo, De Sousa, A. y Mora, R. (2009) presentaron un Trabajo de Grado llamado **"Propuesta de Lineamientos para el Rediseño de los Procedimientos del Ciclo Compra – Ingreso de mercancía – Pagos que Eviten la Generación de Riesgos Financieros en la Empresa Agrícola Tanausu, C.A."** para obtener el título de Licenciado en Contaduría Pública en la Universidad de Carabobo (UC). El trabajo referido se centró en plantear cambios profundos en el proceso de egresos de la empresa, en la búsqueda de una transformación de la perspectiva de la gerencia de la misma.

Esta investigación fue realizada bajo la modalidad de proyecto factible, y se apoyó en una investigación de campo de carácter descriptivo, con sus respectivos soportes de información documental, y fue dirigida a la Gerencia de Finanzas de la empresa. Para la obtención de información, se recurrió a las técnicas de la encuesta y la observación directa, para lo cual se aplicaron como instrumentos de recolección de datos un cuestionario y una lista de cotejo respectivamente.

Entre las conclusiones más relevantes de esta investigación se puede mencionar la importancia que otorgan los investigadores a la necesidad de rediseñar el actual proceso de compras de la empresa, ya que la estructura actual se está convirtiendo en un factor que incrementa los costos; de la misma forma, esto se transforma en una amenaza para la estabilidad financiera de la organización estudiada.

Asimismo, entre los aportes más significativos que la investigación brinda al presente trabajo, se puede mencionar la orientación hacia la organización y el manejo oportuno de la documentación como una estrategia formal que incide directamente a los procesos que forman parte del ciclo de compras e ingreso de mercancías. De la misma forma, se apoya en la importancia de crear un flujo de transacciones e

información eficiente que garantice el fortalecimiento de la calidad y el mejoramiento continuo de los procesos a través de la aplicación de un plan estratégico que garantice el éxito de la empresa en el mercado y la satisfacción de socios, directivos y empleados.

Esta investigación guarda estrecha relación con el análisis del efectivo durante el año o periodo estudiado, las cuales permiten ofrecer un enfoque sobre el marco de referencia, en lo referente, al desarrollo del objeto de la investigación, a la forma en que se genera y se proyecta la utilización de efectivo.

Finalmente, Hurtado, A. Landáez, R. y Lesma, H. (2007), presentaron un trabajo de grado llamado **"Propuesta de Lineamientos de Evaluación y Control de Gestión Financiera para la Canalización de los Recursos Monetarios Asignados por las Instituciones Crediticias Adscritas al Ministerio para la Economía Popular a las Cooperativas de la Misión Vuelvan Caras I del Municipio Girardot del Estado Aragua"**, el cual fue presentado para obtener el título de Licenciado en Contaduría Pública en la Universidad de Carabobo.

Al igual que los otros antecedentes referidos, el estudio analizado fue realizado bajo los lineamientos de un proyecto factible, basado en una investigación de tipo descriptiva, donde se utilizaron las técnicas de información como revisión bibliográfica, la observación directa y la encuesta, aplicadas a una muestra de quince (15) personas seleccionadas de una población de cuarenta y cinco sujetos (45), para detectar las posibles fallas existentes en estas empresas públicas, específicamente en el proceso de flujo de efectivo y cobranzas, acentuado en el descontrol del manejo de las cuentas por cobrar vencidas.

Con base en la información suministrada por los sujetos seleccionados para la muestra, los resultados de la investigación concluyen en que las asociaciones cooperativas cumplen en su mayoría con las disposiciones establecidas en la ley que

ampara las cooperativas. Sin embargo, se identifican debilidades en cuanto a las nociones básicas de control, lo que no permite el óptimo manejo de los recursos financieros, ya que no existen los métodos de detección de errores. Del mismo modo, se evidenció la ausencia de capacitación de los asociados en materia de organización y funcionamiento de las cooperativas.

El aporte que brinda este estudio a la investigación que se presenta es la forma dinámica como presenta un conjunto de lineamientos que incluyó mecanismos de control, evaluación e indicadores de gestión financieras para brindar una información confiable y una administración eficiente de los fondos monetarios asignados a estas entidades; así como una propuesta de organización y delimitación de funciones de quienes forman parte de las cooperativas.

Bases Teóricas

Las bases teóricas, o fundamentos teóricos, implican la exposición y desarrollo de los conceptos y proposiciones que conforman el punto de vista o enfoque adoptado en la investigación, para sustentar o explicar el problema planteado. Al respecto, Tamayo y Tamayo (2007:142) indica que “esta explicación debe estar fundamentada a partir de la descripción que se ha hecho del problema y por tal responde a cada uno de los hechos relacionados y a partir de los cuales se formuló el problema objeto de estudio”.

Gestión Financiera

Para definir este término, Serna (2009:112), indica que “se denomina gestión financiera a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico o a través de otros instrumentos”. En este sentido, la gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Por ello, la gestión financiera

no se puede entender separada de la gestión de la administración y menos de la gestión económica. Ello porque lo financiero es prácticamente el soporte que valida la lógica en lo empresarial o de negocio de las empresas en cualquiera de sus formas... De la misma manera, Chase, Jacobs y Aquilano (2009:220), indican que "la toma de decisiones concernientes meramente a la gestión financiera de una u otra forma, directa o indirectamente, a corto o a largo plazo, influye en las situaciones generales de las organizaciones".

Además, la gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las empresas, y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por él mismo. Esto permite indicar que el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia, en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo. Esta es su función como gerente y estratega. Cabrera (2010), agrega lo siguiente:

> De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos. Existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes. También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgieren las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos (p. 1).

Tomando en cuenta lo explicado por Gitman (2000; 76), la gestión financiera "comprende la concreción de las políticas financieras, mediante la aplicación de

estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos financieros". Una política financiera no es un documento legal. Es un acuerdo basado en los principios o directrices de un área de actividad clave de una organización. Además, una política expresa cómo va la organización sobre su trabajo y cómo lo dirige. Las buenas políticas expresan un modo justo y sensible de tratar los asuntos. Mientras que sea posible, ninguna organización debería cambiar sus políticas a menudo.

Por su parte, la organización, se aplica para distribuir el trabajo entre el grupo y para establecer y reconocer las relaciones y autoridad necesarias; subdividir el trabajo en tareas operativas; disponer las tareas operativas de grupo en puestos operativos; reunir las posiciones operativas entre unidades relacionadas y administrables; definir los requisitos del puesto de trabajo; seleccionar y colocar al elemento humano en puesto adecuado; delegar la debida autoridad en cada miembro de la gestión; proporcionar instalaciones y otros recursos al personal; revisar la organización a la luz de los resultados del control.

Igualmente, la ejecución, se realiza con la participación práctica, activa y dinámica de todos los involucrados por la decisión o el acto gerencial; conduce y reta a otros para que hagan lo mejor que puedan; guía a los subordinados para que cumplan con las normas de funcionamiento; alabar y reprimir con justicia; recompensar con reconocimiento y pago el trabajo bien hecho; revisar la ejecución a la luz de los resultados del control. Al respecto, Brigham y Weston (2005) indican que la gestión financiera comprende:

> La formulación de normas y políticas internas para la administración desconcentrada de recursos financieros; elaboración, en coordinación con el Proceso de Gestión de Planificación, de la proforma presupuestaria institucional; la ejecución del presupuesto institucional; proporcionar servicios financieros; realizar seguimiento y control de las recaudaciones de los ingresos de autogestión; determinar

> requerimientos y su alcance para la contratación de servicios de terceros, verificar el cumplimiento de los contratos, y recibir los productos elaborados mediante esta modalidad, en el ámbito de su competencia (p. 30).

En cuanto a las funciones de la gerencia financiera, Cabrera (ob. cit.), indica que estas son:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Por último, hay que destacar la importancia del uso de los objetivos organizacionales dentro de la gestión financiera: en este sentido, Gómez (2009:3), indica que “Los objetivos organizacionales son utilizados por los administradores financieros como criterio de decisión en la gestión financiera”. Ello implica que lo que es relevante no es el objeto global de la empresa, sino un criterio operacionalmente útil mediante el cual juzgar un conjunto específico de decisiones.

Flujo de Efectivo

El flujo de efectivo representa los ingresos y egresos en efectivo y sus equivalentes en una compañía, para un ejercicio determinado. Para que éste pueda

suministrar una información precisa y útil a la gerencia, debe enfocarse a través de un estado que pueda explicar los cambios que ocurran durante un período particular.
A partir de la emisión de las Normas Internacionales de Contabilidad, se requiere básicamente la formulación de un informe financiero denominado Estado de Flujo de Efectivo, informe que le proporciona a una entidad, evaluar la capacidad de generar flujos de efectivo futuros, determina las razones de las diferencias entre el resultado neto y el movimiento del efectivo, así como también la capacidad de analizar los efectos sobre la situación financiera en el aspecto de inversión y financiamiento por el uso de efectivo y sus equivalentes . De acuerdo a la NIC-7, Párrafo 4 señala:

> Un estado de flujo de efectivo 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.

Naturaleza e Importancia del Flujo de Efectivo

Para evaluar la importancia del flujo de efectivo como indicador financiero de la empresa hay que indicar que los movimientos del efectivo se establecen en áreas fundamentales que generan flujos positivos o negativos de operación, financiamiento e inversión, que se conforman con la naturaleza de las principales acciones y decisiones en el curso de las actividades regulares de una determinada entidad. Con respecto al tema Ortega (2008), expresa que el estado de flujo de efectivo es una modalidad de estado financiero que:

> Con distintas variaciones en su estructura, se ha desarrollado y utilizado intensamente en las tesorerías de las grandes organizaciones industriales, tanto para mostrar los flujos periódicos ocurridos como planeados a corto, y mediano plazo, preferentemente. En dicho estado no se muestra el impacto neto producido en el flujo por el incremento o

> decremento habido en un área determinada del capital de trabajo entre el principio y el fin de un período particular, trátese de inventarios; cuentas por cobrar, proveedores, etc., sino que se muestran los movimientos globales específicos que afectan, aisladamente, cada uno de estos aspectos, como por ejemplo, cobranzas, pagos a proveedores, compras, etc. (p.652).

En vista de ello, el flujo de efectivo permite calcular y conocer en forma proyectada el movimiento, y requerimiento de efectivo en la empresa, durante un período contable. La importancia de este estado financiero es, debido a que una de las causas más comunes generadoras de graves inconvenientes, por insuficiencia de liquidez, tienen su origen en el desconocimiento de los requerimientos financieros, por falta de previsión de los pagos y cobros, con la necesaria precisión y antelación.

Fuentes y Uso del Efectivo

El efectivo puede aumentarse (recibirse) como resultado de las operaciones siguientes:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales: Venta al contado de mercancías o material de desperdicio, cobranzas a cuenta de saldos abiertos o en pago de documentos, efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares y reembolsos de sobrepago del impuesto sobre la renta, liquidación de sentencias favorables de juicios y otras ganancias extraordinarias resultantes en recursos de efectivo.

Venta o disposición de activos: Activo no circulante, inversiones temporales, operaciones de financiamiento, productos de: descuento de documentos por cobrar; emisión de documentos por pagar a cambio de préstamos; obligaciones a largo plazo; venta de acciones de capital; endoso de cuentas por cobrar.

Por su parte, el efectivo puede disminuir (desembolsarse) como resultado de las operaciones que se presentan a continuación:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales: pago de nóminas y otros gastos de operación; compras de mercancía al contado, intereses, cuentas por pagar, documentos por pagar, impuestos sobre la renta, dividendos en efectivo, depósitos al fondo de amortización, liquidación de sentencias en juicios desfavorables y otras pérdidas extraordinarias que requieran desembolso efectivo.

Compra de activo: Compra de activo no circulante, Pago de reparaciones extraordinarias a la planta y bienes del activo fijo; Compra de inversiones temporales.

Operaciones financieras: Pago de vencimientos a largo plazo y retiro de acciones de capital.

Control Interno Referente al Efectivo

Un control interno apropiado aconseja que todos los ingresos en efectivo se depositen intactos, como se reciben, que todo el efectivo que debiera recibirse se reciba, que se hagan únicamente los desembolsos autorizados, a través de cheque.
Un control interno adecuado exige que se establezca una segregación de funciones en el proceso de registro. Para asegurar cabalmente los beneficios del control interno vinculado a las operaciones de caja, Fernández, citado por Estupiñán (2004) establece unas normas universales para lograr el control interno sobre las operaciones de efectivo:

- Registrar las operaciones de ingreso en forma inmediata.
- Depositar intactos los ingresos diarios.
- Separar el manejo del efectivo del mantenimiento del registro contable.

— No permitir que ninguna persona maneje una operación desde inicio hasta la conclusión de su ciclo.
— Centralizar, dentro de lo posible, la recepción de efectivo.
— Colocar las cajas registradoras en forma tal, que los clientes puedan observar las cantidades registradas.
— Efectuar todos los desembolsos con cheques, a excepción de la caja chica.
— Establecer que las conciliaciones bancarias se efectúen por personas que no sean responsables de la emisión de cheques o del manejo de efectivo.

Aun cuando en una etapa inicial no se han probado los controles internos y por lo tanto, aunque cualquier decisión es preliminar, el personal del área deberá primeramente: comprender el ambiente de control establecido por la administración para detectar errores potenciales; describir y verificar su comprensión de los procedimientos de control de la administración; evaluar el diseño de los sistemas de control, para determinar sí es probable que sean eficaces para prevenir o detectar y corregir los errores potenciales identificados y formarse un juicio sobre la confianza que podrá depositarse en el control que será probado

Salidas del Efectivo

El uso de activos de la compañía es una parte necesaria de las operaciones día a día de un negocio pero, para salvaguardar los activos, su uso debe limitarse al personal autorizado. Por lo tanto, el efectivo constituye un recurso que puede utilizarse para cualquier fin, tiene un gran valor, aún cuando se trate de una suma pequeña, y no es posible establecer formas de identificarlo, es por ello que es importante establecer procedimientos apropiados de control para protegerlo de fraude y robo. En este sentido, Pyle (2006), expresa que:

> La mayor parte de los fraudes no se realizan durante el ingreso del efectivo; provienen, más bien del pago de facturas

> ficticias. Es por ello que los procedimientos para controlar las salidas de efectivo se consideran tan importante y a veces más importante, que los que controlan las entradas de efectivo. Para lograr un adecuado control sobre las salidas de efectivo, es necesario que todos los desembolsos se efectúen con cheque, salvo los que se hagan con caja chica. Si el propietario del negocio delega en otra persona la autoridad para firmar cheques esto es necesario que dicha persona no tenga acceso a los registros contables. Esto evitará que haga pagos fraudulentos que éstos permanezcan ocultos en los registros anteriores. (p.278).

Debido a ello, las grandes organizaciones, indican a la persona encargada de firmar cheques por las cuales se efectúan los pagos, que constituyen obligaciones legítimas, que se deben pagar. Con frecuencia estos procedimientos adoptan la forma de un sistema de cuentas por pagar.

Ingreso de Efectivo

El flujo del efectivo, implica tanto entradas, como salidas de efectivo y sus equivalentes, sin embargo, para una mejor comprensión se elaborará, una clasificación de sus principales clases de ingresos.

Ingresos Provenientes de Actividades de Operación. En esta categoría se incluyen todos los ingresos en efectivo, producto de las transacciones que intervienen en la determinación de la utilidad neta, exceptuando las ganancias relacionadas con las actividades de financiamiento o de inversión. Los ingresos de efectivo provenientes de actividades de operación son:

a) **Los derivados de las ventas de bienes y servicios, incluyendo los relacionados con los cobros de "Cuentas por Cobrar" a corto y a largo plazo, originados en dichas ventas.** No todas las ventas de bienes y servicios efectuadas por la empresa, en un período económico determinado, se realizan de contado, sino que

por el contrario, parte de estas se hacen a crédito, razón por la cual surgen variaciones entre los ingresos registrados por ventas y el efectivo recibido.

b) **Los relacionados con los rendimientos de los préstamos distintos de los instrumentos de deudas de otras entidades y títulos de participación, intereses y dividendos.** Los ingresos por intereses registrados en un período económico, no representan el efectivo recibido por este concepto, por cuanto son registrados sobre la base de causación y para convertirlo en la base de efectivo se necesita conocer la variación en la cuenta de intereses por cobrar.

c) **Otros ingresos de efectivo que no se deriven de las transacciones de inversión y financiamiento, tales como montos recibidos por indemnizaciones a raíz de demandas judiciales, indemnizaciones de seguros y otros de similar naturaleza.** Este tipo de ingreso, generalmente se registra en base de caja y se agregan al ingreso en efectivo recibido por actividades de operación, sin embargo, cuando esas indemnizaciones provengan por la destrucción de un activo fijo, no deberá ser incluido en esta categoría porque se relacionan con actividades de inversión patrimonial.

Ingreso Provenientes de las actividades de Inversión.

En esta clasificación se deben considerar todos los ingresos que se obtengan de las transacciones que involucren activos fijos e inversiones (siempre y cuando no pertenezcan a las consideradas como equivalentes de efectivo), incluyendo las indemnizaciones surgidas como consecuencia de siniestro ocurridos a los activos fijos. En forma resumida, los ingresos de efectivos provenientes de la actividad de inversión son:

a) **El cobro o venta de préstamos hechos por la entidad.** Los cobros de los préstamos efectuados por la empresa se analizan directamente a través de la

cuenta documentos por cobrar o cualquiera otra cuenta que lo agrupe. Los asientos que acrediten a esta cuenta indican lo recaudado en efectivo. Es necesario resaltar nuevamente que sólo la parte correspondiente al principal es considerada como ingreso en efectivo proveniente de las actividades de inversión, porque la parte correspondiente a los intereses ya fue clasificada como, un ingreso por actividades de operación.

b) **El efectivo recibido por la venta de activos fijos (propiedades, planta y equipo).** Para determinar los ingresos producto de la venta de activos fijos, se debe realizar un análisis en las cuentas de activos, junto con cualquier ganancia mostrada en el Estado de Resultado, producto de la realización de estas operaciones. Los asientos créditos a las cuentas de activos involucrados representan la venta de los activos, pero al costo, el cual se ajustará agregándole o restándole cualquier ganancia o pérdida en efectivo, reconocida en la operación.

Ingresos Provenientes de las Actividades de Financiamiento.

Las empresas, generalmente, para cumplir a cabalidad con sus actividades, requieren de financiamiento de terceros, para expandir su capital accionario, como una forma de obtener ingreso en efectivo, de igual manera contraen deudas a largo plazo, préstamos o cualquier otro tipo de recursos que obtengan de acreedores, mediante crédito a corto y largo plazo. El efectivo de las actividades de financiamiento en su mayoría proviene de:

a) **Producto de la emisión de acciones u otros instrumentos de participación.** Cuando las empresas tienen necesidad de efectivo, que no puede ser cubierto con las actividades normales de operación y de inversión, recurren a una actividad de financiamiento muy utilizada, como lo es la emisión de acciones, lo que implica

un incremento de capital social. Este tipo de ingreso puede ser identificado mediante un análisis a la cuenta de capital, en donde todos los asientos créditos hechos en la cuenta de acciones y capital pagado en exceso del valor par, es decir, a los créditos realizados a la cuenta de capital en acciones se le deben sumar o restar las primas o descuentos en la emisión de las mismas y el total constituirá el efectivo producto de la emisión de nuevas acciones u otros instrumentos de participación.

b) **Producto de la emisión de bonos, obtención de hipotecas, pagarés y otros préstamos obtenidos a corto y largo plazo.** Este ingreso es fácil de identificar, debido a que sólo involucra cuentas de pasivo, representando el aumento de éstas, el dinero obtenido por este medio.

Egreso de Efectivo

Dentro de los objetivos del Estado de Flujo del Efectivo está el mostrar las aplicaciones que se le dieron al efectivo y sus equivalentes de una empresa, por lo que se mostrará a continuación la clasificación y definición de las principales clases de egreso de efectivo.

Egresos Destinados a Actividades de Operación: Ortega (2008:401) indica que "los egresos producto de las actividades de operación estarán constituidos por aquellos costos necesarios para la compra de mercancías y para cubrir los servicios consumidos en el proceso de generar los ingresos", es decir, en esta categoría serán incluidos todos los egresos en efectivo de las transacciones que intervienen en el cálculo de la utilidad neta, exceptuando las partidas relacionadas con las actividades de inversión y financiamiento. Dentro de esta clasificación se encuentran los siguientes egresos:

a) **Los utilizados para adquirir materias primas para la producción de bienes para la venta, los pagos a empleados y otros gastos.** En este grupo deberán ser incluidos todos aquellos pagos en efectivo por concepto de compra de mercancías necesarias para la producción de bienes y servicio o bienes destinados a la venta. Para determinar el monto del efectivo que fue destinado a este concepto se debe realizar un análisis de las cuentas que integran el costo de venta, pero como no todo lo adquirido para la producción o la venta es utilizado o vendido, así como no todas las compras son realizadas en efectivo, se deben considerar las variaciones en los inventarios y en las cuentas a pagar a los proveedores.

b) **Los pagos por concepto de impuestos, derechos, multas y otros tributos, honorarios y multas.** En estos se incluyen los pagos realizados al gobierno por concepto de impuesto sobre la renta, derechos y multas. Sin embargo, otro tipo de impuesto que se muestre en el Estado de resultados, está registrado en base de causación, por lo que para determinar el efectivo exacto que sale de la empresa para cancelarlos, es necesario sumar las disminuciones de los pasivos relacionados, mostrados en el Balance General, o restarle los aumentos de éstos.

c) **Pago de intereses a prestamistas y otros acreedores.** Los préstamos obtenidos por la empresa conllevan al pago de un interés, que es mostrado como un egreso en el Estado de resultados, razón por la cual se consideran entre la clasificación de egreso el efectivo de las actividades de operación. Si por algún motivo existe un pasivo relacionado con estos gastos, las variaciones en los mismos deben ser ajustadas a las cuentas respectivas, para así determinar el efectivo que en efecto salió.

d) **Otros pagos que no estén relacionados con transacciones definidas como actividades de inversión o financiamiento.** Deben incluirse dentro de esta clasificación las erogaciones utilizadas por la empresa para cancelar obligaciones

surgidas con terceros por violaciones por parte de la empresa de patentes, derechos de autor o cualquier otro concepto, y que ante la posibilidad de un litigio, se decida llegar al acuerdo con los agraviados. Otro desembolso que hay que incluir son los aportes que se realicen a cualquier entidad de beneficencia y los reembolsos en efectivo que se hacen a los clientes.

Métodos para la Elaboración del Estado de Flujo del Efectivo.

Para la elaboración del Estado de Flujo del Efectivo se pueden utilizar dos métodos: Método Directo y Método Indirecto. La utilización de algunos de estos métodos dependerá de la decisión del responsable de la elaboración de los estados financieros.

Método Directo. Este método consiste en reportar las principales clases de ingresos de efectivo bruto y su suma aritmética y los flujos de efectivos netos de las actividades de operación.

Método Indirecto: Este método consiste en ajustar la utilidad neta para eliminar de esta los efectos de todos las diferencias de ingresos y desembolsos de efectivo relacionados con operaciones pasadas, tales como los cambios en el inventario durante el período, ingresos diferidos, acumulaciones de ingresos y egresos por operaciones futuras esperadas, tales como cambios en las cuentas por cobrar y por pagar ocurrido durante el periodo y los efectos de todas las partidas relacionadas con flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

Por lo general, se recomienda la utilización del Método Directo, porque se considera que cumple de mejor forma con el objetivo de presentar las entradas y salidas del efectivo proveniente de las actividades operativas, en un periodo determinado, lo que permite tener una base a la hora de pronosticar el flujo de

efectivo futuro de las actividades normales de la empresa y la capacidad para hacer frente a las obligaciones ante terceros.

Quienes argumentan en contra de esta técnica, lo hacen sustentados en que a través de él no se muestran los desfases entre la utilidad que muestra el Estado de Resultado y el flujo de efectivo. Sin embargo, esa desventaja es solo relativa, debido a que las diferencias entre ambos resultados son conciliadas a través de un anexo al Estado de Flujo del Efectivo.

Definición de Términos Básicos

Análisis administrativo: Es la investigación sistemática de las causas y posibles soluciones de los problemas administrativos y gerenciales, dentro del marco del método científico, y la ciencia administrativa, la investigación y el pensamiento creativo.

Ciclo de ingresos: Actividad de la empresa comprendida como el proceso que incluye todas aquellas funciones que se requieren para llevar a cabo el cambio por efectivo de los productos y servicios adquiridos por los clientes.

Ciclo Operativo: Tiempo de duración en una que una unidad de dinero demora en transformarse nuevamente en dinero.

Control Administrativo: Procesos que utilizan los directivos para influir sobre las actividades, los acontecimientos y las fuerzas de la organización, para propiciar que los objetivos que se han marcado y las tareas que se han repartido se ejecuten de acuerdo con los requerimientos planes y programas de la organización.

Efectivo: Se considera como efectivo todos aquellos activos que generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción.

Equivalentes de efectivo: son inversiones a corto plazo con alta liquidez que se pueden convertir en efectivo con facilidad y con poco retraso.

Estado financiero: Informe que refleja la situación financiera de una empresa. Los más conocidos son el Balance Contable y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El primero refleja la situación a un instante determinado. El segundo está referido a un periodo y muestra el origen de las pérdidas o ganancias del periodo.

Estrategias: Conjunto de decisiones y criterios por los cuales una organización se orienta hacia el logro de sus objetivos.

Fraude: cualquier acto ilegal caracterizado por engaño, ocultación y violación de confianza. Estos actos no requieren la aplicación de amenaza de violencia o de fuerza física. Son perpetrados por individuos y por organizaciones para obtener dinero, bienes o servicios; parta evitar pagos o pérdidas de servicios, o para asegurarse ventajas personales o del negocio.

Gestión financiera: La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, competiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Ingreso de Efectivo: Constituidos por los montos que recibe una empresa por diferentes conceptos.

Riesgo: Desde el punto de vista técnico, puede decirse que el riesgo es la posibilidad de que por azar ocurra un evento, futuro e incierto, de consecuencias dañosas susceptibles de crear una necesidad patrimonial. La palabra riesgo utilizada en su sentido correcto significa posibilidad de sufrir pérdida. La naturaleza de la pérdida física o monetaria es indiferente, pero tiene que darse su posibilidad, sin ninguna seguridad de que va a producirse.

SECCIÓN III

MARCO METODOLOGICO

El marco metodológico, se refiere a las vías a seguir desde que se inicia la investigación hasta la finalización del mismo. Dentro de este orden de ideas Sabino, C. (2008), argumenta que:

> En el capítulo sobre metodología es usual hacer mención al diseño concreto que se ha elaborado y a la justificación del mismo; a las técnicas de recolección de datos empleadas, a los instrumentos utilizados y a las formas en que se ha procedido –eventualmente- a efectuar mediciones, seleccionar una muestra o realizar un tratamiento estadístico de la información obtenida. También han de aparecer allí las consideraciones generales sobre el tipo de enfoque que guía al autor, así, como otros elementos más concretos en relación con la actividad desplegada para la obtención de los datos. (p. 36)

Visto de esta forma, el autor ubica la investigación según su naturaleza, identificando el diseño, las fases que lo componen, igualmente se selecciona la población, muestra para identificar los elementos objetos del estudio a quienes se le aplican las técnicas e instrumentos de recolección de datos, entre otros aspectos que involucran la metodología del presente estudio.

Tipo de Investigación

El desarrollo de la presente investigación, se enmarca dentro del denominado proyecto factible, definido en el Manual de Trabajo Especial de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL), (2008):

> En la investigación, elaboración y desarrollo de una propuesta de un modelo operativo viable para solucionar problemas, rendimiento o necesidades de organizaciones. El proyecto debe tener apoyo en una investigación de tipo documental de campo o diseño que incluya ambas modalidades. (p. 21).

De lo antes mencionado se desprende que con modelos o propuestas de acción que van designados a resolver problemas de carácter práctico, para satisfacer las necesidades de cualquier organización o grupo. Este proyecto tomó los criterios que guía un proyecto factible, pues el trabajo está orientado a responder a la necesidad de proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo.

Diseño de la Investigación

El presente estudio estuvo enmarcado en una investigación de tipo no experimental, ya que, al momento de realizar la investigación, las variables ya estaban dadas y no fueron modificadas. Así lo definen Hernández, Fernández y Baptista (2008:184) cuando indican que "la investigación no experimental consiste en observar fenómenos tal y como se dan en un contexto natural, para después analizarlos", e indican además que los cambios en la variable independiente ya ocurrieron, por lo que el investigador tiene que limitarse a la observación de situaciones ya existentes dada la incapacidad de influir sobre las variables y sus efectos. En este caso, se puede decir, que las variables en estudio no fueron manipuladas a lo largo de la investigación.

En lo que respecta a la temporalidad del estudio, es de tipo transversal o transeccional, ya que la información fue recabada en un momento único; es decir de una sola vez, tal como lo exponen Hernández, Fernández y Baptista (2008) "Los

diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento en un tiempo único"… por lo tanto la percepción que los empleados y clientes (juntas de condominio) de la empresa Corporación Inlaca, C.A. de la aplicación de un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la organización caso de estudio, será tomada en cuenta para la elaboración de la propuesta.

Del mismo modo, y en atención a la forma de recolectar la información necesaria que sustente los resultados del estudio, esta investigación utilizó una investigación de campo. Arias (2012) la define como "aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular ni controlar variable alguna". Esto quiere decir que el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. Una clasificación de Ramírez (2005) acerca de las investigaciones de campo, define a la presente como intensiva, ya que su estudio se concentra en un caso particular, sin la posibilidad de generalizar los resultados.

Mediante la investigación de campo se diagnosticó el proceso de gestión financiera en Corporación Inlaca, C. A. y su impacto en la toma de decisiones empresariales, con la finalidad de identificar el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo.

Unidades de Estudio

Población

El colectivo a investigar está constituido por todos aquellos elementos que suministrarán información importante para dar repuestas a los objetivos del estudio.

Según Arias, F. (2012;81), está formada por: "Un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación". Es decir, es la totalidad del fenómeno a estudiar en donde las unidades de población poseen una característica común, la cual, se estudia y da origen a los datos de investigación. Cabe señalar, que la población a quien va dirigida la investigación se encuentra constituida por el personal de los Departamentos de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y Tesorería de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo, la cual cuenta con trece (13) empleados distribuidos de la siguiente manera:

Cuadro Nro. 1 Distribución de la Población Corporación Inlaca, C. A

Departamento	Nº de Empleados	% Distribución
Departamento de Cuentas por Pagar	4	31%
Departamento de Cuentas por Cobrar	6	46%
Departamento de Tesorería	3	23%
Total	**13**	**100%**

Fuente: Pérez, S., Guédez, A. y López, R. (2013)

Muestra

Dada las características de esta población pequeña y finita, se tomaron como unidades de estudio e indagación o todos los recursos que la integran los cuales son trece (13) personas para desarrollar más adelante las causas del problema que está presentando la Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo, para así obtener los resultados deseados. En este sentido, Ballestrini, M. (2007;137) señala "… no se aplicarán criterios muéstrales, a este tipo de caso, a objeto de extraer una muestra reducida del universo, y extender la indagación a esta parte elegida de la

población, para posteriormente efectuar la inferencia o generalización del universo estudiado".

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas de Recolección de Datos

Según Tamayo y Tamayo (2012; 121), "La técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener la información". Entre las técnicas de recolección de datos que fueron utilizados para el desarrollo de la presente investigación se encuentran la observación directa y la encuesta aplicadas en la empresa Corporación Inlaca, C.A. Valencia Estado Carabobo, las cuales se seleccionaron para la obtención de la información las cuales fueron muy importantes para definir la situación de estudio y el entorno relevante donde se desarrolla el mismo.

De allí que la observación directa que fue utilizada en la presente investigación es una técnica que consiste en visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la naturaleza en función a los objetivos de la investigación. Según Tamayo y Tamayo (2012; 123), señala que la observación directa "es la actividad que permite observar deliberadamente el comportamiento de los sujetos para recopilar los datos que permitan llegar a conclusiones del porqué de su comportamiento".

En tal sentido, es una técnica de mucha utilidad, porque permitió conocer cómo se desarrollan los procesos referidos al flujo del efectivo en los departamentos de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y tesorería de la Corporación Inlaca, C.A. Valencia Estado Carabobo y así establecer el diagnóstico requerido en la presente investigación a los fines de emitir una apreciación analítica.

Por otra parte, se utilizó la técnica de recolección de datos la encuesta, ya que permitió recaudar información directamente en la realidad objeto estudio y dar respuesta al problema planteado de manera descriptiva de acuerdo a las variables en estudio y así sustentar la información alcanzada.

Según Tamayo y Tamayo (2012; 124), la encuesta "Es aquella que permite dar repuestas a problemas en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida sistemática de información según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenida".

Instrumentos de Recolección de Datos

Para el desarrollo de los objetivos planteados en esta investigación, se utilizó como instrumento la guía de la entrevista, la cual según Arias, F. (2012; 73) señala que "esta basada en un dialogo o conversación "cara a cara" entre el entrevistador y el entrevistado acerca del tema previamente determinado". Durante la investigación se realizaron diversas entrevistas para la obtención de información; estas fueron realizadas al personal de los departamentos de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y tesorería así como al Contralor de la empresa Corporación Inlaca, C.A. Valencia Estado Carabobo objeto estudio de la presente investigación.

Asimismo, se utilizó el Cuestionario, que según Tamayo y Tamayo (2012; 124), señala que "El cuestionario contiene los aspectos del fenómeno que se consideran esenciales; permite además, aislar ciertos problemas que nos interesan principalmente; reduce la realidad a cierto número de datos esenciales y precisa el objeto de estudio". Dicho instrumento fue compuesto por treinta y un (31) preguntas de alternativas dicotómicas Sí y No.

Validez y Confiabilidad

Validación

La validación se refiere a la eficiencia que tiene el instrumento a utilizar para la investigación, así mismo, la validez, según Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2008; 10) viene a hacer "La propiedad que posee el instrumento para evaluar realmente el rasgo que se pretende medir, es decir, si los datos que se obtienen, se ajustan a la realidad sin ninguna dispersión de los hechos".

En este caso el método empleado para determinar la validez del instrumento fue el juicio de expertos, el cual consistió en la revisión por parte del tutor profesor Pedro Juan, siguiendo las recomendaciones del departamento de investigación de la Escuela de Administración Comercial y Contaduría Pública de la Faculta de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad de Carabobo que, luego de estudiar y analizar el contenido del mismo y de formular las observaciones que consideró apropiadas, procedió a avalar la validez del instrumento juzgando cada ítems por su pertinencia, grado de dificultad claridad y diseño, considerando estructuración y naturaleza de las variables e indicadores.

Por otra parte, debe contener un cuadro el cual contemple los tres (3) criterios como lo son redacción, pertinencia y correspondencia el mismo fue llenado por los expertos marcado (1) o inadecuado (0), bien sea el caso en los recuadros respectivos, así como cualquier otra observación que se le quiso hacer. Finalmente los recuadros del instrumento de validación fueron adaptados de acuerdo al número de preguntas del instrumento de recolección de datos.

Confiabilidad

La confiabilidad establece el grado en que la aplicación repetida de un instrumento arroja resultados similares. En el caso de esta investigación en particular, la confiabilidad viene dada por la uniformidad de los datos, por la veracidad de la información recolectada con la aplicación de los instrumentos. Para, Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2008; 277), la confiabilidad "es el grado en el que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes".

Así mismo, el estadígrafo utilizado fue Kuder Richardson (KR^{20}), según Fleming, F. (2006; 52) el Coeficiente de Kuder Richardson KR^{20} es "La correlación a través de proporciones de aciertos, desaciertos, varianza del total de los aciertos", el cual da como resultado el noventa y seis (96%) por ciento de confiabilidad, según la siguiente fórmula:

$$K\text{-}R^{20} = \frac{N}{N-1}\left(1 - \frac{\sum p*q \text{ item}}{\sum S^2T}\right)$$

En donde:

KR^{20} = Coeficiente de confiabilidad.

N = Número de Ítem que contiene el instrumento.

S^2T = Varianza total de la prueba.

$\sum p*q$ ítems = Sumatoria de la varianza individual de los Ítem.

La medida de confiabilidad se expresa en forma coeficiente, cuyo valor oscila entre 0 y 1, donde 0 significa que el instrumento no es confiable, y 1, la máxima confiabilidad. El resultado se compara con lo establecido por Ruiz (1998) en la siguiente escala de categorías.

Escala	Categoría
0 - 0,20	Muy Baja
0,21 - 0,40	Baja
0,41 - 0,60	Moderada
0,61 - 0,80	Alta
0,81 - 1	Muy Alta

En este sentido en la presente investigación la confiabilidad de Kuder Richardson (KR^{20}), luego de aplicado el procedimiento se obtuvo un resultado, en un 94% para el Departamento de Cuentas por Cobrar, 87% para el Departamento de Cuentas por Pagar y en un 74% para el Departamento de Tesorería en la escala de Categoría Altamente Confiable, determinándose así que el instrumento es confiable desde el punto de vista estadístico, presentando consistencia interna. (Ver anexo Nro. 2)

Técnicas de Análisis

Una vez recolectada la información referente al objeto de estudio planteado a través de las técnicas e instrumentos anteriormente señalados, es necesario definir claramente las técnicas a utilizar en el procesamiento, análisis de la información obtenida, de manera que permitió la concreción de los resultados óptimos para la elaboración exitosa de proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo. En función de ello, es preciso definir el análisis, al respecto se menciona a Ballestrini, M. (2008), que acota:

> El análisis implica el establecimiento de categorías, la ordenación y manipulación de los datos para resumirlos y poder sacar algunos resultados en función de las interrogantes de la investigación. Este

> proceso tiene como fin último, el de reducir los datos de una manera comprensible, para poder interpretarlos, y poner a prueba algunas relaciones de los problemas estudiados. (p.169).

En tal sentido en la presente investigación una vez obtenidos los resultados de la aplicación del instrumento, se realizaron las interpretaciones a cada ítem a fin de considerar la información recabada, mediante la elaboración de tablas y gráficos de frecuencia que facilitaron la elaboración del análisis estadístico respectivo. De allí que para Tamayo y Tamayo (2012, 212), la tabla de distribución de frecuencia "es la agrupación de datos en categorías mutuamente excluyentes que indican el número de observaciones en cada categoría".

Por otra parte el autor (ob. cit., 212) señala que los gráficos circulares "son gráficas del 360 % y se utilizan para mostrar porcentajes y proporciones". Así mismo los resultados se interpretarán de acuerdo con el siguiente cuadro de relación:

Cuadro Nº 2. Técnico Metodológico

Objetivo General	Objetivos Específicos	Dimensión	Definición de la Dimensión	Variables	Técnicas e Instrumentos
Proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo	Diagnosticar el proceso de gestión financiera en Corporación Inlaca, C. A. y su impacto en la toma de decisiones empresariales	Proceso de Gestión Financiera	Gestión Financiera se refiere a los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico o a través de otros instrumentos	Operaciones Monetarias	Observación Directa Encuesta
	Identificar el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo	Componentes de la Gestión Financiera	Los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las empresas, y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por él mismo.	Recursos Ingresos Eficiencia Eficacia	Cuestionario
	Diseñar unas estrategias de flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A.	Estrategias de Flujo del Efectivo	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.	Toma de Decisiones Método Directo Método Indirecto	Cuestionario Entrevista

Fuente: Pérez, S., Guédez, A. y López, R. (2013)

CAPÍTULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

Este capítulo tiene por finalidad, presentar el desarrollo el análisis e interpretación de los resultados cuantitativos más importantes obtenidos de la investigación en función de los objetivos definidos de proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo, para optimizar el funcionamiento de las actividades, por consiguiente, la propuesta aborda información obtenida del marco teórico a través de los antecedentes de investigación y bases teóricas, necesaria para el diagnóstico de la situación base para sustentar el análisis de la investigación.

Cabe destacar, que la información obtenida una vez aplicado el instrumento de investigación, a los Departamentos de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y Tesorería, los resultados obtenidos se interpretaron de manera cualitativa, y que son susceptibles de tomar valores numéricos, diferentes, comprendidos y no dentro de cierto límite, siendo el objetivo de los mismos la riqueza de profundidad y la calidad de información obtenida y no la cantidad.

De este modo, se procedió a su discusión de acuerdo a los fundamentos teóricos y los resultados se agruparon en cuadros estadísticos y gráficos sectoriales, mostrando datos porcentuales. A continuación, se muestran los resultados del instrumento aplicado:

Instrumento Aplicado al Dpto. de Cuentas por Pagar

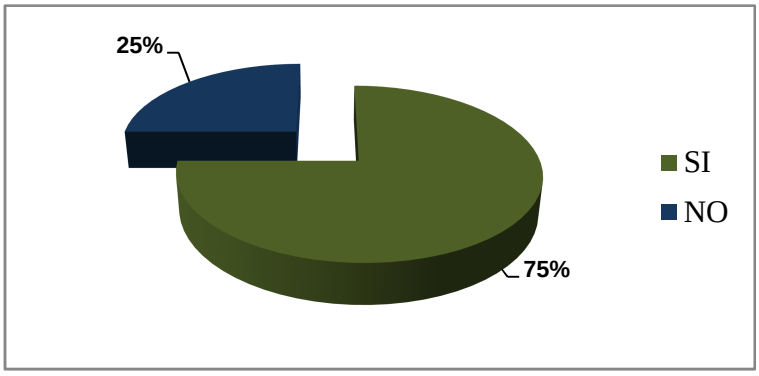
Ítem 1 ¿Están segregadas las funciones de recepción en el almacén, de autorización de pago y de firma de cheque para su liquidación?

Tabla Nº 1 Funciones de Recepción

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 1 Funciones de Recepción



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Los resultados indican que el 75% de los encuestados opinan que están segregadas las funciones de recepción en el almacén, de autorización de pago y de firma de cheque para su liquidación; sin embargo el 25% restante considera que no están segregadas estas funciones para el cumplimiento de los objetivos del departamento de cuentas por pagar y normal desenvolvimiento de las actividades que podría traer como consecuencias el mal manejo de los activos y un punto de control interno que la empresa debería de atacar. La segregación de funciones es una de las principales actividades de control interno destinada a prevenir o reducir el riesgo de errores o irregularidades y en especial el fraude interno en las organizaciones.

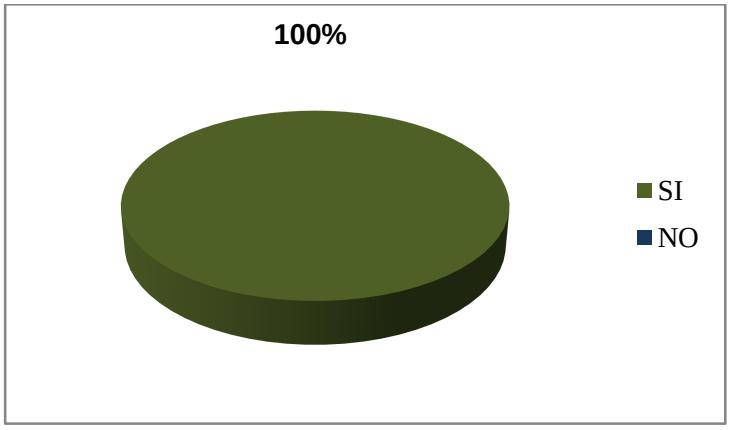
Ítem 2 ¿Se concilian periódicamente los importes recibidos y pendiente de pago según controles contables con los proveedores?

Tabla Nº 2 Conciliación

Alternativas	Frecuencia	%
SI	4	100
NO	0	0
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 2 Conciliación



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: En este ítem, la totalidad de la población encuestada afirma que sí se concilian periódicamente los importes recibidos y pendiente de pago según controles contables con los proveedores a los fines de tener un análisis de los pasivos por cada acreedor y en cada uno de éstos por cada documento de origen (fecha, número del documento e importe) y por cada pago efectuado. También deben analizarse por antigüedad para evitar el pago de moras o indemnizaciones. Este aspecto es importante, ya que esta forma de control contribuye a mantener registros exactos que deriven en información confiable para la emisión de los estados financieros.

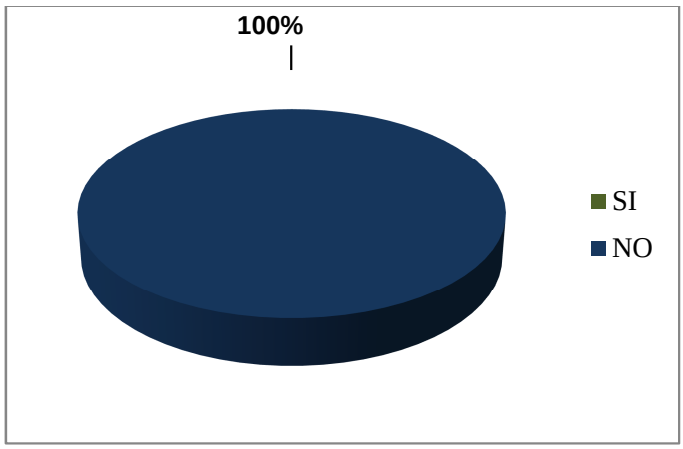
Ítem 3 ¿Se controlan devoluciones y reclamos efectuados a proveedores para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido?

Tabla Nº 3 Control de Devoluciones y Reclamos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	0	0
NO	4	100
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 3 Control de Devoluciones y Reclamos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Los resultados obtenidos permiten determinar que la totalidad de los encuestados consideran que no se controlan devoluciones y reclamos efectuados a proveedores para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido y de esta manera verificarse que la suma de los saldos de todos los submayores de las Cuentas por Pagar coincidan con los de las cuentas de control correspondientes. Esta es una situación que debe mejorar, porque al llevarse un seguimiento exacto de estas incidencias se evitan reprocesos, se obtiene una información más exacta y se contribuye a una gestión más eficiente de las cuentas por pagar.

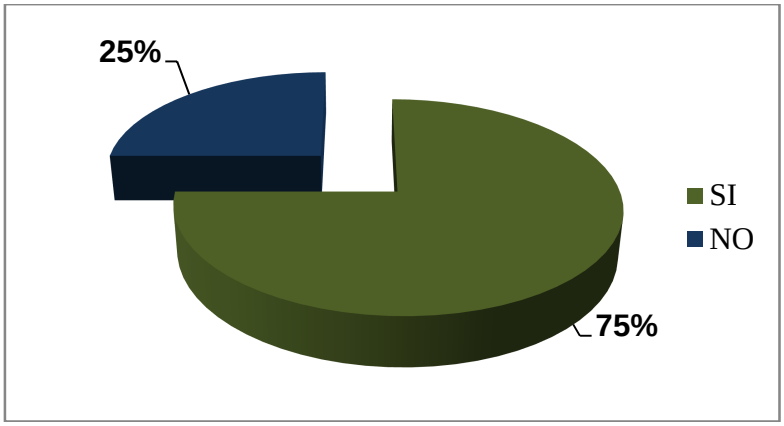
Ítem 4 ¿Existe un debido procedimiento de verificación de los expedientes de pagos por acreedores?

Tabla Nº 4 Verificación de Expedientes

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 4 Verificación de Expedientes



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 4 que el setenta y cinco por ciento (75%) de la población encuestada señala que si existe un debido procedimiento de verificación de los expedientes de pagos por acreedores; sin embargo el veinticinco por ciento (25%) restante señala que no existe un debido procedimiento de verificación de los expedientes de pagos por acreedores con la finalidad de confirmar los documentos justificantes de las obligaciones pendientes de pago, así como las conciliaciones, confirmaciones y convenios de pago. Esta es una forma de control de las cuentas por pagar que debe hacerse énfasis en mejorar para garantizar la seguridad de los documentos y la información que estos generan.

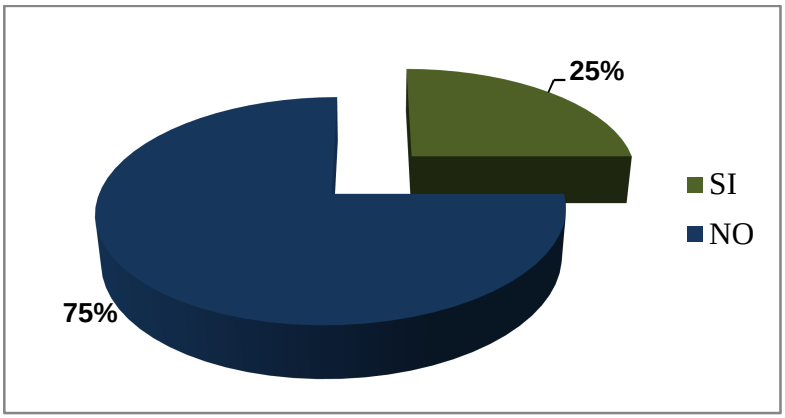
Ítem 5 ¿El departamento cuenta con un indicador de plazo promedio para efectuar el pago de las facturas?

Tabla Nº 5 Indicador de Plazo Promedio

Alternativas	Frecuencia	%
SI	1	25
NO	3	75
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 5 Indicador de Plazo Promedio



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: En este ítem, el 25% de la población encuestada afirma que el departamento cuenta con un indicador de plazo promedio para efectuar el pago de las facturas; sin embargo el 75% restante señala que no se cuenta con un indicador de plazo promedio para efectuar pago de las facturas. En este sentido es necesario crear una herramienta de medición para determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas. Además, es una forma práctica que permita que la dirección de la compañía, los inversionistas y los acreedores clasificar la información financiera compleja disponible en los informes financieros.

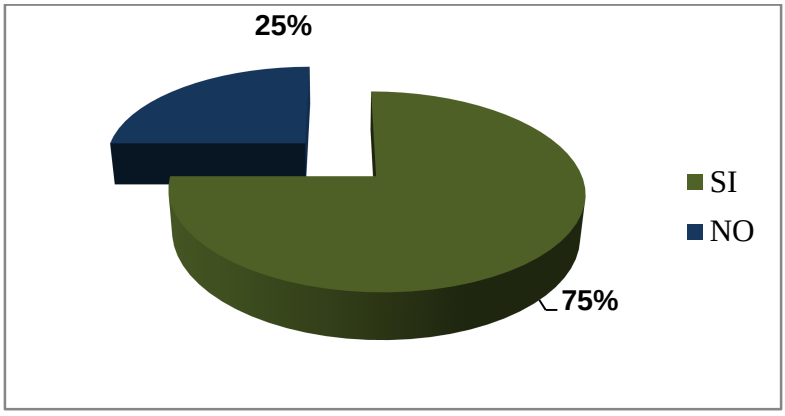
Ítem 6 ¿Se toman en cuenta los convenios de pagos suscritos con los proveedores?

Tabla Nº 6 Convenios de Pago

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	75
NO	1	25
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 6 Convenios de Pago



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 6 que el 75% de la población encuestada afirma que se toman en cuenta los convenios de pagos suscritos con los proveedores; mientras que el 25% restante señala que no, lo cual origina que los convenios de pago son un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos y da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales. Es importante que las condiciones y características de tales convenios sean incorporados a los expedientes de los proveedores y sean comunicados al personal responsable del manejo de las cuentas por pagar.

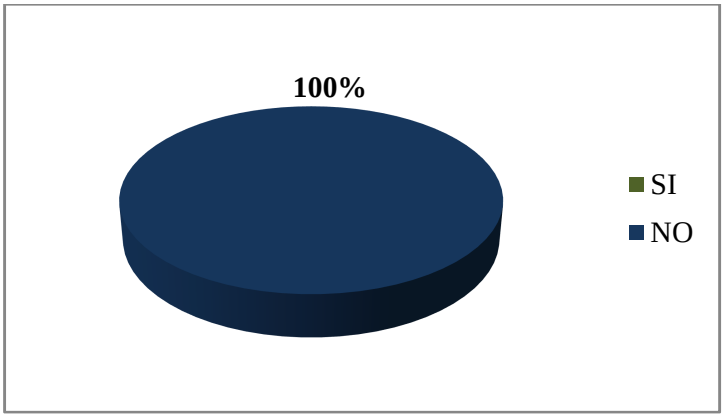
Ítem 7 ¿Cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un tiempo determinado?

Tabla Nº 7 Análisis de deudas Vencidas

Alternativas	Frecuencia	%
SI	0	0
NO	4	100
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 7 Análisis de deudas Vencidas



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 7 que la totalidad de los encuestados señala que el Departamento de Cuentas por Pagar no cuenta con un análisis de deudas vencidas después de un tiempo determinado a fin de comprobar si existen partidas o saldos deudores (contrario a la naturaleza de estas cuentas). Esta situación debe mejorarse, porque este análisis brinda una importante información a la empresa respecto al desempeño y eficiencia de la gestión de cuentas por pagar, y al estado financiero de cada proveedor en la organización y su incidencia en el flujo de efectivo y el adecuado manejo de los recursos financieros de la organización.

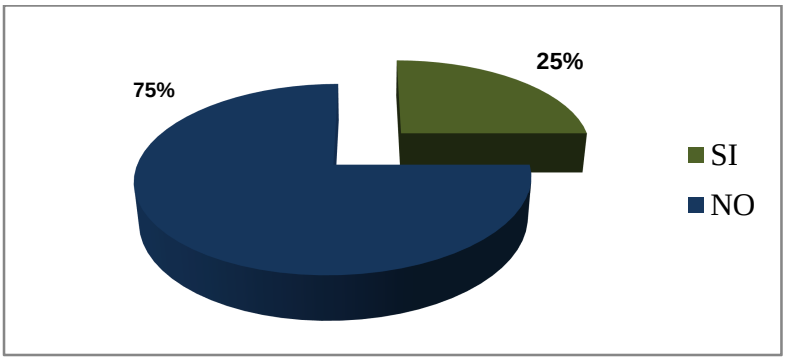
Ítem 8 ¿El departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado?

Tabla Nº 8 Análisis de Indicador de Días Calles

Alternativas	Frecuencia	%
SI	1	25
NO	3	75
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 8 Análisis de Indicador de Días Calles



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: El 25% de la población encuestada afirma que el departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado; no obstante el 75% restante indica que el departamento no cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado, lo que evidencia debilidades en los indicadores del área de cuentas por pagar. Este indicador se aplica para determinar la rapidez de los pagos a los proveedores; indica el número de días en que se cubren etas deudas y permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la empresa, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

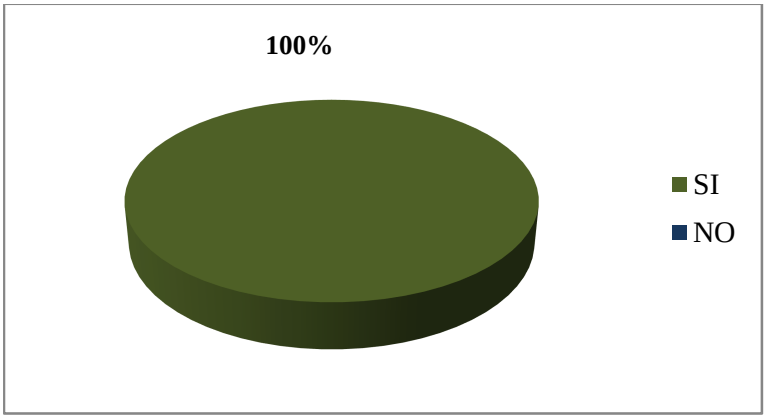
Ítem 9 ¿Se lleva a cabo el análisis de record de anticipos dados a un proveedor en un periodo determinado?

Tabla Nº 9 Análisis de Record de anticipos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**4**	100
NO	**0**	0
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 9 Análisis de Record de anticipos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 9 que el cien por ciento (100%) de la población encuestada afirma se lleva a cabo el análisis de record de anticipos dados a un proveedor en un periodo determinado a fin de determinar las partidas que integran el saldo de la cuenta, clasificarlas conforme a su contenido, comprobando su cuadre contable así como su vencimiento. El cumplimiento de esta práctica es un aspecto positivo para la gestión de la empresa, porque este análisis incide sobre los volúmenes de las cuentas por pagar, la disponibilidad de efectivo y la toma de decisión relacionada con el flujo de efectivo en la empresa.

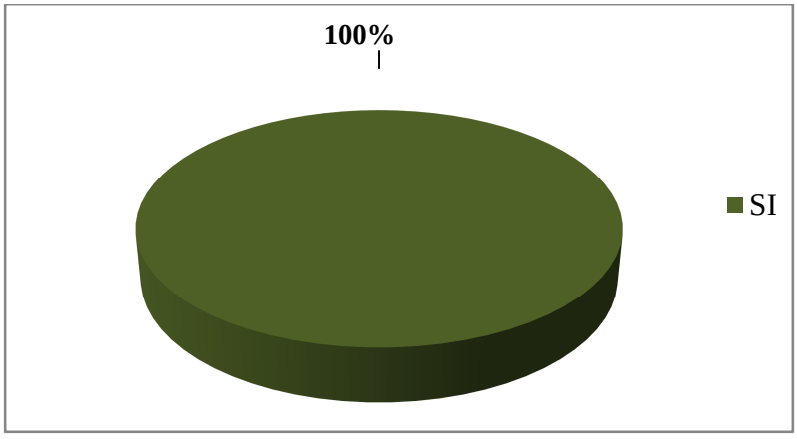
Ítem 10 ¿Las devoluciones de productos a proveedores son relacionadas con las notas de crédito correspondiente?

Tabla Nº 10 Devoluciones de Productos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**4**	100
NO	**0**	0
TOTAL	**4**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 9 Devoluciones de Productos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 9 que el cien por ciento (100%) de la población encuestada afirma que las devoluciones de productos a proveedores son relacionadas con las notas de crédito correspondiente a fin de que estas devoluciones y reclamaciones efectuadas se puedan controlar para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido. En este sentido, el sistema de información transaccional de la empresa contribuye a que los procesos de devoluciones y la respectiva generación de notas de crédito se realicen en forma automática, actualizando los saldos de inventarios y cuentas por pagar simultáneamente.

Instrumento Aplicado al Dpto. de Cuentas por Cobrar

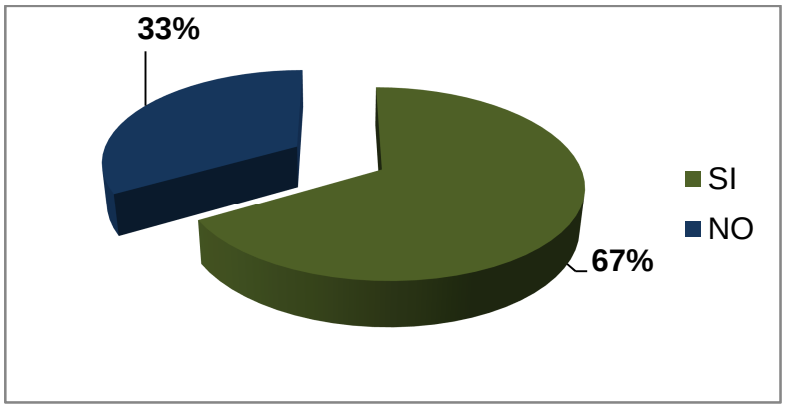
Ítem 1 ¿Se coordina y supervisa el proceso de recuperación de cuentas por cobrar, y verificar su registro?

Tabla Nº 11 Supervisión de Procesos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	4	67
NO	2	33
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 11 Supervisión de Procesos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 11 que el 67% de la población encuestada afirma que se coordina y supervisa el proceso de recuperación de cuentas por cobrar y verificar su registro, mientras que el 33% restante señala que no se coordina y supervisa el proceso de recuperación de cuentas por cobrar y verificar su registro. En este sentido, recuperar las cuentas por cobrar de modo seguro, y en las fechas acordadas con el cliente, debe ser uno de los objetivos en la administración de la empresa, ya que son esos recursos con los que se dará impulso a un nuevo ciclo de operaciones.

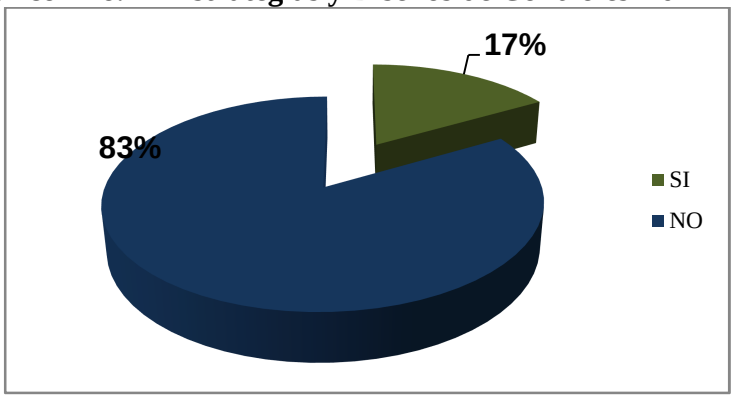
Ítem 2 ¿Cuentan con estrategias y diseños de controles administrativos para la recuperación de las cuentas por cobrar?

Tabla Nº 12 Estrategias y Diseños de Controles Administrativos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	1	17
NO	5	83
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 12 Estrategias y Diseños de Controles Administrativos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: El 17% de la población encuestada afirma que cuentan con estrategias y diseños de controles administrativos para la recuperación de las cuentas por cobrar; sin embargo el 83% restante indica que no cuentan con estrategias y diseños de controles administrativos para la recuperación de las cuentas por cobrar, lo que conlleva a determinar que la empresa requiere reestructurar sus procedimientos a los fines de obtener la liquidez. Las principales políticas, normas y procedimientos a cumplir para la facturación y el manejo de la cobranza a los clientes en la empresa se deben orientar a que las entregas de mercancías se efectúen puntualmente, para de esta manera proceder a realizar el proceso de la gestión de cobranza.

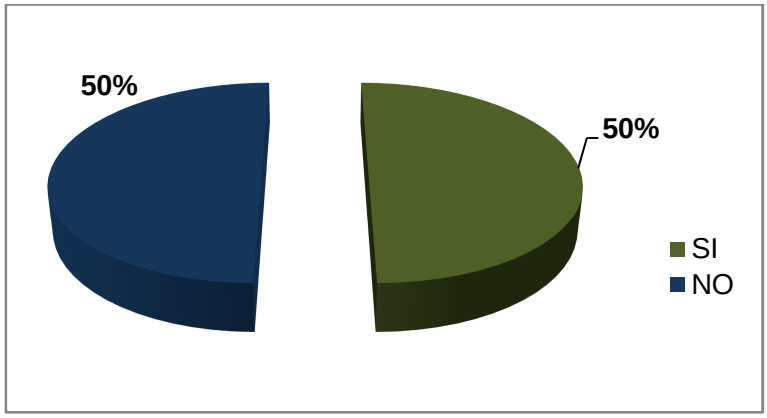
Ítem 3 ¿Se lleva un proceso de supervisión y validación de las notas de crédito y cargo de acuerdo con la normativa aplicable?

Tabla Nº 13 Proceso de Supervisión y Validación Notas de Crédito

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	50
NO	3	50
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 13 Proceso de Supervisión y Validación Notas de Crédito



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 13 que de forma equitativa en un 50% de la población encuestada afirma y niega que se lleva un proceso de supervisión y validación de las notas de crédito y cargo de acuerdo con la normatividad aplicable, es decir que se deben implementar mejoras en los controles para tener una efectiva supervisión a fin de certificar las notas de crédito. Hay que destacar que la consideración de estos documentos es una actividad constante e importante del proceso de las cuentas por cobrar. Al final de las actividades de cobranza de cada día, el departamento de crédito y cobranza debe revisar la información correspondiente a cuentas por cobrar y esta actualiza el auxiliar de clientes.

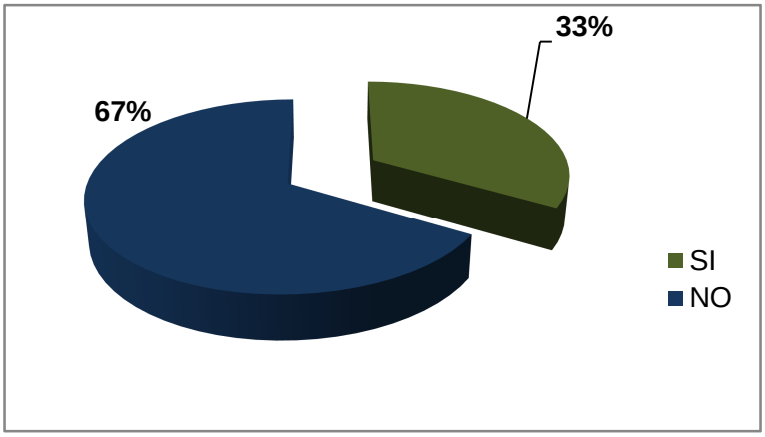
Ítem 4 ¿Existe el proceso de investigación crediticia de posibles clientes para el otorgamiento de créditos?

Tabla Nº 14 Investigación Crediticia

Alternativas	Frecuencia	%
SI	2	33
NO	4	67
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 14 Investigación Crediticia



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 14 que del treinta y tres por ciento (33%) de la población encuestada afirma que existe el proceso de investigación crediticia de posibles clientes para el otorgamiento de créditos, mientras que el sesenta y siete por ciento restante (67%) indica que no existe el proceso de investigación crediticia de posibles clientes para el otorgamiento de créditos, esto indica que en el departamento de cuentas por cobrar se deben optimizar los procesos para la recuperación de las cuentas, para lo cual se debe llevar un control de los documentos y recaudos exigidos a los clientes para aprobarles el crédito.

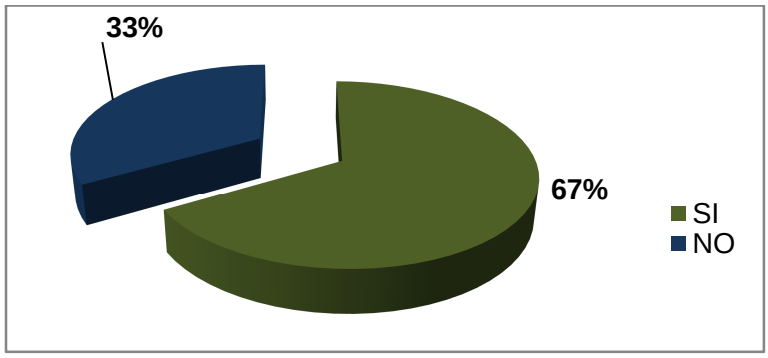
Ítem 5 ¿Se lleva un programa de control y supervisión de las actividades de los cobradores adscritos al departamento?

Tabla Nº 15 Supervisión de Procesos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	4	67
NO	2	33
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 15 Supervisión de Procesos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 15 que sesenta y el 67% de la población encuestada afirma que se lleva un programa de control y supervisión de las actividades de los cobradores, mientras que el 33% indica que no se lleva un programa de control y supervisión de las actividades de los cobradores adscritos al departamento, lo que indica que se deben mejorar las actividades de supervisión y control de los cobradores para obtener mejores resultados financieros en la organización, además de cumplir con las metas de minimizar cuentas incobrables a través del establecimiento de límites de crédito apropiados para cada cliente y tomar acción inmediata y efectiva dada una factura vencida.

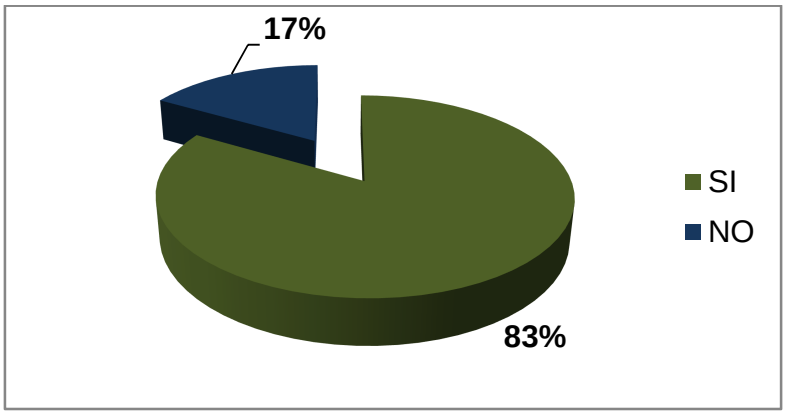
Ítem 6 ¿Se lleva un control documental y electrónico de los clientes acreditados a la empresa?

Tabla Nº 16 Control Documental y Electrónico

Alternativas	Frecuencia	%
SI	5	83
NO	1	17
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 16 Control Documental y Electrónico



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 16 que 17% de la población encuestada afirma que se lleva se lleva un control documental y electrónico de los clientes acreditados a la empresa, mientras que el 83% indica que no se lleva un control documental y electrónico de los clientes acreditados a la empresa. Esto manifiesta que la empresa y el departamento deben mejorar los procesos y controles a fin de tener una data actualizada de los clientes de la empresa y las deudas que estos posean, a partir de un riguroso control de los expedientes de los clientes en forma física y los correctos registros en el maestro de clientes del sistema de información de la empresa.

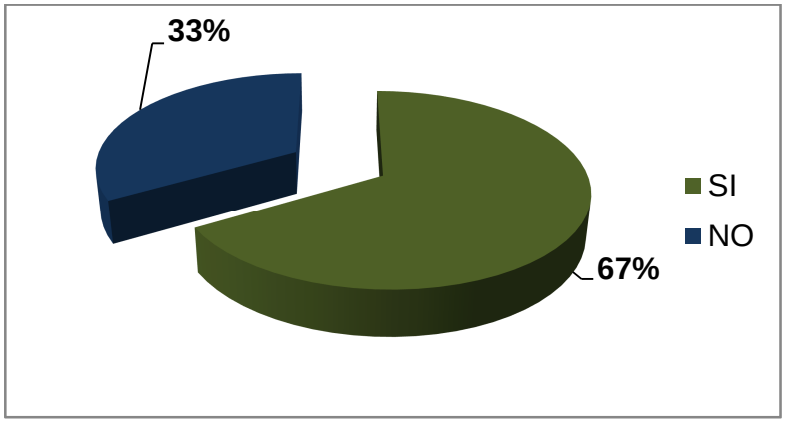
Ítem 7 ¿El departamento cuenta con un plazo promedio de cartera para un periodo determinado?

Tabla Nº 17 Plazo Promedio de Cartera

Alternativas	Frecuencia	%
SI	4	67
NO	2	33
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 17 Plazo Promedio de Cartera



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 17 que 67% de la población encuestada afirma que el departamento cuenta con un plazo promedio de cartera para un periodo determinado, mientras que el 33% restante, indica que el departamento no cuenta con un plazo promedio de cartera para un periodo determinado. La cartera es una de las variables más importantes que tiene una empresa para administrar su capital de trabajo. De la eficiencia como administre la cartera, el capital de trabajo y la liquidez de la empresa mejoran o se complican. De la eficiencia con que se administre depende el aprovechamiento de los recursos de la empresa.

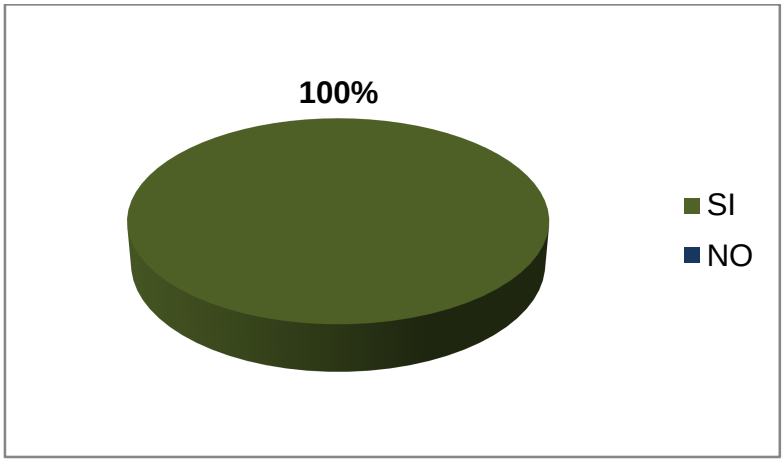
Ítem 8 ¿Existe una previa segregación de funciones para la aprobación de notas de crédito u otro mecanismo de devoluciones de clientes?

Tabla Nº 18 Segregación de Funciones

Alternativas	Frecuencia	%
SI	6	100
NO	0	0
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 18 Segregación de Funciones



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: La totalidad de las personas encuestadas coinciden en el hecho de que existe una previa segregación de funciones para la aprobación de notas de crédito u otro mecanismo de devoluciones de clientes, situación esta que permite dar cumplimiento de los objetivos y metas propuestas en el departamento. Esto es importante, ya que la función de esta forma de control es la de asegurar que un individuo no pueda llevar a cabo todas las fases de una operación/transacción desde su autorización, pasando por la custodia de activos y el mantenimiento de los registros maestros necesarios.

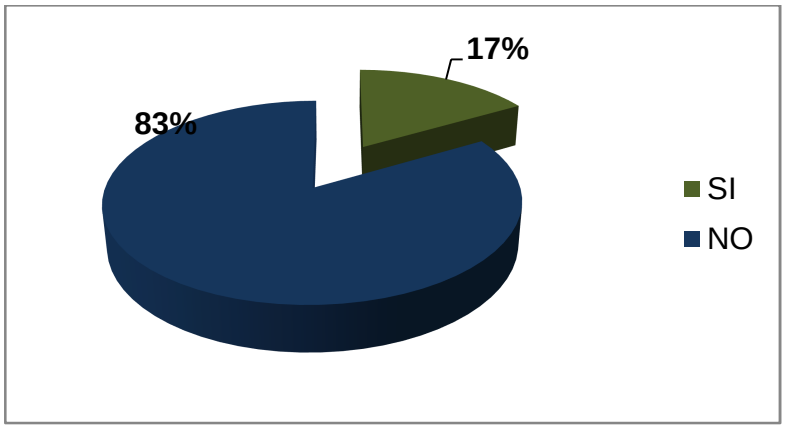
Ítem 9 ¿Cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un plazo determinado?

Tabla Nº 19 Análisis de Deudas Vencidas

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**1**	17
NO	**5**	83
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 19 Análisis de Deudas Vencidas



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 19 que 17% de la población encuestada afirma que cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un plazo determinado, mientras que el 83% indica que no cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un plazo determinado. Esto conlleva a determinar que se deben implementar estrategias para mejorar la cobranza a los fines de obtener la liquidez respectiva en cada periodo de vencimiento de las deudas, ya que este análisis depende la correcta gestión de los cobros vencidos, su recuperación y la salud financiera de la organización.

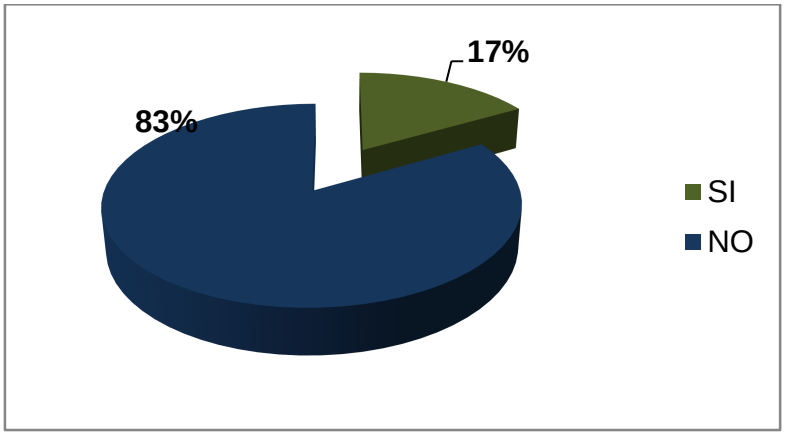
Ítem 10 ¿Se concilian periódicamente los ingresos recibidos y pendiente de cobro según controles contables con los clientes?

Tabla Nº 20 Conciliación de Ingresos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**1**	17
NO	**5**	83
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 20 Conciliación de Ingresos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 20 que 17% de la población encuestada afirma que sí se concilian periódicamente los ingresos recibidos y pendiente de cobro según controles contables con los clientes, mientras que el ochenta y tres por ciento restante 83% indica que no se concilian periódicamente los ingresos recibidos y pendiente de cobro según controles contables con los clientes. Se debe tomar en cuenta la implementación generalizada de esta práctica que permita mantener un intercambio de información eficiente con los clientes y aportar exactitud a la información financiera presentada.

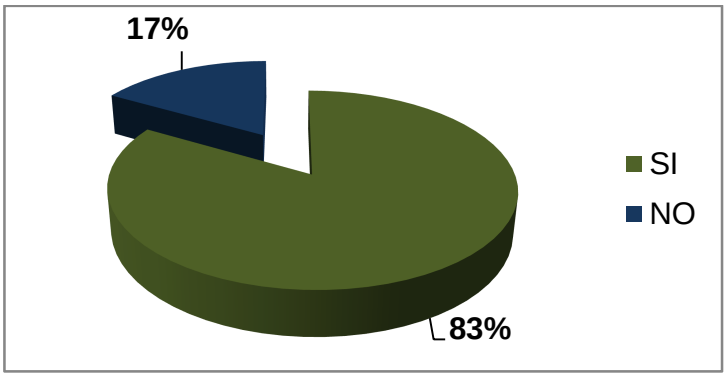
Ítem 11 ¿El departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado?

Tabla Nº 21 Análisis del Indicador de Días Calles

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**5**	83
NO	**1**	17
TOTAL	**6**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 21 Análisis del Indicador de Días Calles



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 21 que el ochenta y tres por ciento (83%) de la población encuestada afirma que el departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado, mientras que diecisiete por ciento (17%) restante indica que el departamento no cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado, lo cual conlleva a que la empresa mide las deudas de sus clientes a través de estrategias de recuperación para obtener solvencia económica en sus operaciones. Este análisis es de suma importancia, porque en líneas generales representa el tiempo que toma la empresa en recuperar los montos vendidos.

Instrumento Aplicado al Departamento de Tesorería

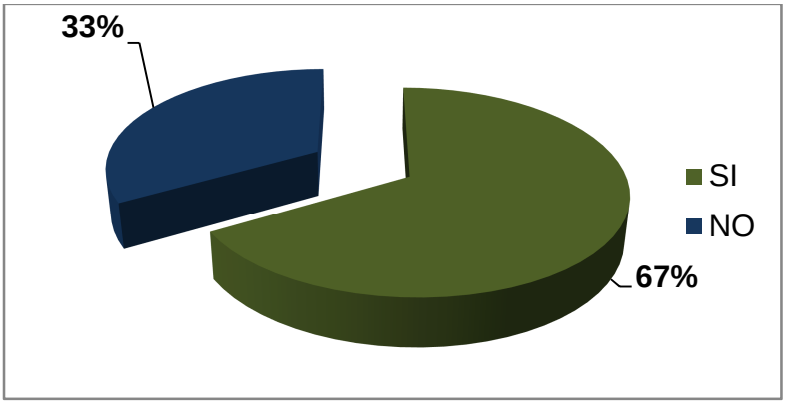
Ítem 1 ¿Existe una previa contabilización de todas las operaciones relacionadas con la tesorería?

Tabla Nº 22 Contabilización de las Operaciones

Alternativas	Frecuencia	%
SI	2	67
NO	1	33
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 22 Contabilización de las Operaciones



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: En este ítem, el 33% de los encuestados afirma que existe una previa contabilización de todas las operaciones relacionadas con la tesorería, mientras que sesenta y siete por ciento 67% restante indica que el departamento no existe una previa contabilización de todas las operaciones relacionadas con la tesorería. La contabilización de las operaciones que realizan cada una de las áreas que conforman el Sistema de Tesorería sirven de base para la elaboración de los Estados Financieros con propósitos de información general para la toma de decisiones que tengan trascendencia económica.

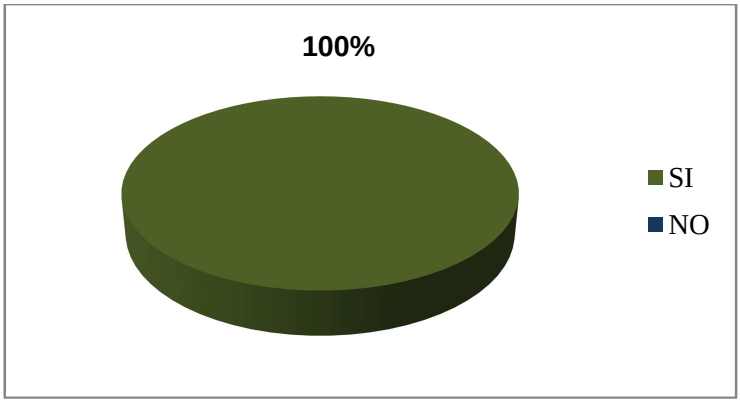
Ítem 2 ¿Existe una apropiada segregación de funciones entre la realización y aprobación de los pagos realizados?

Tabla Nº 23 Segregación de Funciones en los Pagos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	100
NO	0	0
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 23 Segregación de Funciones en los Pagos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar el cien por ciento (100%) de la población encuestada afirma que existe una apropiada segregación de funciones entre la realización y aprobación de los pagos realizados. Lo que evidencia que esto permite determinar la claridad de las actividades que cumple el personal del departamento y es importante ya que La segregación de funciones es un método que usan las organizaciones para separar las responsabilidades de las diversas actividades que intervienen en la elaboración de los estados financieros, incluyendo la autorización y registro de transacciones así como mantener la custodia de activos.

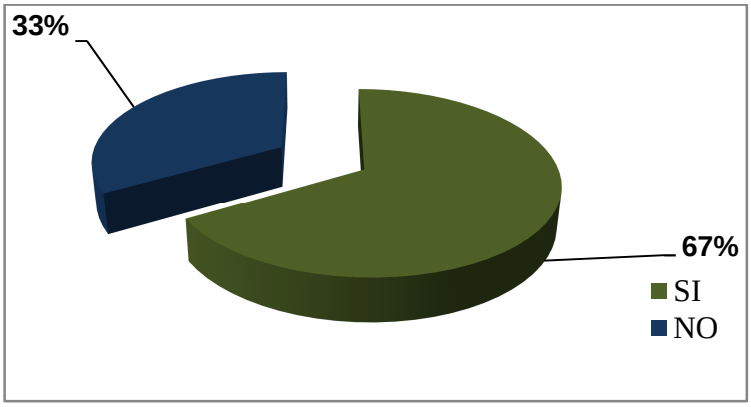
Ítem 3 ¿Cuenta el departamento con un control del pago de la nómina de la empresa?

Tabla Nº 24 Control de Pago de Nómina

Alternativas	Frecuencia	%
SI	2	67
NO	1	33
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 24 Control de Pago de Nomina



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 24 que 67% de los encuestados afirma que el departamento cuenta con un control del pago de la nómina de la empresa, sin embargo el 33% restante indica que el departamento no cuenta con un control del pago de la nómina de la empresa, trayendo retrasos en la nómina de los trabajadores por falta de liquidez para solventar los compromisos laborales. Como método de control, en todo caso, el pago de la nómina debe ser periódicamente supervisado por un funcionario independiente del departamento de nómina y cada trabajador, al recibir su remuneración debe firmar un recibo en el que aparezcan detallados los diferentes conceptos que han intervenido en el cálculo.

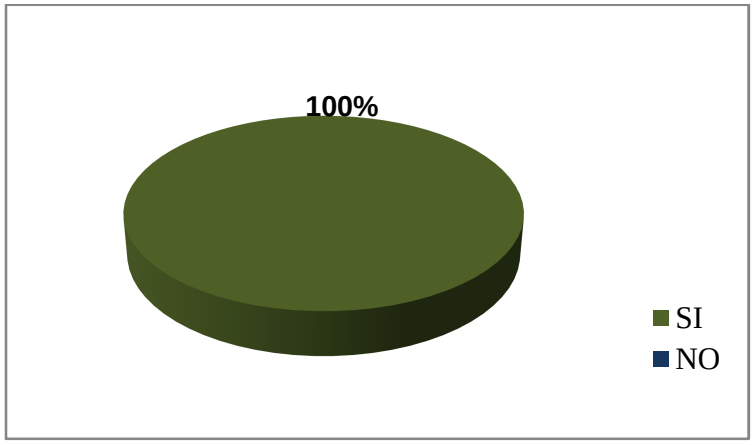
Ítem 4. ¿Se realizan previsiones a medio y largo plazo de la posición en la cual se encuentra la empresa?

Tabla Nº 25 Previsiones a Medio y Largo Plazo

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	100
NO	0	0
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 25 Previsiones a Medio y Largo Plazo



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 25 que la totalidad (100%) de los encuestados afirma que se realizan previsiones a medio y largo plazo de la posición en la cual se encuentra la empresa, con la finalidad de cumplir con los compromisos. Sin embargo la inexistencia de la comunicación con los departamentos de cuentas por pagar y cobrar, conlleva a falta de liquidez en muchos casos. Esta previsión incide sobre el rendimiento financiero de la organización, su capacidad de anticiparse a eventualidades, la toma de decisiones y un manejo adecuado de los recursos financieros en general.

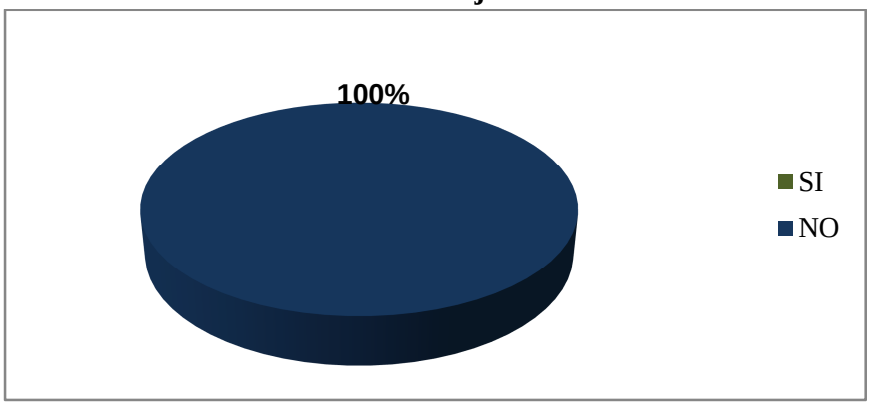
Ítem 5 ¿Se elabora, controla y vigila constantemente el flujo de efectivo de la compañía?

Tabla Nº 26 Flujo de Efectivo

Alternativas	Frecuencia	%
SI	0	0
NO	3	100
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 26 Flujo de Efectivo



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 26 que el cien por ciento (100%) de los encuestados afirma que no se elabora, controla y vigila constantemente el flujo de efectivo de la compañía. Esto conlleva a que la empresa debe activar estrategias que permita tener un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa. El efectivo es el activo más líquido de un negocio; consecuentemente, su administración es tarea en la cual están involucradas todas las personas que trabajan en la organización.

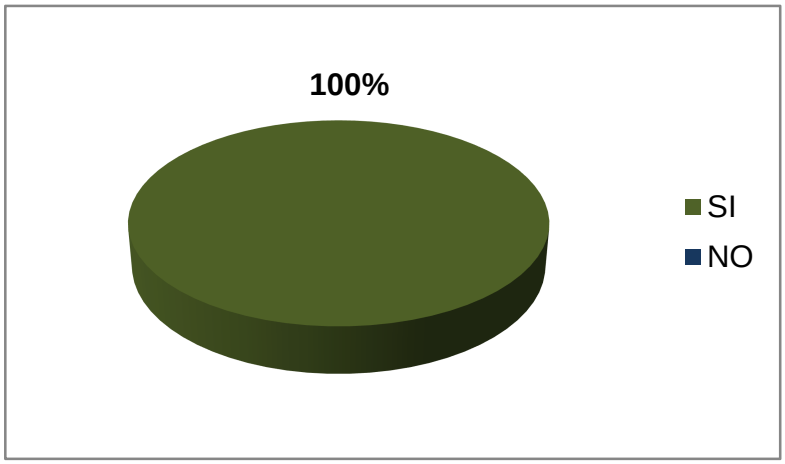
Ítem 6. ¿Tiene prohibido El Cajero al acceso de registro contable y las cuentas de deudores o clientes?

Tabla Nº 27 Acceso de Registro Contable

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	100
NO	0	0
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 27 Acceso de Registro Contable



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 27 que el cien por ciento (100%) de la población encuestada afirma que el cajero tiene prohibido el acceso de registro contable y las cuentas de deudores o clientes. Esto evidencia que la segregación de las funciones es cumplida, ya que al no permitir al responsable del manejo del efectivo el acceso a los registros contables se está creando un método de control que minimiza la posibilidad de fraude. De esta forma se ofrece la seguridad en las transacciones y en la información generada por éstas.

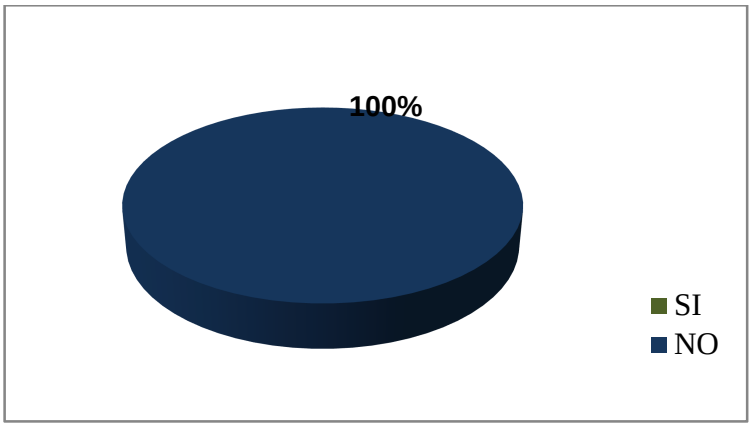
Ítem 7 ¿Se tiene acceso a los registros de cuentas por cobrar con la finalidad de ayudar a analizar la antigüedad de los saldos?

Tabla Nº 28 Supervisión de Procesos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	0	0
NO	3	100
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 28 Supervisión de Procesos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 28 que el cien por ciento (100%) de las personas encuestadas afirma que el departamento de tesorería no tiene acceso a los registros de cuentas por cobrar con la finalidad de ayudar a analizar la antigüedad de los saldos, esto dificulta la comunicación entre ambos departamentos e impide la toma de decisiones efectivas. En este sentido, se debe articular los mecanismos de trabajo para hacer los cambios respectivos como mecanismos de doble control en la organización y generar alertas que contribuyan a mejorar la información de los pagos pendientes.

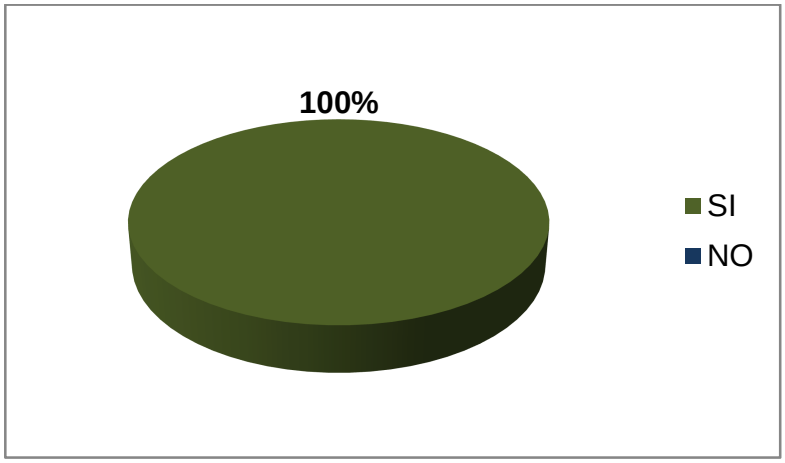
Ítem 8 ¿Existe un presupuesto de financiamiento o de caja para la empresa?

Tabla Nº 29 Supervisión de Procesos

Alternativas	Frecuencia	%
SI	3	100
NO	0	0
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 29 Supervisión de Procesos



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 29 que el cien por ciento (100%) de los encuestados afirma que existe un presupuesto de financiamiento o de caja para la empresa a los fines de manejar estimaciones de pagos en las diversas dependencias de la empresa en un momento determinado y periodo establecido. De esta forma, El plan maestro debe culminar con la elaboración de los estados La importancia del presupuesto de efectivo, consiste en que éste permite prever la futura disponibilidad del efectivo: saber si se va a tener un déficit o una falta de efectivo, o un excedente; y, de acuerdo a ello, tomar decisiones acertadas.

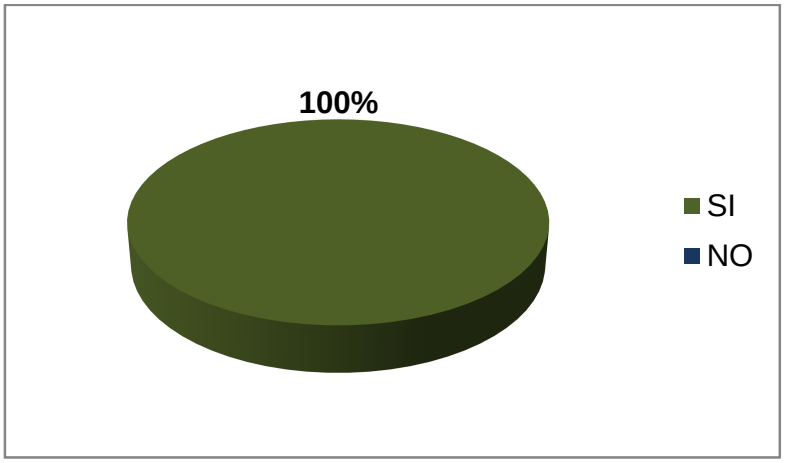
Ítem 9. ¿Hay medidas de seguridad y protección de fondos adecuados a los valores en la cartera?

Tabla Nº 30 Medidas de Seguridad y Protección

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**3**	100
NO	**0**	0
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 30 Medidas de Seguridad y Protección



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 30 que el cien por ciento (100%) de la población encuestada afirma que la empresa cuenta con medidas de seguridad y protección de fondos adecuados a los valores en la cartera a los fines de resguardas los ingresos por las operaciones que se realizan.

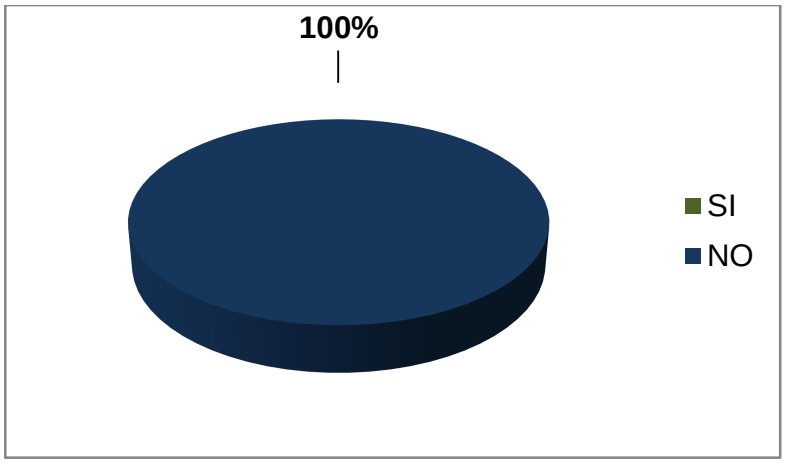
Ítem 10 ¿Son comparados el registro de cheques y valores con las anotaciones en el registro de cobranzas?

Tabla Nº 31 Comparación de Registros

Alternativas	Frecuencia	%
SI	**0**	0
NO	**3**	100
TOTAL	**3**	**100**

Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Gráfico Nro. 31 Comparación de Registros



Fuente: Guédez, A., Pérez, S. y López, R. (2013)

Análisis: Se puede apreciar en el gráfico Nº 31 que el cien por ciento (100%) de la población encuestada señala que en la empresa no son comparados el registro de cheques y valores con las anotaciones en el registro de cobranzas, esto genera dificultades y debilidades en los departamentos de crédito y cobranza conjuntamente con tesorería.

Resultados Generales

Referido a diagnosticar el proceso de gestión financiera en Corporación Inlaca, C. A. y su impacto en la toma de decisiones empresariales, una vez aplicado los instrumentos de recolección de datos al personal que labora en los Departamentos de Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar y Tesorería, así como entrevista realizada al Contralor de Finanzas Lic. Román González de la empresa objeto estudio Corporación Inlaca, C.A. se determinó y que cada uno cumple con las responsabilidades y obligaciones que se adaptan a sus funciones, determinándose que estos departamentos cuentan con reportes montados de manera manual u otros automáticos que sirven de apoyo y resumen para visualizar como es el rendimientos de las operaciones de la empresa y si estas operaciones están generando utilidad o pérdida para la empresa.

De igual manera, un aspecto clave en el departamento de crédito y cobranza y tesorería fue que este último no tiene acceso a los registros de cobros realizados por crédito y cobranza, de esta forma no está colaborando o prestando apoyo para conciliar aquellos saldos con fechas de vencimientos significativas que puedan sean necesarios evaluarlos y enviar a un proceso de recuperación de cartera o caso contrario a litio (cuentas incobrables). De este punto de vista vemos una debilidad en el proceso financiero de la empresa Corporación Inlaca, C.A., ya que los diferentes departamentos que conforman la empresa a pesar de contar con información que nutre los reportes que se manejan no están siendo comunicados con los demás que podría servirles de apoyo.

Por otra parte, el departamento de crédito y cobranza tiene una excelente segregación de funciones pero a través de la indagación quedo claro que no cuentan con un control en la emisión de las notas de créditos ya que Corporación Inlaca, C.A. por ser una empresa de producción de bebidas alimenticias y estos pueden presentar

uno que otro inconveniente el cual para la organización es de suma importancia ya que su objetivo primordial es que sus productos salgan con un 100% de calidad para cada uno de sus consumidores, tienen un proceso de reconocimiento de productos en mal estado y por ende se reconoce y emite una nota de crédito para disminuir esto de las cuentas por cobrar de cada cliente dependiendo de la situación. Al revisar no se tiene ningún control de verificación del producto y solo una aprobación por parte de la gerencia justifica la emisión de las notas de crédito; es por ello que la gerencia ha decidido realizar la creación de una provisión que se registra mensual para solapar este reconocimiento a los clientes de la producción en mal estado.

Asimismo, no existe ninguna relación entre el departamento de crédito y cobranza con el departamento de cuentas por pagar, quiere decir que trabajan de manera incomunicados a pesar de que cada uno cuenta con el reporte de los días calles solo se envía de forma separada para que la gerencia revise estos indicadores y lo tomen en consideración para futuros meses ver el comportamiento de las cuentas por cobrar y su recuperación para el año, y de esta manera tener base para la toma de decisiones al momento de generarse egresos por la compra de insumos, materias primas y gastos nómina.

De igual manera, se pudo determinar que la empresa cuenta con reportes manual y automáticos que de esta manera ayudan al director de finanzas a tomar las decisiones indicadas para guiar al mejor rumbo la empresa, todo el proceso de finanzas y los reportes que se trabajan por separados a pesar de que algunos se pierden en el tiempo, otros influyen de una manera significativa en los reportes finales que se necesitan para que la dirección considere si es necesario solicitar un crédito bancario o aporte de socios para continuar con la operatividad o en caso contrario invertir las utilidades generadas. No obstante, estos reportes no solo se tienen para saber cómo va a cerrar la empresa al finalizar un periodo determinado o para solo tener respuestas que justifiquen grandes cambios en sus activos si no para

hacer énfasis en planes de acción y aplicar lo comúnmente llamado en la organización “causa/raíz” y tener una base de donde se debe atacar para corregir el problema.

De allí que un proceso financiero no gira solo alrededor de los departamentos de finanzas, es por esto que Corporación Inlaca, C.A. tiene como cultura organizacional la comunicación entre departamentos así como entre las áreas que componen la planta, ya que es de gran importancia para las ventas contar con las materias primas necesaria para la producción y es por esto que Supply Chain maneja sus propios indicadores y gestores que realizan los procesos necesarios para contar con los niveles necesarios de inventarios, materias primas y empaques entre otros para poder lograr y cumplir con el presupuesto de producción, esta área realiza su propia estimación para un periodo de la producción por SKU (tipo de producto), el cual viene afectado por el presupuesto de venta que tiene énfasis en los lanzamientos de nuevos productos y abarcando nuevos mercados, publicidad para combatir la competencia u otros factores que afecten las ventas.

De esta manera para la toma de decisión en la empresa Corporación Inlaca, C.A. no solo se ve de los ingresos, egresos y disponibilidad al momento si no de sus niveles de producción y venta, nivel de inventarios y activos para la venta, que cada uno de diferentes áreas de la empresa pero con un mismo propósito el de generar utilidades que permitan la continuidad de las operaciones a largo plazo.

Por otra parte para dar cumplimiento al objetivo específico Nro. 2 referido a Identificar el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo se determinó que el estado de flujo de efectivo es una herramienta clave para toda organización, es por ello que representa un estado financiero básico según la NIC 7, este muestra el movimiento del efectivo que ingresa y sale de la organización por medio de una lista de fuentes de ingresos de efectivo y los usos del mismo.

Es por ello que para Corporación Inlaca, C.A. es una herramienta muy útil ya que proporciona información relevante sobre los ingresos y desembolsos de efectivos o sus equivalentes durante un periodo determinado, la presentación de este estado se lleva acabo de las dos maneras establecidas de presentación:

1.- Método Directo: consiste en analizar cada una de las partidas que componen el estado de resultado y presentarla como:

1.1- Efectivo recibido o provisto de clientes
1.2- Efectivo aplicado o pagado a provedores
1.3- Efectivo aplicado o pagado por gasto
1.4- Costo integral de financiamiento
1.4.1- Efectivo pagado o aplicado por intereses
1.4.2- Efectivo recibido o provisto por intereses
1.4.3- Ganancia o pérdida en cambio
1.4.4- Guanacia o perdida monetaria

2.- Método Indirecto: que consiste en conciliar la utilidad o pérdida del ejercicio con los movimientos que no sean efectivo, para obtener el efectivo neto aplicado o provisto por actividades de operación y se presentada como:

2.1- Resultado Neto
2.2- Más disminución del inventario
2.3- Más aumento de la depreciación acumulada
2.4- Menos aumento de las cuentas por cobrar

La diferencia entre los dos métodos radica principalmente es que el método directo informa sobre la naturaleza y valores de las entradas y salidas de efectivo que conforman las actividades de operación de la empresa, mientras que por el método indirecto del flujo de efectivo neto en las actividades de operación, difiere por otra medida de desempeño de la Utilidad Neta.

A pesar de sus diferencias ambos métodos están compuestos por la misma estructura, la cual parte a partir de los flujos de efectivo por actividades de operación, seguido de aquellas actividades de inversión y por ultimo actividades que representan un financiamiento para la empresa.

Corporación Inlaca, C.A. por ser una empresa manufacturera de larga trayectoria y con amplios procesos financieros utiliza para sus presentaciones los dos modelos de estados de flujos de efectivo, siendo el método indirecto (Flujo de Efectivo Contable) el más eficaz y menos costoso e ideal para realizar las proyecciones y ver el comportamiento de las cuentas por cobrar u otras cuentas que por su relevancia son necesarias analizar y predecir su comportamiento a futuro.

El estado de flujo de efectivo (contable) que se lleva a cabo en la empresa Corporación Inlaca, C.A. es de índole confidencial ya que aparte de mostrar el efectivo disponible neto para cada periodo, contiene otras partidas que se ven afectadas por planes de venta y mercadeo, propuestas para cambios en fórmulas de productos terminados u otros planes de acción que afectan el costo de conversión, por tal motivo la dirección de finanzas no aprobó que esta información saliera a la luz pública para el estudio y realización del trabajo. Sin embargo como ambos métodos la estructura es la misma solo cambia en el momento que se realiza el cálculo por aquellas actividades de operación mientras que el resto permanece constante y se calcula de igual manera obteniendo el mismo resultado se decidió trabajar con el estado de Flujo de Efectivo (Operación), este fue suministrado por la empresa para su evaluación y de esta manera estudiarlo y realizar sugerencias y recomendaciones que puedan favorecer la visión desde otro punto de vista.

De aquí en adelante se estará llamando Flujo de Efectivo al estado que la empresa Corporación Inlaca, C.A. le tiene como nombre estado de Flujo de Efectivo Operativo. Para el cálculo del estado de Flujo de Efectivo la empresa Corporación

Inlaca, C.A. aplica la misma estructura que se indica en la bases teórica del trabajo, presentando una disponibilidad de caja inicial y está afectada por los ingresos netos operativos menos los egresos operativos conforman las actividades de operación, más las actividades derivadas de inversión y las actividades derivadas de financiamiento dan como resultado la utilidad neta.

Se evaluó el nivel de desempeño de los componentes de la gestión financiera de la empresa Corporación Inlaca, C.A. para la elaboración de una proyección de flujo de efectivo

Presupuesto de Ventas

Se pudo observar que cuentan con indicadores de inventarios mínimos y máximos establecidos según políticas de la empresa, al igual que de rotación mínima y máxima ya que estos componentes junto a los días calendarios influyen de manera significativa en la elaboración del presupuesto de venta y de estrategias de mercadeo para un periodo determinado. El departamento de ventas trabaja en conjunto con el departamento de producción para establecer un calendario idóneo para el mantenimiento de las maquinarias y activos fijos que de esta manera no se vean afectados los niveles de producción.

Las estrategias de mercadeo son factores internos que afectan el volumen estimado puesto que la empresa Corporación Inlaca se encuentra en estos momentos en plan de abarcar nuevas zonas con la incorporación de nuevos productos y mejoras en formulas ya existente para hacer de estos más llamativo para el consumidor teniendo en cuenta que existen otras empresas en el mismo rubro que representan competencia. De igual manera para el presupuestos de ventas se toman en cuenta factores como inflación, devaluación y otros factores económicos que afectan el crecimiento de las ventas, a la hora de realizar presupuesto la inflación es un punto

delicado ya que esta influye directamente en la productividad de las empresas que en muchos casos en vez de aumentar su producción tienen que usar su capital para combatir sus perdida causas por la variación de la moneda.

Presupuesto de Producción y Consumo de materiales

Son estimados que se hallan estrechamente relacionados con el presupuesto de venta y los niveles de inventario deseado. Para la empresa Corporación Inlaca, C.A. el presupuesto de producción es el presupuesto de venta proyectado y ajustados por el cambio en el inventario, primero hay que determinar si la empresa puede producir las cantidades proyectadas por el presupuesto de venta, con la finalidad de evitar un costo exagerado en la mano de obra y almacenaje de inventarios. Para la elaboración de dicho presupuesto se toma en consideración los siguientes aspectos:

- Volumen de las ventas presupuestadas.
- Niveles de inventarios adecuados y económicos.
- Frecuencia de rotación de tales inventarios.

La empresa toma en consideración que los niveles de inventarios han de ser tales, que garanticen a la empresa el cumplimiento de los pedidos y le disminuyan los riesgos y el costo de su mantenimiento, depreciación u otros costos innecesarios, por otra parte, no ha de olvidarse que los inventarios significan la inmovilización de una gran parte del capital de trabajo, por lo cual lo indicado es mantenerlos a un nivel restringido: mínimo, pero a la vez suficiente. Es por ello que el departamento de producción trabaja en conjunto con los almacenes para llevar el presupuesto de compras y la cobertura de inventarios lo más acorde posible.

Para la realización del presupuesto de consumos de materiales la establece las siguientes políticas de inventarios:

- Cubrir las desviaciones presentadas en la demanda
- Proporcionar ventaja al planeamiento de la producción
- Restringir las implicaciones del abastecimiento inoportuno de las materias primas

Presupuesto de Crédito y Cobranza

La empresa para sus planeación y función de crédito y cobranza toma en cuenta en el análisis del presupuesto la forma o técnica a seguir para definir el problema, analizar soluciones pasadas y sugerir planes y programas que inclusive pueden generar cambios en la estructura formal de la empresa. En la planificación del presupuesto de dicho departamento se encuentran factores que influyen los cuales deben ser revisados de forma periódica cada trimestre, semestre o bien sea anualmente, entre tales factores encontramos:

- Tasas de desempleo locales
- Condiciones económicas inestables
- Políticas de crédito y cobranza de sus competidores
- Total de cuentas incobrables
- Promedio de antigüedad de cuentas pendientes
- Volumen de ventas
- Quejas de los clientes
- Cambios de personal

Para asegurar el éxito de la política crediticia cerciorarse de que cada persona que esté en contacto con el cliente tenga conocimiento pleno de ella, asiste capacitado para cualquier aclaración o duda que les surja, de esta manera los procedimientos y las políticas del departamento de cuentas por cobrar podrán aplicarse rigurosamente

según los procedimientos establecidos para evitar irregularidades y malas prácticas dentro del departamento que puedan afectar a la empresa.

Presupuesto de Mano de Obra

Al establecer el presupuesto de mano de obra este se encuentra estrictamente relacionado con el presupuesto de producción, por esta razón se realiza especificando horas y costo de mano de obra por producto. Dicho presupuesto se ve afectado por aspectos como:

- Administración de mano de obra
- Necesidad de personal calificado
- Contratación y entrenamiento
- Negociación con el sindicato
- Inclusión de sistemas de mejoramiento en la eficiencia de la mano de obra

De allí que la empresa Corporación Inlaca, C.A. elabora el presupuesto de MO basándose en la determinación del tiempo estándar unitario para la fabricación de cada uno de los productos, de esta manera se calcula el número de horas totales que se requieren para el plan de producción en cada uno de los periodos presupuestados luego este monto total se multiplica por el costo estándar de mano de obra directa, dependiendo del tipo de empleado (operarios de líneas, auxiliares, mecánicos, almacenistas, entre otras) para así obtener el presupuesto total mano de obra y contemplar cuanto será el desenvolvimiento de dinero por estos conceptos.

Con respecto a la mano de obra indirecta, este presupuesto se incluye directamente en los costos indirectos de fabricación, puesto que sus trabajos dependen de ciertos factores que puedan verse necesarios dentro de la planta para un determinado periodo.

CAPÍTULO IV

LA PROPUESTA

"PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN INLACA, C.A. EN EL PERIODO 2013 – 2015"

Presentación

Tomando en cuenta que la investigación realizada se hizo bajo la modalidad del proyecto factible, se esquematizo con las fases que la comprende: diagnostico, estudio de factibilidad y diseño de la propuesta.

Para la realización del diagnóstico se utilizó un sistema de indicadores que recoja de forma sintética y sistematizada la información relevante sobre la gestión. La realización de las actuaciones y la consecución de los objetivos de la Organización, con la finalidad de ser utilizada por el gestor especialmente en la toma de decisiones. La creación y despliegue de esta función implica un desarrollo organizativo y una sensibilización y formación al personal de las organizaciones proporcionando las directrices para facilitar la trazabilidad entre la innovación y los resultados.

Por consiguiente, una vez realizado el diagnostico se elaboraron las instrucciones y manual de procedimiento para la elaboración del flujo de efectivo, en los cuales se consideraron los principales factores que afectan la liquidez monetaria de la empresa y por ende la posibilidad de esta mantearse en marcha con sus propios recursos e incrementar sus utilidades para los próximos periodos.

Justificación

El propósito se enmarca en implementar una herramienta financiera para tener una visión del comportamiento de los ingresos y egresos operativos de la empresa para el periodo 2013-2015, y de esta manera implementar planes de acción que permitan incrementar los ingresos para que así la empresa se mantenga en marcha bajo sus mismos medios.

Objetivos de la Propuesta

General

Diseñar unas estrategias de flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones en Corporación Inlaca, C. A.

Específicos

- Identificar los indicadores que recoja de forma sintética y sistematizada la información relevante sobre la gestión. la realización de las actuaciones y la consecución de los objetivos de la organización
- Determinar datos que pueden ser de utilidad para el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente.
- Proyectar la verdadera capacidad de liquidez para así mismo poderse tomar decisiones acordes.
- Proyectar las ventas, los gastos y la proyección del Flujo de Efectivo para el periodo 2013-2015

Estructura de la Propuesta

La propuesta está conformada por procedimientos financieros de proyección de Flujo de Efectivo. Las instrucciones y procedimientos para la proyección de Flujo de Efectivo se estructuraron básicamente con la información recopilada en el capítulo IV del Diagnóstico y Análisis de resultados. Consistió en organizar y sintetizar la información recolectada para continuar con acciones y recomendaciones que estas pueden acoplarse al plan estratégico de la empresa.

Los presupuestos de ventas para el periodo 2013-2105 fueron realizados tomando como base las ventas reales correspondiente a los siguientes periodos: Cuarto trimestre del 2011 y el año 2012 de esta manera se logró evaluar el comportamiento de las ventas y así poder determinar el factor de crecimiento de las mismas y su distribución con respecto a los meses del año. También se tomó en consideración para el crecimiento los lanzamientos de nuevos productos y estrategias de mercadeo que se tenían planteadas.

Proyección de Ventas

Para las proyecciones de ventas se tomó en consideración realizarlo bajo la metodología de que este sea flexible y se pueda ajustar y adaptar a las circunstancias cambiantes del entorno, el cual será expresado en miles de bolívares. Como base, se estudió los eventos reales sucedidos en periodos anteriores (2011-2012) y de esta manera se pudo determinar el nivel de incremento de las mismas de un trimestre a otro. El factor para considerar el incremento será el volumen de ventas en litros determinado a través de la siguiente fórmula:

$$Cr = \frac{N - N\text{-}1}{N\text{-}1}$$

Cr: % de incremento

N: trimestre

N-1: trimestre anterior

De esta manera, se puede determinar el incremento de las ventas tomando el volumen de ventas correspondiente al 4to trimestre 2011 15.644 Lts y el volumen de venta para el 1er trimestre 2012 17.762 Lts al aplicar la formula da un porcentaje de incremento de un trimestre al otro de 14% y expresado en litros 2.117.

- 1er trim. 2012 Vs. 4to trim. 2011 14% de incremento

Trimestre	**Litros Vendidos**
4to Año 2011	15.644
1er Año 2012	17.762
Variación	**2.117**
% Crecimiento	***14%***

Aplicando la misma fórmula para el resto de los trimestres que componen el periodo 2012, se pueden obtener los siguientes resultados:

- 2do trim. Vs. 1er trimestre 10% de incremento

Trimestre	**Litros Vendidos**
1er Año 2012	17.762
2do Año 2012	19.475
Variación	**1.713**
% Crecimiento	***10%***

- 3er trimestre Vs. 2do trimestre 3% de incremento

Trimestre	**Litros Vendidos**
2do Año 2012	19.475
3ero Año 2012	20.120
Variación	**645**
% Crecimiento	***3%***

- 4to trimestre Vs. 3er trimestre 1% de incremento

Trimestre	**Litros Vendidos**
3ero Año 2012	20.120
4to Año 2012	20.342
Variación	**222**
% Crecimiento	***1%***

Para la distribución del volumen de ventas para cada uno de los meses se realizó de manera que cada trimestre corresponde a un 100%, es decir teniendo en cuenta que el volumen de ventas para el 1er trimestre del 2012 son de 17.762 Lts (100%), aplicando una regla de tres podemos determinar cuánto representa para Enero, Febrero y Marzo.

1er Trimestre 2012

Año 2012	**Litros Vendidos**
1er trimestre	17.762

Mes:	**Litros Vendidos**	**% Distribución por trimestre**
01. Enero	6.251	35%
02. Febrero	5.065	29%
03. Marzo	6.446	36%

Realizado de esta manera para el resto de los trimestres del periodo 2012, se puede componer la manera en la cual se distribuirán las ventas para cada uno de los meses y obtenemos el siguiente resultado:

2do Trimestre 2012

Año 2012	Litros Vendidos
2do trimestre	19.475

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
04. Abril	7.022	36%
05. Mayo	6.210	32%
06. Junio	6.243	32%

3er Trimestre 2012

Año 2012	Litros Vendidos
3er trimestre	20.120

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
04. Abril	6.808	33%
05. Mayo	7.005	35%
06. Junio	6.507	32%

4to Trimestre 2012

Año 2012	Litros Vendidos
4to trimestre	20.342

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
10. Octubre	6.975	34%
11. Noviembre	7.197	35%
12.Diciembre	6.169	30%

Al momento de trabajar con los bolívares de venta se determinó un precio unitario promedio para cada mes, dividiendo el total de bolívares de venta entre el volumen de litros vendidos, el unitario determinado es un promedio entre la variedad de productos y sirve como referencia para valorar los próximos periodos teniendo en cuenta los cambios en la producción, la demanda del mercado y otros factores internos y externos que pueden afectar en la producción de la empresa. Es por eso que dividiendo cada uno de los meses, se puede obtener los siguientes resultados:

Ventas Reales 2011

Mes:	Litros Vendidos	Ventas en Bolívares	Precio Unt. Promedio
10. Octubre	5.002	37.316,70	7,46
11. Noviembre	5.044	40.903,26	8,11
12.Diciembre	5.599	45.915,54	8,20
Total general	**15.644**	**124.135,50**	**7,93**

Ventas Reales 2012

De este modo podremos sacar una variación de precio unitario, lo cual permitirá estimar un nuevo costo unitario para los periodos que se estarán proyectando y de esta manera ajustar más a la realidad cambiante que se vive actualmente en el país. Aplicando la fórmula del crecimiento, se puede encontrar la variación de un mes con respecto al otro

$$Cr = \frac{N - N\text{-}1}{N\text{-}1}$$

Costo Unt. Diciembre 2011 8,20

Costo Unt. Enero 2012 8,43

$$Cr = \frac{8{,}43 - 2{,}20}{8{,}20}$$

Cr= 3%

Aplicando esta misma fórmula para cada uno de los meses del periodo 2012 encontraremos sus porcentajes de variación de un mes a otro.

Año 2012

Mes:	Precio Unt. Promedio	% Variación Precio
01. Enero	8,43	3%
02. Febrero	8,22	-2%
03. Marzo	8,74	6%
04. Abril	8,33	-5%
05. Mayo	8,90	7%
06. Junio	8,92	0%
07. Julio	8,47	-5%
08. Agosto	8,58	1%
09.Septiembre	8,85	3%
10. Octubre	8,77	-1%
11. Noviembre	9,13	4%
12.Diciembre	9,48	4%

Este procedimiento se aplicó para la proyección del periodo 2013-2015 siempre teniendo en cuenta el año anterior como base para proyectar el próximo.

Proyección de Ventas periodo 2013

A partir de los resultados obtenidos para el periodo 2012 podemos aplicar el mismo procedimiento para determinar las proyecciones correspondiente al periodo 2013, tomando en consideración factores como son la incorporación o lanzamientos de nuevos productos.

Trimestre	Litros Vendidos
4to Año 2011	15.644
1er Año 2012	17.762
Variación	**2.117**
% Crecimiento	***14%***

Trimestre	Litros Vendidos
1er Año 2012	17.762
2do Año 2012	19.475
Variación	**1.713**
% Crecimiento	***10%***

Trimestre	Litros Vendidos
2do Año 2012	19.475
3ero Año 2012	20.120
Variación	**645**
% Crecimiento	***3%***

Trimestre	Litros Vendidos
3ero Año 2012	20.120
4to Año 2012	20.342
Variación	**222**
% Crecimiento	***1%***

N = Volumen de ventas real

CR = Crecimiento

Inc = Incorporación nuevos lanzamientos.

Proyección = (N + Cr) + Inc

Periodo	Volumen de Ventas 2012	% Cr	Volumen Proyectado 2013
1er trimestre	17.762	14%	21.043
2do trimestre	19.475	10%	22.286
3er trimestre	20.120	3%	22.070
4to trimestre	20.342	1%	22.088
Total general	**77.699**		**87.487**

Incorporación y lanzamientos de nuevos productos.

Lanzamientos Nuevos Producto 2013	1er trimestre	2do trimestre	3er trimestre	4to trimestre	Total general
GELATINA FRESA	86	92	90	75	343
GELATINA UVA	86	96	95	80	357
BEB.S/PIÑA PAST. PEAD1.8	151	191	224	359	925
BEBIDA S/NJA PAST 400	127	127	215	248	717
BEBIDA S/NJA PAST 900	120	120	214	247	701
BEB.S/PIÑA PAST. 400	153	153	221	256	784
BEB.S/PIÑA PAST. 900	154	154	223	257	788
Total general	**877**	**933**	**1.283**	**1.522**	**4.615**

Para distribuir las ventas para cada uno de los meses, se toma en consideración los resultados obtenidos en el análisis de la distribución de las ventas en el periodo 2012, y de esta manera multiplicar el total de litros proyectado para cada uno de los trimestres (periodo 2013) por el porcentaje de distribución determinado en los meses que los componen.

1er trimestre

Año 2013	Litros Proyectados 2013
1er trimestre	21.043

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
01. Enero	7.406	35%
02. Febrero	6.001	29%
03. Marzo	7.636	36%

2do trimestre

Año 2013	Litros Proyectado 2013
2do trimestre	22.286

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
04. Abril	7.780	35%
05. Mayo	7.269	33%
06. Junio	7.237	32%

3er trimestre

Año 2013	Litros Proyectado 2013
3er trimestre	22.070

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
07. Julio	7.101	32%
08. Agosto	7.710	35%
09.Septiembre	7.259	33%

4to trimestre

Año 2013	Litros Proyectado 2013
4to trimestre	22.088

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución por trimestre
10. Octubre	7.629	35%
11. Noviembre	8.193	37%
12.Diciembre	6.267	28%

Como se ha estudiado la empresa Corporación Inlaca, C.A. cuenta hoy en día con aproximadamente 80% de sus productos regulados por el gabinete nacional, es por ello que no se consideró un crecimiento o variación en precio material si no impactado por otros factores internos que pudiesen cambiar el volumen de producción.

A partir de los resultados obtenidos con respecto a la variación porcentual del precio unitario podemos afectar el precio real correspondiente a Diciembre 2012 (9,48 Bs/Lts) y de esta manera encontrar nuestra estimación para Enero 2013 (9,74 Bs/Lts), aplicando la misma fórmula pero tomando en consideración ahora Enero 2013 como real para lograr encontrar la proyección para Febrero 2013 y de esta manera se ha realizado para cada uno de los meses correspondiente al año 2013.

Mes	Precio Unt. Histórico	% Cr	Precio Unt. Proyectado
dic-12	9,48	3%	9,74
ene-13	9,74	-2%	9,50
feb-13	9,50	6%	10,10
mar-13	10,10	-5%	9,62

Mes	Precio Unt. Histórico	% Cr	Precio Unt. Proyectado
abr-13	9,62	7%	10,28
may-13	10,28	0%	10,31
jun-13	10,31	-5%	9,78
jul-13	9,78	1%	9,92
ago-13	9,92	3%	10,23
sep-13	10,23	-1%	10,13
oct-13	10,13	4%	10,56
nov-13	10,56	4%	10,95
dic-13	10,95	-	-

Al obtener un precio unitario promedio para cada uno de los meses y multiplicarlo con la proyección de litros vendidos, se puede proyectar las ventas en bolívares y de esta manera determinar el ingreso principal de la empresa para cada uno de los periodos proyectados.

Mes:	Litros Vendidos	Precio Unt. Promedio	Ventas en Bolívares
01. Enero	7.406	9,74	72.128,76
02. Febrero	6.001	9,50	56.988,52
03. Marzo	7.636	10,10	77.111,00
04. Abril	7.780	9,62	74.875,53
05. Mayo	7.269	10,28	74.761,42
06. Junio	7.237	10,31	74.611,73
07. Julio	7.101	9,78	69.481,82
08. Agosto	7.710	9,92	76.480,77
09.Septiembre	7.259	10,23	74.256,61
10. Octubre	7.629	10,13	77.306,29
11. Noviembre	8.193	10,56	86.494,47
12.Diciembre	6.267	10,95	68.648,57
Total general	**87.487**	**10,95**	**883.145,49**

Proyección de Ventas periodo 2014

A partir de los resultados obtenidos para el periodo 2013 podemos aplicar el mismo procedimiento para determinar las proyecciones correspondiente al periodo 2014, tomando en consideración factores como son la incorporación o lanzamientos de nuevos productos.

Trimestre	Litros Vendidos
4to Año 2012	20.342
1er Año 2013	21.043
Variacion	**701**
% Crecimiento	***3%***

Trimestre	Litros Vendidos
1er Año 2013	21.043
2do Año 2013	22.286
Variacion	**1.244**
% Crecimiento	***6%***

Trimestre	Litros Vendidos
2do Año 2013	22.286
3ero Año 2013	22.070
Variacion	**-217**
% Crecimiento	***-1%***

Trimestre	Litros Vendidos
3ero Año 2013	22.070
4to Año 2013	22.088
Variacion	**19**
% Crecimiento	***0%***

N = Volumen de ventas real
CR = Crecimiento
Inc = Incorporación nuevos lanzamientos.
Proyección = (N + Cr) + Inc

Periodo	Volumen de Ventas 2013	% Cr	Volumen Proyectado 2014
1er trimestre	21.043	3%	21.768
2do trimestre	22.286	6%	23.891

Periodo	Volumen de Ventas 2013	% Cr	Volumen Proyectado 2014
3er trimestre	22.070	-1%	22.331
4to trimestre	22.088	0%	22.570
Total general	**87.487**		**90.560**

Lanzamientos Nuevos Producto 2013	1er trimestre	2do trimestre	3er trimestre	4to trimestre	Total general
Bebida de Limón Refresh	-	43	71	69	184
Bebida de Limón Refresh	-	101	167	162	429
Bebida de Parchita Refresh	-	43	71	69	184
Bebida de Parchita Refresh	-	101	167	162	429
Total general	**-**	**288**	**476**	**463**	**1.227**

Para distribuir las ventas para cada uno de los meses tomamos en consideración los resultados obtenidos en el análisis del periodo 2012 y de esta manera multiplicar el total de litros de cada trimestre por el porcentaje para cada uno de los meses.

1er trimestre

Año 2014	Litros Estimados
1er trimestre	21.043

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
01. Enero	7.661	35%
02. Febrero	6.208	29%
03. Marzo	7.889	36%

2do trimestre

Año 2014	Litros Estimados
2do trimestre	23.891

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
04. Abril	8.340	35%
05. Mayo	7.792	33%
06. Junio	7.759	32%

3er trimestre

Año 2014	Litros Estimado
4to trimestre	22.570

Mes:	Litros Vendidos	Precio Unt. Promedio
10. Octubre	7.795	11,29
11. Noviembre	8.372	11,76
12.Diciembre	6.403	12,20

4to trimestre

Año 2014	Litros Estimados
4to trimestre	22.570

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
10. Octubre	7.795	35%
11. Noviembre	8.372	37%
12.Diciembre	6.403	28%

A partir de los resultados obtenidos con respecto a la variación porcentual del precio unitario podemos afectar el precio correspondiente a Diciembre 2013 (Bs/lts) y de esta manera encontrar nuestra estimación para Enero 2014 (Bs/lts).

Aplicando la misma fórmula pero tomando en consideración ahora Enero 2014 como real para lograr encontrar la proyección para Febrero 2014 y de esta manera se ha realizado para cada uno de los meses correspondiente al año 2014.

Mes	Precio Unt. Histórico	% Cr	Precio Unt. Proyectado
dic-13	10,56	3%	10,85
ene-14	10,85	-2%	10,58
feb-14	10,58	6%	11,25
mar-14	11,25	-5%	10,72
abr-14	10,72	7%	11,46
may-14	11,46	0%	11,48
jun-14	11,48	-5%	10,90
jul-14	10,90	1%	11,05
ago-14	11,05	3%	11,40
sep-14	11,40	-1%	11,29
oct-14	11,29	4%	11,76
nov-14	11,76	4%	12,20

Al obtener un precio unitario promedio para cada uno de los meses y multiplicarlo con la proyección de litros vendidos podemos proyectar nuestras ventas en bolívares.

Mes:	Litros Vendidos	Precio Unt. Promedio	Ventas en Bolívares
01. Enero	7.661	10,85	83.108,79
02. Febrero	6.208	10,58	65.663,78
03. Marzo	7.899	11,25	88.849,48
04. Abril	8.340	10,72	89.406,22
05. Mayo	7.792	11,46	89.269,97
06. Junio	7.759	11,48	89.091,22
07. Julio	7.186	10,90	78.308,85
08. Agosto	7.801	11,05	86.196,96
09.Septiembre	7.344	11,40	83.690,24
10. Octubre	7.795	11,29	87.987,11
11. Noviembre	8.372	11,76	98.444,75
12.Diciembre	6.403	12,20	78.133,22
Total general	**90.560**	**11,24**	**1.018.150,59**

Proyección de Ventas periodo 2015

A partir de los resultados obtenidos para el periodo 2014 podemos aplicar el mismo procedimiento para determinar las proyecciones correspondiente al periodo 2015, tomando en consideración factores como son la incorporación o lanzamientos de nuevos productos.

Trimestre	Litros Vendidos
4to Año 2012	22.088
1er Año 2013	21.768
Variación	**-321**
% Crecimiento	***-1%***

Trimestre	Litros Vendidos
1er Año 2013	21.768
2do Año 2013	23.891
Variación	**2.123**
% Crecimiento	***10%***

Trimestre	Litros Vendidos
2do Año 2013	23.891
3ero Año 2013	22.331
Variación	**-1.560**
% Crecimiento	***-7%***

Trimestre	Litros Vendidos
3ero Año 2013	22.331
4to Año 2013	22.570
Variación	**239**
% Crecimiento	***1%***

N = Volumen de ventas real
CR = Crecimiento
Inc = Incorporación nuevos lanzamientos.
Proyección = (N + Cr) + Inc

Periodo	Volumen Proyectado 2014	% Cr	Volumen Proyectado 2015
1er trimestre	21.768	-1%	21.452
2do trimestre	23.891	10%	26.222
3er trimestre	22.331	-7%	20.873
4to trimestre	22.570	1%	22.812
Total general	**90.560**		**91.358**

Para distribuir las ventas para cada uno de los meses tomamos en consideración los resultados obtenidos en el análisis del periodo 2012 (distribución de ventas por trimestre) y de esta manera multiplicar el total de litros de cada trimestre por el porcentaje para cada uno vamos a obtener la distribución de las ventas para el total de meses correspondiente al periodo 2015.

1er trimestre

Periodo	Litros Proyectados 2015
1er trimestre	21.452

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
01. Enero	7.550	35%
02. Febrero	6.117	29%
03. Marzo	7.785	36%

2do trimestre

Periodo	Litros Proyectados 2015
2do trimestre	26.222

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
04. Abril	9.154	35%
05. Mayo	8.553	33%
06. Junio	8.515	32%

3er trimestre

Periodo	Litros Proyectados 2015
3er trimestre	20.873

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
07. Julio	6.716	32%
08. Agosto	7.292	35%
09.Septiembre	6.865	33%

4to trimestre

Periodo	Litros Proyectados 2015
4to trimestre	22.812

Mes:	Litros Vendidos	% Distribución Ventas
10. Octubre	7.879	35%
11. Noviembre	8.461	37%
12.Diciembre	6.472	28%

A partir de los resultados obtenidos con respecto a la variación porcentual del precio unitario podemos afectar el precio correspondiente a Diciembre 2014 (Bs/lts) y de esta manera encontrar nuestra estimación para Enero 2015 (Bs/lts), aplicando la misma fórmula pero tomando en consideración ahora Enero 2015 como real para lograr encontrar la proyección para Febrero 2015 y de esta manera se ha realizado para cada uno de los meses correspondiente al año 2015.

Mes	Precio Unt. Histórico	% Cr	Precio Unt. Proyectado
dic-13	12,20	3%	12,54
ene-14	12,54	-2%	12,23
feb-14	12,23	6%	13,00
mar-14	13,00	-5%	12,39
abr-14	12,39	7%	13,24
may-14	13,24	0%	13,27
jun-14	13,27	-5%	12,60
jul-14	12,60	1%	12,77
ago-14	12,77	3%	13,17
sep-14	13,17	-1%	13,05
oct-14	13,05	4%	13,59
nov-14	13,59	4%	14,10

Al obtener un precio unitario promedio para cada uno de los meses y multiplicarlo con la proyección de litros vendidos podemos proyectar las ventas en bolívares.

Mes:	Litros Vendidos	Precio Unt. Promedio	Ventas en Bolivares
01. Enero	7.550	12,54	94.661,64
02. Febrero	6.117	12,23	74.791,62
03. Marzo	7.785	13,00	101.200,33
04. Abril	9.154	12,39	113.414,72
05. Mayo	8.553	13,24	113.241,87
06. Junio	8.515	13,27	113.015,13
07. Julio	6.716	12,60	84.597,62
08. Agosto	7.292	12,77	93.119,20
09.Septiembre	6.865	13,17	90.411,16
10. Octubre	7.879	13,05	102.784,71
11. Noviembre	8.461	13,59	115.001,11
12.Diciembre	6.472	14,10	91.273,60
Total general	**91.358**	**13,00**	**1.187.512,69**

Proyección de Gastos

La proyección de los gastos se realizó al igual que se realizaron las ventas teniendo una base de donde partir, en este caso sería el periodo 2012 el cual estaremos estudiando con la finalidad de poder determinar el comportamiento de aquellos desembolsos de dinero que de manera significativa afectan el balance del Flujo de Efectivo y los ingresos de la empresa.

La empresa Corporacion Inlaca, C.A. por ser una empresa manufacturera encontramos entre sus desembolsos de dinero tres categorías que impactan fuertemente en su liquidez monetaria (compra de materias primas, compras de material de empaque y compra de otros materiales).

Gastos reales incurridos para el año 2012

Mes	Materia Prima	Material de Embalaje	Otros Materiales
ene-12	21.284,32	5.348,78	29,50
feb-12	17.152,00	4.758,84	37,73
mar-12	20.070,78	5.749,41	37,73
abr-12	19.666,73	5.603,90	60,24
may-12	18.696,49	5.822,57	17,73
jun-12	19.934,81	5.854,50	53,10
jul-12	22.129,07	5.933,19	29,50
ago-12	23.968,90	5.166,88	23,60
sep-12	21.004,51	5.676,68	23,60
oct-12	21.879,68	7.301,32	62,46
nov-12	21.502,74	7.014,53	43,31
dic-12	17.310,10	5.093,74	43,31
Total	**244.600,12**	**69.324,35**	**461,81**

Para el periodo 2013 se estima según el Banco Central de Venezuela estima un porcentaje de inflación de 34% este mismo tomaremos en cuenta para el periodo 2014 y 2015, a partir de este porcentaje incrementaremos los gastos incurridos en el 2012 para nuestras próximas proyecciones.

Proyección de gastos para el periodo 2013 (Inflación 34%)

La proyección se realizó tomando en cuenta la base de gastos incurridos en el periodo 2012.

Mes	Materia Prima	Material de Empaque	Cucharitas Plásticas
ene-12	28.520,98	7.167,36	39,53
feb-12	22.983,68	6.376,85	50,56

Mes	Materia Prima	Material de Empaque	Cucharitas Plásticas
mar-12	26.894,85	7.704,21	50,56
abr-12	26.353,41	7.509,23	80,72
may-12	25.053,30	7.802,24	23,76
jun-12	26.712,65	7.845,03	71,15
jul-12	29.652,96	7.950,48	39,53
ago-12	32.118,32	6.923,62	31,62
sep-12	28.146,04	7.606,76	31,62
oct-12	29.318,77	9.783,77	83,70
nov-12	28.813,68	9.399,48	58,03
dic-12	23.195,53	6.825,61	58,03
Total	**327.764,16**	**92.894,63**	**618,83**

Proyección de gastos para el periodo 2014 (Inflación 34%)

La proyección se realizó tomando en cuenta la base de gastos incurridos en el periodo 2013

Mes	Materia Prima	Material de Empaque	Cucharitas Plásticas
ene-12	38.218,12	9.604,26	52,97
feb-12	30.798,13	8.544,98	67,75
mar-12	36.039,10	10.323,64	67,75
abr-12	35.313,57	10.062,37	108,17
may-12	33.571,42	10.455,01	31,84
jun-12	35.794,95	10.512,34	95,35
jul-12	39.734,96	10.653,64	52,97
ago-12	43.038,55	9.277,65	42,38
sep-12	37.715,70	10.193,05	42,38
oct-12	39.287,15	13.110,25	112,16
nov-12	38.610,33	12.595,30	77,77
dic-12	31.082,01	9.146,31	77,77
Total	**439.203,97**	**124.478,80**	**829,23**

Proyección de gastos para el periodo 2015 (Inflación 34%)

La proyección se realizó tomando en cuenta la base de gastos incurridos en el periodo 2014

Mes	Materia Prima	Material de Empaque	Cucharitas Plásticas
ene-12	51.212,28	12.869,71	70,98
feb-12	41.269,49	11.450,27	90,78
mar-12	48.292,39	13.833,67	90,78
abr-12	47.320,19	13.483,57	144,94
may-12	44.985,70	14.009,71	42,66
jun-12	47.965,23	14.086,54	127,76
jul-12	53.244,85	14.275,88	70,98
ago-12	57.671,66	12.432,05	56,78
sep-12	50.539,03	13.658,69	56,78
oct-12	52.644,78	17.567,74	150,29
nov-12	51.737,84	16.877,70	104,21
dic-12	41.649,89	12.256,06	104,21
Total	**588.533,32**	**166.801,59**	**1.111,17**

Proyección de Remuneración Mano de Obra

La empresa Corporación Inlaca suministró un estimado de los gastos que se incurrieron correspondientes a salarios y remuneraciones para el periodo 2012.

A partir de estos resultados serán afectados por las estimaciones de incremento que se esperan para el periodo 2013 – 2015 y de esta manera tener la proyección de los gastos de nómina. Para la proyección se tomó en consideración la variación en gasto de un mes a otro y de esta manera determinar el comportamiento de los desembolsos de mano de obra por conceptos internos que puedan afectarlo de un mes a otro.

Variación de Mano de Obra

Mes	Real Bs.	Incremento %
dic-11	10.543,38	
ene-12	11.244,68	7%
feb-12	10.471,03	-7%
mar-12	10.780,92	3%
abr-12	11.251,84	4%
may-12	10.912,60	-3%
jun-12	10.669,26	-2%
jul-12	11.404,59	7%
ago-12	10.655,49	-7%
sep-12	11.233,09	5%
oct-12	10.680,04	-5%
nov-12	11.057,05	4%
dic-12	11.281,51	2%
TOTAL	**131.642,11**	

Para realizar la proyección del gasto de mano de obra para Enero 2013 se tomó como base el gasto correspondiente a Diciembre 2012 (13.281,51 Bs) y aplicando la siguiente formula se pudo determinar la proyección.

N = (N-1 + Var %) + Inc % donde,

N = mes actual

N -1 = mes anterior

Var % = Variación de un mes a otro

Inc % = Incremento de salario

Ene-13 = (11.281,51 + 7%) = 12.031,91

Para el resto de los meses correspondiente al periodo 2013 aplicamos la misma fórmula pero considerando como base el mes anterior. La empresa Corporación Inlaca tiene como contrato colectivo realizar los aumentos de salarios para el mes de Abril y Octubre es por esto que se estima un porcentaje de incremento para cada uno de estos periodos.

Cálculo realizado para Abr-13

Abr-13 = (N-1 + Var %) + Inc % donde,

N -1 = mes anterior

Var % = Variación de un mes a otro

Inc % = Incremento de salario

Abr-13 = (11.535,68 + 10%) + 20% = 13.943,59 Bs

Mes	Variación %	Inc. salario 2013	Estimado Bs. 2013
ene-13	7%		12.031,91
feb-13	-7%		11.204,10
mar-13	3%		11.535,68
abr-13	4%	20%	13.943,59
may-13	-3%		13.523,20
jun-13	-2%		13.221,64
jul-13	7%		14.132,89
ago-13	-7%		13.204,59
sep-13	5%		13.920,36
oct-13	-5%	20%	16.567,36
nov-13	4%		17.152,19
dic-13	2%		17.500,39
TOTAL			**167.937,91**

Para la proyección de los periodos 2014 y 2015 se aplicó el mismo procedimiento para la estimación de gasto de mano de obra 2013.

Proyección de Mano de Obra 2014

Para realizar la proyección del gasto de mano de obra para Enero 2014 se tomó como base el gasto correspondiente a Diciembre 2013 (17.500,39 Bs) y aplicando la siguiente formula se pudo determinar la proyección.

N = (N-1 + Var %) + Inc % donde,

N = mes actual

N -1 = mes anterior

Var % = Variación de un mes a otro

Inc % = Incremento de salario

Ene-14 = (17.500,39 + 7%)

Ene-14 = 18.664,43

Mes	Variación %	Inc. salario 2013	Estimado Bs. 2014
ene-14	7%		18.664,43
feb-14	-7%		17.380,30
mar-14	3%		17.894,66
abr-14	4%	20%	21.629,93
may-14	-3%		20.977,79
jun-14	-2%		20.510,01
jul-14	7%		21.923,58
ago-14	-7%		20.483,55
sep-14	5%		21.593,89
oct-14	-5%	20%	25.700,04
nov-14	4%		26.607,25
dic-14	2%		27.147,39
TOTAL			**260.512,82**

Proyección de Mano de Obra 2015

Para realizar la proyección del gasto de mano de obra para Enero 2015 se tomó como base el gasto correspondiente a Diciembre 2014 (17.500,39 Bs) y aplicando la siguiente fórmula se pudo determinar la proyección.

N = (N-1 + Var %) + Inc % donde,

N = mes actual

N -1 = mes anterior

Var % = Variación de un mes a otro

Inc % = Incremento de salario

Ene-15 = (27.147,39 + 7%)

Ene-15 = 28.953,11

Mes	Variación %	Inc. salario 2014	Estimado Bs. 2015
ene-15	7%		28.953,11
feb-15	-7%		26.961,10
mar-15	3%		27.759,01
abr-15	4%	20%	33.553,31
may-15	-3%		32.541,69
jun-15	-2%		31.816,05
jul-15	7%		34.008,84
ago-15	-7%		31.775,00
sep-15	5%		33.497,41
oct-15	-5%	20%	39.867,05
nov-15	4%		41.274,37
dic-15	2%		42.112,25
TOTAL			**404.119,16**

Flujo de Caja Estimado 2013

Expresado en Miles de Bolívares

VENTAS ESTIMADAS	72.129	56.989	77.111	74.876	74.761	74.612	69.482	76.481	74.257	77.306	86.494	68.649	883.145
Descripcion	**ene-13**	**feb-13**	**mar-13**	**abr-13**	**may-13**	**jun-13**	**jul-13**	**ago-13**	**sep-13**	**oct-13**	**nov-13**	**dic-13**	**TOTAL**
DISPONIBLE AL INICIO	**17.542**	**49.887**	**54.615**	**60.782**	**67.813**	**84.049**	**99.462**	**114.811**	**135.910**	**159.569**	**179.765**	**203.337**	**17.542**
Ingresos por cuentas por cobrar	*20.466*	*45.711*	*45.191*	*46.935*	*53.195*	*52.373*	*52.281*	*50.433*	*51.087*	*52.758*	*53.047*	*57.330*	580.807
Ventas Decontado	21.639	17.097	23.133	22.463	22.428	22.384	20.845	22.944	22.277	23.192	25.948	20.595	264.944
Ventas a Credito (60 dias)	50.490	39.892	53.978	52.413	52.333	52.228	48.637	53.537	51.980	54.114	60.546	48.054	618.202
ENTRADAS													
TOTAL ENTRADAS	**42.105**	**62.808**	**68.324**	**69.397**	**75.624**	**74.756**	**73.125**	**73.377**	**73.364**	**75.950**	**78.995**	**77.925**	**845.751**
SALIDAS													
MATERIAS PRIMAS (LECHE,AZUCAR,FRUTAS)	28.521	22.984	26.895	26.353	25.053	26.713	29.653	32.118	28.146	29.319	28.814	23.196	327.764
MATERIAL DE EMBALAJE (ENVASES,PITLLOS)	7.167	6.377	7.704	7.509	7.802	7.845	7.950	6.924	7.607	9.784	9.399	6.826	92.895
OTROS MATERIALES (CUCHARITAS,ETIQUETAS)	40	51	51	81	24	71	40	32	32	84	58	58	619
NOMINAS	12.032	11.204	11.536	13.944	13.523	13.222	14.133	13.205	13.920	16.567	17.152	17.500	167.938
OTROS BENEFICIOS DE NOMINA	12.000						6.000					60.000	78.000
TOTAL SALIDAS	**59.760**	**40.615**	**46.185**	**47.887**	**46.402**	**47.850**	**57.776**	**52.278**	**49.705**	**55.754**	**55.423**	**107.580**	**667.216**
BALANCE DEL MES	-17.655	22.193	22.139	21.511	29.221	26.906	15.349	21.099	23.659	20.196	23.572	-29.655	178.535
BALANCE ACUMULADO	**-113**	**72.080**	**76.754**	**82.292**	**97.035**	**110.955**	**114.811**	**135.910**	**159.569**	**179.765**	**203.337**	**173.682**	**196.077**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL	50.000												
CITIBANK													
ABONO DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL		-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000							
INTERESES		-7.465	-5.972	-4.479	-2.986	-1.493							-22.395
BALANCE DEUDA ACUMULADO	**50.000**	**-17.465**	**-15.972**	**-14.479**	**-12.986**	**-11.493**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-22.395**
VARIACIÓN DEUDA DEL MES		*40.000,00*	*30.000,00*	*20.000,00*	*10.000,00*	-	-	-	-	-	-	-	-
DISPONIBLE AL FINAL	**49.887**	**54.615**	**60.782**	**67.813**	**84.049**	**99.462**	**114.811**	**135.910**	**159.569**	**179.765**	**203.337**	**173.682**	**173.682**
CALCULO DE LOS INTERESES		**-7.465**	**-5.972**	**-4.479**	**-2.986**	**-1.493**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Flujo de Caja Estimado 2014

Expresado en Miles de Bolívares

VENTAS ESTIMADAS	83.109	65.664	88.849	89.406	89.270	89.091	78.309	86.197	83.690	87.987	98.445	78.133	1.018.151
Descripcion	**ene-14**	**feb-14**	**mar-14**	**abr-14**	**may-14**	**jun-14**	**jul-14**	**ago-14**	**sep-14**	**oct-14**	**nov-14**	**dic-14**	**TOTAL**
DISPONIBLE AL INICIO	**173.682**	**171.975**	**187.998**	**202.398**	**216.186**	**240.320**	**262.672**	**269.026**	**280.633**	**293.772**	**301.419**	**313.149**	**173.682**
Ingresos por cuentas por cobrar	54.300	*53.115*	*52.070*	*54.080*	*62.389*	*62.537*	*62.426*	*58.590*	*57.577*	*59.461*	*60.087*	*65.251*	701.884
Ventas Decontado	24.933	19.699	26.655	26.822	26.781	26.727	23.493	25.859	25.107	26.396	29.533	23.440	305.445
Ventas a Credito (60 dias)	58.176	45.965	62.195	62.584	62.489	62.364	54.816	60.338	58.583	61.591	68.911	54.693	712.705
ENTRADAS													
TOTAL ENTRADAS	**79.233**	**72.814**	**78.725**	**80.902**	**89.170**	**89.264**	**85.919**	**84.449**	**82.684**	**85.857**	**89.620**	**88.691**	**1.007.329**
SALIDAS													
MATERIAS PRIMAS (LECHE,AZUCAR,FRUTAS)	38.218	30.798	36.039	35.314	33.571	35.795	39.735	43.039	37.716	39.287	38.610	31.082	439.204
MATERIAL DE EMBALAJE (ENVASES,PITLLOS)	9.604	8.545	10.324	10.062	10.455	10.512	10.654	9.278	10.193	13.110	12.595	9.146	124.479
OTROS MATERIALES (CUCHARITAS,ETIQUETAS)	53	68	68	108	32	95	53	42	42	112	78	78	829
NOMINAS	18.664	17.380	17.895	21.630	20.978	20.510	21.924	20.484	21.594	25.700	26.607	27.147	260.513
OTROS BENEFICIOS DE NOMINA	14.400						7.200					72.000	93.600
TOTAL SALIDAS	**80.940**	**56.791**	**64.325**	**67.114**	**65.036**	**66.913**	**79.565**	**72.842**	**69.545**	**78.210**	**77.891**	**139.453**	**918.625**
BALANCE DEL MES	-1.707	16.023	14.400	13.787	24.134	22.351	6.354	11.607	13.139	7.647	11.730	-50.762	88.704
BALANCE ACUMULADO	**171.975**	**187.998**	**202.398**	**216.186**	**240.320**	**262.672**	**269.026**	**280.633**	**293.772**	**301.419**	**313.149**	**262.386**	**262.386**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL													
CITIBANK													
ABONO DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL													
INTERESES													0
BALANCE DEUDA ACUMULADO	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
VARIACIÓN DEUDA DEL MES		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISPONIBLE AL FINAL	**171.975**	**187.998**	**202.398**	**216.186**	**240.320**	**262.672**	**269.026**	**280.633**	**293.772**	**301.419**	**313.149**	**262.386**	**262.386**
CALCULO DE LOS INTERESES		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Flujo de Caja Estimado 2015

Expresado en Miles de Bolívares

VENTAS ESTIMADAS	83.109	65.664	88.849	89.406	89.270	89.091	78.309	86.197	83.690	87.987	98.445	78.133	1.018.151
Descripcion	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	TOTAL
DISPONIBLE AL INICIO	262.386	238.735	235.097	223.847	210.246	207.837	203.105	178.784	161.298	146.230	121.857	101.483	262.386
Ingresos por cuentas por cobrar	61.802	*56.435*	*52.070*	*54.080*	*62.389*	*62.537*	*62.426*	*58.590*	*57.577*	*59.461*	*60.087*	*65.251*	712.705
Ventas Decontado	24.933	19.699	26.655	26.822	26.781	26.727	23.493	25.859	25.107	26.396	29.533	23.440	305.445
Ventas a Credito (60 dias)	58.176	45.965	62.195	62.584	62.489	62.364	54.816	60.338	58.583	61.591	68.911	54.693	712.705
ENTRADAS													
TOTAL ENTRADAS	86.735	76.134	78.725	80.902	89.170	89.264	85.919	84.449	82.684	85.857	89.620	88.691	1.018.151
SALIDAS													
MATERIAS PRIMAS (LECHE,AZUCAR,FRUTAS)	51.212	41.269	48.292	47.320	44.986	47.965	53.245	57.672	50.539	52.645	51.738	41.650	588.533
MATERIAL DE EMBALAJE (ENVASES,PITLLOS)	12.870	11.450	13.834	13.484	14.010	14.087	14.276	12.432	13.659	17.568	16.878	12.256	166.802
OTROS MATERIALES (CUCHARITAS,ETIQUETAS)	71	91	91	145	43	128	71	57	57	150	104	104	1.111
NOMINAS	28.953	26.961	27.759	33.553	32.542	31.816	34.009	31.775	33.497	39.867	41.274	42.112	404.119
OTROS BENEFICIOS DE NOMINA	17.280						8.640					86.400	112.320
TOTAL SALIDAS	110.386	79.772	89.976	94.502	91.580	93.996	110.241	101.935	97.752	110.230	109.994	182.522	1.272.885
BALANCE DEL MES	-23.651	-3.638	-11.251	-13.601	-2.409	-4.732	-24.321	-17.486	-15.068	-24.373	-20.374	-93.831	-254.735
BALANCE ACUMULADO	238.735	235.097	223.847	210.246	207.837	203.105	178.784	161.298	146.230	121.857	101.483	7.652	7.652
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL													
CITIBANK													
ABONO DE FINANCIAMIENTO													
PROVINCIAL													
INTERESES													
BALANCE DEUDA ACUMULADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARIACIÓN DEUDA DEL MES		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISPONIBLE AL FINAL	238.735	235.097	223.847	210.246	207.837	203.105	178.784	161.298	146.230	121.857	101.483	7.652	7.652
CALCULO DE LOS INTERESES		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Después de haber realizado la investigación, se pueden señalar algunas conclusiones.

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios de allí que se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones en virtud de que constituyen los activos más líquidos de la empresa. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivo a su vencimiento y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

Se puede afirmar que la empresa cuenta con la información necesaria para la elaboración del Flujo de Efectivo, sin embargo se puede cuantificar su eficiencia si el encargado de elaborarlo se relaciona más con los departamentos que le suministran la información para tener una idea más clara del comportamiento de cada partida que conforma el Flujo de Efectivo y así poder ajustarlo a mediados de año a través de realización de tasas correctivas ya sean trimestrales o semestrales.

Por otra parte la empresa Corporación Inlaca, C.A., cuenta con la proyección del Flujo de Efectivo por el método indirecto obteniendo como resultado la diferencia entre saldo inicial y final de las cuentas en un periodo contable lo cual es de preocupación puesto que la finalidad realmente de un flujo, es mostrar cual fueron el total del efectivo que ingreso y salió del ente económico en el año por los conceptos de operación financiación e inversión de la compañía.

Finalmente, la proyección de Flujo de Efectivo podrá optimizar la visión de la empresa y de los procesos financiero que afectan de manera directa los ingresos y desembolsos de efectivos para los próximos periodos. Además de un valor agregado que se consideró como lo es la evaluación de la propuesta a través de indicadores de gestión los cuales en caso de decidir si se aplicara la propuesta permitirán medir los resultados derivados de procesos financieros con los objetivos y metas establecidas.

Recomendaciones

De acuerdo a los resultados y análisis obtenidos a continuación se presentan las recomendaciones para proponer un flujo de efectivo proyectado que sirva como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C. A. ubicada en Valencia, Estado Carabobo, para optimizar el funcionamiento de las actividades y dar cumplimiento de sus objetivos y metas organizacionales:

- Mejorar la integración de los Departamentos de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar y Tesorería
- Adecuar la gestión Financiera de la empresa de acuerdo a sus necesidades
- Mejorar el proceso comunicacional entre los departamentos
- Hacer un plan de actividades a desarrollar durante el periodo económico de la empresa
- Proveer un estimado de las necesidades de crédito y de la capacidad de pagar los créditos y deudas de la empresa
- Establecer límites de crédito a clientes, analizando y estudiando las condiciones para concederlo
- Elaborar proyecciones de cuentas por cobrar y por pagar para hacer mejor uso del ingreso.
- Preparar presupuesto de gastos y compras proyectadas

- Hacer revisiones periódicas que permitan corregir las fallas que se puedan presentar, a los fines de adaptarlas a los cambios que se produzcan en la organización.
- Implementar la propuesta presentada, a fin de ser una organización sólida y rentable

LISTA DE REFERENCIAS

Aristimuño, M., Suárez, C. y Sumoza, H. (2010) llevaron a cabo un Trabajo de Grado titulado **"Diseño de un Flujo de Caja para la Gestión Financiera de la empresa Masunfilters, C.A.** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de Carabobo, Bárbula, Estado Carabobo.

Arias, F. (2006). **El proyecto de investigación: Guía para su elaboración**. 4ta edición, Caracas: Episteme.

Avendaño, N. y Cabal, A. (2009**)**, quienes realizaron un Trabajo Especial de Grado de nominado **Efectos del flujo de caja en los factores económicos de los metodos de trabajo de una linea de mecanizado de tubos de una PYME (Caso: Dana Traction Technologies, C.A.)** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de Carabobo, Bárbula, Estado Carabobo.

Balestrini, M. (2007). **Cómo se Elabora el Proyecto de Investigación**. Servicio Editorial Consultores Asociados BL. Tercera Edición. Caracas, Venezuela

Brigham, J. y Weston, E. (2005). **Fundamentos de Adminsitración Financiera**. Editorial McGraw Hill, Ciudad de México.

Cabrera, P (2010). **Programa de auditoría de gestión de cuentas por cobrar y por pagar.** Documento en línea. Consulta Enero 2013. Disponible en: http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/auditoria-gestion-cuentas-cobrar-pagar.htm.

Chase, B. Jacobs, R. y Aquilano, N. (2009). **Administración de operaciones: producción y cadena de suministros.** Duodécima edición. McGraw Hill Editores, Ciudad de México.

De Sousa, A. y Mora, R. (2009) presentaron un Trabajo de Grado llamado **"Propuesta de Lineamientos para el Rediseño de los Procedimientos del Ciclo Compra – Ingreso de mercancía – Pagos que Eviten la Generación de Riesgos Financieros en la Empresa Agrícola Tanausu, C.A." .** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de Carabobo, Bárbula, Estado Carabobo.

Estupiñán, R. (2004). **Control interno y fraudes con base en los ciclos transaccionales.** Primera edición. ECOE Ediciones, Bogotá, Colombia.

Federación de Colegio de Contadores Públicos de Venezuela (1996). **Normas Internacionales de Contabilidad NIC 7.** Fondo Editorial del Contador Público Venezolano.

Flemming, F. (2006). **Métodos de Investigación**. Ediciones Eneva. Caracas Venezuela

Gitman, A. (2000). **Administración Financiera Básica**, Editorial Harla, México D.F.

Gómez (2009). **Auditoría y control interno.** Documento en línea. Consulta: Enero 2013. Disponible en: http://www.gestiopolis.com/recursos/docum/fulldocs/fin/ctinmegp.htm

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2008). **El proceso de Investigación**. Sexta edición. Editorial panapo de Venezuela.

Hurtado, A. Landáez, R. y Lesma, H. (2007), presentaron un trabajo de grado llamado **"Propuesta de Lineamientos de Evaluación y Control de Gestión Financiera para la Canalización de los Recursos Monetarios Asignados por las Instituciones Crediticias Adscritas al Ministerio para la Economía Popular a las Cooperativas de la Misión Vuelvan Caras I del Municipio Girardot del Estado Aragua"**, **.** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de Carabobo, Bárbula, Estado Carabobo.

Hurtado, L. y Toro, J. (2008). **Paradigmas y Métodos de Investigaciones en Tiempos de Cambio**. Consultores Asociados Episteme, Valencia, Venezuela.

Manual de Trabajo de Grado de la UPEL de Especialización y Maestría en Tesis Doctorales (2008).

Núñez, Alejandra (2005). **Análisis del flujo de efectivo de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A.** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de Oriente, Núcleo Monagas.

Ortega, R. (2008). **Estados financieros formas, análisis e interpretación**. México: Editorial Limusa.

Paniagua, C. (2010), en su Trabajo de Grado titulado "**El estado de flujo de efectivo como una herramienta administrativa y financiera de una empresa comercializadora de equipos médico quirúrgicos".** Trabajo de Grado no publicado. Universidad de San Carlos de Guatemala

Pyle, W. (2006). **Principios de contabilidad**. Biblioteca de Contabilidad Tomo II, México: Editorial Continental.

Ramírez, T. (2005). **El proyecto de investigación: Investigación de campo** (4ta edición).Caracas.

Sabino, C. (2008). Proceso de investigación. Una introducción teoría – practica. Editorial Panapo de Venezuela.

Serna Gómez, H. (2009). **Gerencia Estratégica**. Global Ediciones. Bogotá, Colombia.

Tamayo y Tamayo, M (2007). **El proceso de investigación científica.** Editorial Limusa, Ciudad de México.

Tamayo y Tamayo (2012). **Introducción al estudio de proceso de los fenómenos**. Quinta edición Eversal S.A. Aragua Venezuela.

ANEXOS

UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN COMERCIAL Y CONTADURÍA PÚBLICA
CAMPUS BÁRBULA

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene como objetivo la "Proyección de Flujo de Efectivo como herramienta financiera en la toma de decisiones de la empresa Corporación Inlaca, C.A. en el periodo 2013-2015", a objeto de desarrollar un trabajo de investigación.

INSTRUCCIONES:

El instrumentos está estructurado por treinta y un (31), preguntas, con alternativas de SI o NO, las cuales debe elegir una de ellas en el recuadro correspondiente, según su criterio.

El instrumento será aplicado a los empleados de la empresa en estudio de los diferentes departamentos que de manera directa influyen en el flujo de efectivo. El mismo es de carácter confidencial.

Gracias por su colaboración.

Empresa: Corporación Inlaca, C.A.

Empleado:

Cargo:

Departamento: Cuentas por Pagar

CUESTIONARIO

	ITEM	SI	NO
1.	¿Están segregadas las funciones de recepción en el almacén, de autorización de pago y de firma de cheque para su liquidación?		
2.	¿Se concilian periódicamente los importes recibidos y pendiente de pago según controles contables con los proveedores?		
3.	¿Se controlan devoluciones y reclamos efectuados a proveedores para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido?		
4.	¿Existe un debido procedimiento de verificación de los expedientes de pagos por acreedores?		
5.	¿El departamento cuenta con un indicador de plazo promedio para efectuar el pago de las facturas?		
6.	¿Se toman en cuenta los convenios de pagos suscritos con los proveedores?		
7.	¿Cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un tiempo determinado?		
8.	¿El departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado?		
9.	¿Se lleva a cabo el análisis de record de anticipos dados a un proveedor en un periodo determinado?		
10.	¿Las devoluciones de productos a proveedores son relacionadas con las notas de crédito correspondiente?		

Empresa: Corporación Inlaca, C.A.

Empleado:

Cargo:

Departamento: Cuentas por Cobrar

CUESTIONARIO

	ITEM	SI	NO
1.	¿Se coordina y supervisa el proceso de recuperación de cuentas por cobrar, y verificar su registro?		
2.	¿Cuentan con estrategias y diseños de controles administrativos para la recuperación de las cuentas por cobrar?		
3.	¿Se lleva un proceso de supervisión y validación de las notas de crédito y cargo de acuerdo con la normatividad aplicable?		
4.	¿Existe el proceso de investigación crediticia de posibles clientes para el otorgamiento de créditos?		
5.	¿Se lleva un programa de control y supervisión de las actividades de los cobradores adscritos al departamento?		
6.	¿Se lleva un control documental y electrónico de los clientes acreditados a la empresa?		
7.	¿El departamento cuenta con un plazo promedio de cartera para un periodo determinado?		
8-	¿Existe una previa segregación de funciones para la aprobación de notas de crédito u otro mecanismo de devoluciones de clientes?		
9.	¿Cuentan con un análisis de deudas vencidas después de un plazo determinado?		
10.	¿Se concilian periódicamente los ingresos recibidos y pendiente de cobro según controles contables con los clientes?		
11.	¿El departamento cuenta con el análisis del indicador de días calles para un periodo determinado?		

Empresa: Corporación Inlaca, C.A.

Empleado:

Cargo:

Departamento: Tesorería

CUESTIONARIO

	ITEM	SI	NO
1.	¿Existe una previa contabilización de todas las operaciones relacionadas con la tesorería?		
2.	¿Existe una apropiada segregación de funciones entre la realización y aprobación de los pagos realizados?		
3.	¿Cuenta el departamento con un control del pago de la nómina de la empresa?		
4.	¿Se realizan previsiones a medio y largo plazo de la posición en la cual se encuentra la empresa?		
5.	¿Se elabora, controla y vigila constantemente el flujo de efectivo de la compañía		
6.	¿Tiene prohibido El Cajero al acceso de registro contable y las cuentas de deudores o clientes?		
7.	¿Se tiene acceso a los registros de cuentas por cobrar con la finalidad de ayudar a analizar la antigüedad de los saldos?		
8.	¿Existe un presupuesto de financiamiento o de caja para la empresa?		
9.	¿Hay medidas de seguridad y protección de fondos adecuados a los valores en la cartera?		
10.	¿Son comparados el registro de cheques y valores con las anotaciones en el registro de cobranzas?		

Anexo Nro. 2 COEFICIENTE DE CONFIABILIDAD
KUDER RICHARDSON KR-20

DEPARTAMENTO DE CUENTAS POR COBRAR

SUJETOS	ÍTEMS											TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	11
2	SI	NO	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	8
3	SI	NO	SI	NO	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	7
4	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI	SI	NO	NO	SI	6
5	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO	SI	NO	NO	SI	3
6	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	1
TOTAL SI	4	1	3	2	4	5	4	6	1	1	5	
TOTAL NO	2	5	3	4	2	1	2	0	5	5	1	
p	0,67	0,17	0,50	0,33	0,67	0,83	0,67	1,00	0,17	0,17	0,83	
q	0,33	0,83	0,50	0,67	0,33	0,17	0,33	-	0,83	0,83	0,17	12,80
pxq	0,22	0,14	0,25	0,22	0,22	0,14	0,22	-	0,14	0,14	0,14	1,83

NÚMERO ITEMS	11	Vt =	12,80
NÚMERO SUJETOS	6	Σpxq =	1,83

$$Kr_{20} = \frac{N}{N-1} * \left[\frac{V_t - \sum pxq}{V_t} \right] = \quad 0{,}94$$

CONFIABILIDAD DEL INSTRMENTO

Para el cálculo de confiabilidad, ésta fue calculada utilizando el indicador de confiabilidad denominado coeficiente Kuder Richardson KR-20. Para el caso en estudio arrojó un resultado de **0,94**, en la escala la cual es Altamente Confiable concluyéndose que el instrumento es confiable desde el punto de vista estadístico, presentando consistencia interna, con una confiabilidad muy alta, según la escala de ruiz

DEPARTAMENTO DE CUENTAS POR PAGAR

SUJETOS	ÍTEMS										TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	SI	SI	NO	SI	SI	SI	NO	SI	SI	SI	8
2	SI	SI	NO	SI	NO	SI	NO	NO	SI	SI	6
3	SI	SI	NO	SI	NO	SI	NO	NO	SI	SI	6
4	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	3
TOTAL SI	3	4	0	3	1	3	0	1	4	4	
TOTAL NO	1	0	4	1	3	1	4	3	0	0	
p	0,75	1,00	-	0,75	0,25	0,75	-	0,25	1,00	1,00	
q	0,25	-	1,00	0,25	0,75	0,25	1,00	0,75	-	-	4,25
pxq	0,19	-	-	0,19	0,19	0,19	-	0,19	-	-	0,94

NÚMERO ITEMS	10	Vt =	4,25
NÚMERO SUJETOS	4	Σpxq =	0,94

$$Kr_{20} = \frac{N}{N-1} * \left[\frac{V_t - \sum pxq}{V_t} \right] = \quad 0{,}87$$

CONFIABILIDAD DEL INSTRMENTO

Para el cálculo de confiabilidad, ésta fue calculada utilizando el indicador de confiabilidad denominado coeficiente Kuder Richardson KR-20. Para el caso en estudio arrojó un resultado de **0,87**, en la escala la cual es Altamente Confiable concluyéndose que el instrumento es confiable desde el punto de vista estadístico, presentando consistencia interna, con una confiabilidad muy alta, según la escala de ruiz

DEPARTAMENTO DE TESORERIA

SUJETOS	ÍTEMS										TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	SI	SI	NO	7
2	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	SI	SI	NO	7
3	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	SI	NO	5
TOTAL SI	**2**	**3**	**2**	**3**	**0**	**3**	**0**	**3**	**3**	**0**	
TOTAL NO	**1**	**0**	**1**	**0**	**3**	**0**	**3**	**0**	**0**	**3**	
p	**0,67**	**1,00**	**0,67**	**1,00**	-	**1,00**	-	**1,00**	**1,00**	-	
q	**0,33**	-	**0,33**	-	**1,00**	-	**1,00**	-	-	**1,00**	**1,33**
pxq	**0,22**	-	**0,22**	-	-	-	-	-	-	-	**0,44**

NÚMERO ITEMS	**10**	**Vt =**	**1,33**
NÚMERO SUJETOS	**3**	Σpxq =	**0,44**

$$Kr_{20} = \frac{N}{N-1} * \left[\frac{V_t - \sum pxq}{V_t} \right] =$$ **0,74**

CONFIABILIDAD DEL INSTRMENTO

Para el cálculo de confiabilidad, ésta fue calculada utilizando el indicador de confiabilidad denominado coeficiente Kuder Richardson KR-20. Para el caso en estudio arrojó un resultado de **0,74**, en la escala la cual es Altamente Confiable concluyéndose que el instrumento es confiable desde el punto de vista estadístico, presentando consistencia interna, con una confiabilidad alta, según la escala de ruiz

Autor: Carlos J. Ruiz Bolívar
Título: Instrumentos de Investigación Educativa
Ediciones CIDERG,c.a Barquisimeto, Edo. Lara
Venezuela. Año: 1998

Interpretación del Coeficiente de Confiabilidad

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